



Jahresbericht zum 31.10.2024

RLC

Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella-Fonds (Fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Luxembourg K252



Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister.....	3
Allgemeine Informationen.....	5
Auf einen Blick.....	7
Geschäftsbericht.....	8
Prüfungsvermerk.....	10
RLC.....	13
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	13
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	14
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	15
RLC - Connor.....	16
Vermögensübersicht.....	16
Vermögensaufstellung.....	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	21
Vermögensentwicklung.....	22
RLC - OneWorld Multi-Asset.....	24
Vermögensübersicht.....	24
Vermögensaufstellung.....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	29
Vermögensentwicklung.....	30
RLC - GLOBAL Dynamic.....	32
Vermögensübersicht.....	32
Vermögensaufstellung.....	33
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	38
Vermögensentwicklung.....	39
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.10.2024 (Anhang).....	42
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	46
Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung.....	48

Service Partner & Dienstleister

Verwaltungsgesellschaft

Axxion S.A.
15, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Handelsregister: R.C.S. B82 112

Aufsichtsrat

Martin Stürner (Vorsitzender)
Thomas Amend (Mitglied)
Constanze Hintze (Mitglied)
Dr. Burkhard Wittek (Mitglied)

Vorstand

Stefan Schneider (Vorsitzender)
Pierre Girardet (Mitglied)
Armin Clemens (Mitglied)

Verwahrstelle

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
L-2182 LUXEMBURG

Service Partner & Dienstleister

Portfolioverwalter

ROSENBERGER, LANGER & Cie Capital Management GmbH
Wiesbadener Weg 2A
D-65812 BAD SODEN AM TAUNUS

Register- und Transferstelle

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Zahlstelle Luxemburg

Banque de Luxembourg S.A.
14, Boulevard Royal
L-2449 LUXEMBURG

Zentralverwaltung

Navaxx S.A.
17, rue de Flaxweiler
L-6776 GREVENMACHER

Allgemeine Informationen

Allgemeine Informationen

Der Investmentfonds „RLC“ ist ein nach Luxemburger Recht als Umbrella-Fonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines „fonds commun de placement à compartiments multiples“ errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen („Gesetz vom 17. Dezember 2010“) aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 2009/65/EG vom 13. Juli 2009.

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

RLC – Connor in EUR

RLC – OneWorld Multi-Asset in EUR

RLC – GLOBAL Dynamic in EUR

Der Fonds wird von der Axxion S.A. verwaltet.

Die Verwaltungsgesellschaft wurde am 17. Mai 2001 als Aktiengesellschaft unter luxemburgischem Recht für eine unbestimmte Dauer gegründet. Sie hat ihren Sitz in L-Grevenmacher. Die Satzung der Verwaltungsgesellschaft ist im „Mémorial C, Recueil des Sociétés et Associations“ vom 15. Juni 2001 veröffentlicht und ist beim Handels- und Gesellschaftsregister des Bezirksgerichtes Luxemburg hinterlegt, wo die Verwaltungsgesellschaft unter Registernummer B-82112 eingetragen ist. Eine Änderung der Satzung trat letztmalig mit Wirkung zum 24. Januar 2020 in Kraft. Die Hinterlegung der geänderten Satzung beim Handels- und Gesellschaftsregister von Luxemburg wurde am 18. Februar 2020 im „Registre de Commerce et des Sociétés (RCS)“ veröffentlicht.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft kann beschließen, innerhalb eines Teilfonds zwei oder mehrere Anteilklassen vorzusehen. Die Anteilklassen können sich in ihren Merkmalen und Rechten nach Art der Verwendung ihrer Erträge, nach der Gebührenstruktur oder anderen spezifischen Merkmalen und Rechten unterscheiden.

Die Rechnungslegung für den Fonds und seine Teilfonds erfolgt in Euro.

Der Nettoinventarwert eines Anteils wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem Bankarbeitstag in Luxemburg mit Ausnahme des 24. Dezember berechnet („Bewertungstag“), es sei denn, im Anhang zum Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds ist eine abweichende Regelung getroffen.

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. November und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Jahres.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise der einzelnen Teilfonds sowie alle sonstigen für die Anteilhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Informationsstellen erfragt werden.

Dort sind auch der Verkaufsprospekt mit Verwaltungsreglement und Anhängen in der jeweils aktuellen Fassung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte kostenlos erhältlich; die Satzung der Verwaltungsgesellschaft kann an deren Sitz eingesehen werden.

