



Halbjahresbericht

zum 31. März 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

Verwahrstelle

Inhalt

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 2022: 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-, Vertriebs- 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 2022 bis zum 31. März 2023.

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

RV Bond Select / LU1545768357 (vom 1. Oktober 2022 bis 31. März 2023)

0,14 %

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.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften 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 nachprüfaren 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.

Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19: Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Halbjahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.



Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

RV Bond Select

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen									2.961.183,63	81,11
Börsengehandelte Wertpapiere										
Verzinsliche Wertpapiere										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Post AG - Wandelanleihe - 0,050 30.06.2025		DE000A2G87D4	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	97,26	194.517,00	5,33
Griechenland										
Folli Follie S.A. - Wandelanleihe - 1,750 03.07.2019		XS1082775054	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	5,50	11.000,00	0,30
Italien										
Pirelli & C. S.p.A. - Umtauschanleihe - 0,000 22.12.2025		XS2276552598	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	99,63	99.629,00	2,73
Japan										
ANA Holdings Inc. YN-Zero Conv. Bonds 2021(31)		XS2413708442	Nominal	20.000.000,00	20.000.000,00	0,00	JPY	109,28	150.916,69	4,13
Mercari Inc. - Wandelanleihe - 0,000 14.07.2026		XS2357172043	Nominal	10.000.000,00	0,00	0,00	JPY	80,95	55.898,91	1,53
Niederlande										
STMicroelectronics N.V. - Wandelanleihe - 0,000 04.08.2027		XS2211997239	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	128,90	236.251,83	6,47
Schweden										
Geely Sweden Finance AB (publ) - Umt.-Anleihe - 0,000 19.06.2024		XS1933947951	Nominal	200.000,00	100.000,00	0,00	EUR	129,00	257.993,00	7,07
Südkorea										
POSCO Holdings Inc. - Wandelanleihe - 0,000 01.09.2026		XS2376482423	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	98,95	98.950,00	2,71
USA										
JPMorgan Chase Bank N.A. - Umtauschanleihe - 0,000 18.02.2024		XS2303829308	Nominal	300.000,00	0,00	-100.000,00	EUR	105,71	317.130,00	8,69
Organisierter Markt										
Verzinsliche Wertpapiere										
Belgien										
Sagerpar S.A. - Wandelanleihe - 0,000 01.04.2026		BE6327660591	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	90,36	90.358,00	2,48
Frankreich										
Electricité de France (E.D.F.) - Wandelanleihe - 0,000 14.09.2024		FR0013534518	Stück	8.000,00	0,00	0,00	EUR	14,88	119.016,00	3,26
Schneider Electric SE - Wandelanleihe - 0,000 15.06.2026		FR0014000OG2	Stück	700,00	0,00	0,00	EUR	181,65	127.155,00	3,48
Großbritannien										
Barclays Bank PLC - Umtauschanleihe - 0,000 24.01.2025		XS2341843006	Nominal	200.000,00	0,00	0,00	EUR	101,38	202.760,00	5,55
USA										
Akamai Technologies Inc. - Umtauschanleihe - 0,375 01.09.2027		US00971TAL52	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	91,60	125.916,42	3,45
Ford Motor Co. - Umtauschanleihe - 0,000 15.03.2026		US345370CZ16	Nominal	200.000,00	200.000,00	0,00	USD	99,08	181.590,91	4,97
Ironwood Pharmaceuticals Inc. - Umtauschanleihe - 0,750 15.06.2024		US46333XAF50	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	99,59	136.903,87	3,75
LCI Industries - Umtauschanleihe - 1,125 15.05.2026		US501812AB77	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	89,97	123.668,90	3,39



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
MACOM Technology Sol.Hldg.Inc. - Umtauschanleihe - 0,250 15.03.2026		US55405YAB65	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	105,31	96.504,77	2,64
Microchip Technology Inc. - Umtauschanleihe - 0,125 15.11.2024		US595017AU87	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	USD	110,25	101.035,56	2,77
NextEra Energy Partners L.P. - Wandelanleihe - 0,000 15.11.2025		US65341BAD82	Nominal	150.000,00	0,00	0,00	USD	92,34	126.937,77	3,48
Sonstige Märkte										
Verzinsliche Wertpapiere										
Italien										
Prysmian S.p.A. - Wandelanleihe - 0,000 02.02.2026		XS2294704007	Nominal	100.000,00	0,00	0,00	EUR	107,05	107.050,00	2,93
Investmentanteile*									359.204,40	9,84
Gruppenfremde Investmentanteile										
Luxemburg										
Arve Global Convertible Namens-Anteile EUR R-RVM o.N.		LU0405107458	Anteile	3.390,00	0,00	-600,00	EUR	105,96	359.204,40	9,84
Derivate									17.070,00	0,47
Devisentermingeschäfte bei										
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG										
Offene Positionen										
Kauf USD 400.000,00 / Verkauf EUR 376.038,81		OTC							-10.236,39	-0,28
Verkauf JPY 50.000.000,00 / Kauf EUR 356.959,28		OTC							10.579,94	0,29
Verkauf USD 1.200.000,00 / Kauf EUR 1.114.133,71		OTC							16.726,45	0,46
Bankguthaben									321.358,48	8,80
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				-13.070,97			EUR		-13.070,97	-0,36
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
JPY bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				27.837.473,00			JPY		192.227,83	5,27
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				155.170,41			USD		142.201,62	3,90
Sonstige Vermögensgegenstände									3.829,86	0,10
Zinsansprüche aus Bankguthaben				484,44			EUR		484,44	0,01
Zinsansprüche aus Wertpapieren				1.014,05			EUR		1.014,05	0,03
Sonstige Forderungen				2.331,37			EUR		2.331,37	0,06
Gesamttaktiva									3.662.646,37	100,33
Verbindlichkeiten									-12.028,71	-0,33
aus										
Fondsmanagementvergütung				-2.787,98			EUR		-2.787,98	-0,08
Prüfungskosten				-6.582,03			EUR		-6.582,03	-0,18

* 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.



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung				-450,00			EUR		-450,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-411,53			EUR		-411,53	-0,01
Transfer- und Registerstellenvergütung				-125,00			EUR		-125,00	0,00
Verwahrstellenvergütung				-512,94			EUR		-512,94	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.000,00			EUR		-1.000,00	-0,03
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-159,23			EUR		-159,23	0,00
Gesamtpassiva									-12.028,71	-0,33
Fondsvermögen									3.650.617,66	100,00**
Umlaufende Anteile			STK						47.990,000	
Anteilwert			EUR						76,07	

**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)

Japanische Yen	JPY	144,8150	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Außerbörslicher Handel

OTC Over-the-Counter



Fondsvermögen in EUR, Inventarwert je Anteil in EUR und umlaufende Anteile
RV Bond Select

zum 31.03.2023

Fondsvermögen	3.650.617,66
Umlaufende Anteile	47.990,000
Anteilwert	76,07

