

Halbjahresbericht

zum 31. März 2024

RV Bond Select

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter (fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K1758



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu der Vermögensübersicht	5
RV Bond Select	6

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2023: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- Vertrieb- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Vertriebsstelle Deutschland:

Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH

Poppenreuther Str. 144, D-90765 Fürth

Fondsmanager

Reitelshöfer Vermögensmanagement GmbH

Poppenreuther Str. 144, D-90765 Fürth

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.

Cabinet de révision agréé

39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds RV Bond Select.

Der Investmentfonds ist ein nach Luxemburger Recht in Form eines fonds commun de placement (FCP) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. Oktober 2023 bis zum 31. März 2024.

Wertentwicklung des Netto-Fondsvermögens im Berichtszeitraum (nach BVI-Methode exkl. Verkaufsprovision)

RV Bond Select / LU1545768357 (vom 1. Oktober 2023 bis 31. März 2024)

5,14 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



zum 31. März 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Fonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Fondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagezertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festlegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
 - i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
 - j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Fonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Fonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

RV Bond Select

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen									2.964.072,38	73,95
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		DE0001102374	Nominal	1.100.000,00	1.100.000,00	0,00	EUR	97,58	1.073.352,50	26,78
Griechenland										
Folli Follie S.A. EO-Conv. Notes 2014(19)		XS1082775054	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	5,00	10.000,00	0,25
Italien										
Pirelli & C. S.p.A. EO-Zo Exch. M.-T.Bds 20(21/25)		XS2276552598	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	104,14	104.140,00	2,60
Japan										
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)		XS2413708442	Nominal	20.000.000,00	0,00	0,00	JPY	115,98	141.726,75	3,54
Park24 Co. Ltd. YN-Zo Conv.-Bonds 2023(28)		XS2584105055	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	JPY	97,75	59.727,48	1,49
Takashimaya Co. Ltd. YN-Zero Conv. Bonds 2018(28)		XS1915588559	Nominal	10.000.000,00	10.000.000,00	0,00	JPY	120,70	73.750,46	1,84
Niederlande										
STMicroelectronics N.V. DL-Zero Exch. Bds 2020(27)Tr.B		XS2211997239	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	USD	112,17	207.315,41	5,17
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Frankreich										
Schneider Electric SE EO-Zo Sust.Lkd Conv.MTB 20(26)		FR0014000OG2	Stück	600,00	0,00	-600,00	EUR	214,64	128.784,00	3,21
Veolia Environnement S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(25)		FR0013444148	Stück	8.000,00	4.000,00	0,00	EUR	31,37	250.960,00	6,26
Kanada										
Air Canada Inc. DL-Conv. Notes 2021(25)		US008911BF52	Nominal	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	120,56	77.991,88	1,95
Spanien										
Iberdrola Finanzas S.A. EO-Exch.Med.-Term Bds 2022(27)		XS2557565830	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	EUR	101,44	202.872,00	5,06
USA										
Akamai Technologies Inc. DL-Exch. Notes 2019(27)		US00971TAL52	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	106,16	147.161,08	3,67
Amphastar Pharmaceuticals Inc. DL-Exchang. Notes 2023(29)144A		US03209RAA14	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	100,01	92.417,52	2,31
Dropbox Inc. DL-Zero Conv.Nts 2022(28)		US26210CAD65	Nominal	70.000,00	70.000,00	0,00	USD	93,44	60.446,08	1,51
JPMorgan Chase Finl Co. LLC EO-Zo Exch.Med.-T.Nts 2022(25)		XS2470870366	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	EUR	112,76	112.760,00	2,81
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. DL-Exch. Notes 2021(26)		US55405YAB65	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	125,88	116.330,28	2,90
Post Holdings Inc. DL-Exch. Nts. 2022(27)		US737446AT14	Nominal	100.000,00	100.000,00	0,00	USD	112,90	104.336,94	2,60
Investmentanteile*									354.377,10	8,84
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
Arve Global Convertible Namens-Anteile EUR R-RVM		LU0405107458	Anteile	3.190,00	0,00	0,00	EUR	111,09	354.377,10	8,84
Derivate									5.403,44	0,13
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Verkauf USD 1.400.000,00 / Kauf EUR 1.285.382,45	OTC								5.403,44	0,13
Bankguthaben									692.317,69	17,27
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-14.558,81			EUR		-14.558,81	-0,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				261.285,00			JPY		1.596,51	0,04
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				763.183,48			USD		705.279,99	17,60
Sonstige Vermögensgegenstände									5.976,05	0,15
Sonstige Forderungen				2.325,00			EUR		2.325,00	0,06
Zinsansprüche aus Bankguthaben				1.374,86			EUR		1.374,86	0,03
Zinsansprüche aus Wertpapieren				2.276,19			EUR		2.276,19	0,06
Gesamtaktiva									4.022.146,66	100,35

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten									-14.134,42	-0,35
aus										
Fondsmanagementvergütung				-3.064,15				EUR	-3.064,15	-0,08
Prüfungskosten				-8.492,13				EUR	-8.492,13	-0,21
Risikomanagementvergütung				-450,00				EUR	-450,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-456,87				EUR	-456,87	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00				EUR	-125,00	-0,00
Verwahrstellenvergütung				-514,05				EUR	-514,05	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.000,00				EUR	-1.000,00	-0,02
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-32,22				EUR	-32,22	-0,00
Gesamtpassiva									-14.134,42	-0,35
Fondsvermögen**									4.008.012,24	100,00
Anteilwert								EUR	78,98	
Umlaufende Anteile								STK	50.749,000	

* Angaben zu Ausgabeaufschlägen, Rücknahmeabschlägen sowie zur maximalen Höhe der Verwaltungsgebühr für Zielfondsanteile sind auf Anfrage am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, bei der Verwahrstelle und bei den Zahlstellen kostenlos erhältlich.

**Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 27.03.2024
Japanische Yen	JPY	163,6600	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0821	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
RV Bond Select

in EUR

zum 31.03.2024

Fondsvermögen	4.008.012,24
Anteilwert	78,98
Umlaufende Anteile	50.749,000