Die Basisinformationsblätter können auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.axxion.lu) heruntergeladen werden. Ferner wird auf Anfrage eine Papierversion seitens der Verwaltungsgesellschaft, der Vertriebsstellen oder der Informationsstellen zur Verfügung gestellt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann bestimmen, dass Ausgabe- und Rücknahmepreis nur auf der Internetseite (www.axxion.lu) veröffentlicht werden.

Aktuell werden Ausgabe- und Rücknahmepreise auf der Internetseite www.axxion.lu veröffentlicht. Hier können auch der aktuelle Verkaufsprospekt, die Basisinformationsblätter sowie die Jahresberichte und Halbjahresberichte des Fonds zur Verfügung gestellt werden.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch auf der elektronischen Plattform „Luxembourg Business Registers“ (www.lbr.lu) offengelegt und im „Tageblatt“ sowie, falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage publiziert.

Die jeweils gültigen Ausgabe- und Rücknahmepreise sowie alle sonstigen Informationen werden in den jeweils erforderlichen Medien eines jeden Vertriebslandes veröffentlicht.

Auf einen Blick

Fondsvermögen RLC

	RLC - Connor B	RLC - OneWorld Multi-Asset A
ISIN	LU0804306552	LU1570226529
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	29.08.2012	01.06.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	RLC - OneWorld Multi-Asset C	RLC - GLOBAL Dynamic A
ISIN	LU2518696930	LU1011986426
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	29.06.2023	26.02.2014
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

	RLC - GLOBAL Dynamic B	RLC - GLOBAL Dynamic C
ISIN	LU1011986939	LU2267904469
Währung	Euro	Euro
Fondsaufgabe	26.02.2014	02.03.2021
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

Geschäftsbericht

Sehr geehrte Anlegerin, sehr geehrter Anleger,

bis September 2024 konnte sowohl in Deutschland als auch in der Eurozone ein Rückgang der Inflationsraten beobachtet werden. Dieser Trend änderte sich jedoch im letzten Quartal des Jahres, als in allen drei beobachteten Regionen ein leichter Anstieg verzeichnet wurde. In Deutschland ist dieser Anstieg vor allem auf die vergleichsweise günstigeren Preise für Energie und Reisen Ende 2023 zurückzuführen. Für Anfang 2025 wird mit einer weiteren, wenn auch moderaten, Steigerung der Inflationsraten gerechnet.

Die Europäische Zentralbank (EZB) führte im Oktober und Dezember 2024 planmäßig die dritte und vierte Zinssenkung des Jahres durch, wobei der Leitzins jeweils um 0,25 Prozentpunkte gesenkt wurde. Ähnlich verhielt sich die amerikanische Notenbank FED, die in denselben Monaten ebenfalls eine Reduzierung des Leitzinses um je 0,25 Prozentpunkte vornahm. Diese Maßnahmen spiegeln die Bemühungen wider, das wirtschaftliche Wachstum zu fördern und die Inflation zu steuern.

Die geopolitische Lage bleibt ein prägender Faktor für die Weltwirtschaft. Die Konflikte zwischen Russland und der Ukraine, Nord- und Südkorea, im Nahen Osten sowie zwischen China und Taiwan dauern an. Diese Spannungen sorgen weiterhin für Unsicherheit an den Märkten und dürften auch 2025 die wirtschaftliche Entwicklung stark beeinflussen.

Gemäß dem ifo Geschäftsklima-Index verschlechtert sich die Stimmung in deutschen Unternehmen zum Jahresende 2024 zunehmend. Die Prognosen für 2025 zeichnen ein ähnliches Bild, da lediglich mit einem sehr geringen Wirtschaftswachstum gerechnet wird. Im Gegensatz dazu verlief die wirtschaftliche Entwicklung in den USA im Jahr 2024 positiv, und auch für das Jahr 2025 wird ein weiteres Wirtschaftswachstum erwartet.

Das Jahr 2024 begann positiv für die Märkte. In den Depots unserer Vermögensverwaltung sowie in den RLC-Fonds waren wir nahezu voll investiert und profitierten von der positiven Marktentwicklung. Indizes wie der DAX-40, der S&P500 und der NASDAQ-100 erreichten neue Allzeithochs. Die erwarteten Zinssenkungen in den USA und Europa trugen ebenfalls zur positiven Stimmung bei. Der Aktienmarkt zeigte trotz globaler Unsicherheiten eine robuste Performance. Fiskalische Anreize und die Erholung der Wirtschaft führten zu einem Anstieg des Verbrauchervertrauens und der Unternehmensgewinne. Die Erwartungen weiterer Zinssenkungen gingen jedoch zurück, was dazu führte, dass vor allem größere Unternehmen, insbesondere solche im Bereich der künstlichen Intelligenz, von der Marktentwicklung profitierten. Kleinere Unternehmen und der Immobiliensektor litten weiterhin unter dem höheren Zinsumfeld. Der Anleihenmarkt blieb in der ersten Jahreshälfte angespannt. Nach einem starken Anstieg der Aktienmärkte in der ersten Jahreshälfte 2024 konsolidierte sich der Technologiesektor im weiteren Verlauf des Jahres. Eine unerwartete

„Mini“-Krise, ausgelöst durch sogenannte Yen-Carry-Trades, führte zu kurzzeitigen Marktverwerfungen, die sich jedoch schnell wieder ausglich. Dank neuer Stimulus-Maßnahmen der chinesischen Regierung und Notenbank konnten chinesische Aktien kräftig ansteigen, was besonders den Bereichen mit Bezug zu den „Emerging Markets“ zugutekam. Die mögliche „weiche Landung“ der US-Wirtschaft, die bevorstehenden US-Wahlen Anfang November, die Zinspolitik der US-Notenbank und der Konflikt im Nahen Osten waren die entscheidenden Faktoren, die die Märkte bis Jahresende maßgebend beeinflussten. Trotz aller Schwankungen bewiesen die Märkte insgesamt ihre Widerstandsfähigkeit. 2024 zeigte erneut, wie wichtig es ist, bei Investitionen Geduld zu haben und sich nicht vom Bauchgefühl leiten zu lassen.

Durch die Konzentration auf innovative Unternehmen des Nasdaq-100 Indexes profitierten wir in unserem technologieelastigen Fonds, dem RLC – GLOBAL Dynamic, von der positiven Entwicklung im Technologiebereich. Im Zeitraum vom 1. November 2023 bis 31. Oktober 2024 erzielte die Anteilklasse B eine Performance von 21,36 %.

Beim RLC OneWorld Multi-Asset Fonds wird in unterschiedliche Anlageklassen investiert: Aktien, Anleihen, Rohstoffe und Immobilien. Die Investitionen erfolgen überwiegend in sogenannte Exchange-Traded-Funds (ETFs), um so pro Anlageklasse eine möglichst maximale Diversifizierung zu erreichen.

Die Anteilklasse A des RLC – OneWorld Multi-Asset Fonds beendete das Geschäftsjahr mit einem Plus von 18,3 %.

Der RLC – Connor verfolgt eine kombinierte Strategie aus den oben genannten Fonds und erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr in der Anteilklasse B eine Performance von 21,33 %.

Bei der Auswahl von Finanzprodukten wurde darauf geachtet, dass die ESG-Kriterien der einzelnen Fonds umfassend erfüllt sind, um nachhaltige und verantwortungsbewusste Investitionsentscheidungen zu gewährleisten. Darauf bezogen wir uns im Wesentlichen auf entsprechende Ratingangaben von Dritten.

Während für USA der Trumpeffekt wahrscheinlich positiv ausfallen wird, stellen für ganz Europa die veränderten politischen und wirtschaftlichen Rahmenbedingungen unter Donald Trump als erneutem Präsidenten der Vereinigten Staaten eine besondere Herausforderung dar. Neben einer schwierigeren Berechenbarkeit politischer Entscheidungen sind neue Zölle sowie zunehmende Handelskonflikte potenzielle Belastungsfaktoren für die europäischen Volkswirtschaften.

Die Kombination aus einer angespannten Binnenwirtschaft und globalen Unsicherheiten könnte somit ein herausforderndes Jahr für Europa einläuten.

Die in diesem Bericht enthaltenen Zahlen und Angaben sind vergangenheitsbezogen und geben keine Hinweise auf zukünftige Entwicklungen.

Grevenmacher, im Februar 2025

Der Vorstand der Axxion S.A.



Prüfungsvermerk

An die Anteilinhaber des
RLC

Unser Prüfungsurteil

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Abschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des RLC (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Was wir geprüft haben

Der Abschluss des Fonds besteht aus:

- der zusammengefassten Vermögensübersicht des Fonds und der Vermögensübersicht der Teilfonds zum 31. Oktober 2024;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2024;
- der zusammengefassten Ertrags- und Aufwandsrechnung des Fonds und der Ertrags- und Aufwandsrechnung der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr;
- der zusammengefassten Entwicklung des Fondsvermögens des Fonds und der Entwicklung des Teilfondsvermögens der Teilfonds für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr; und
- dem Anhang, einschließlich einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISAs) durch. Unsere Verantwortung gemäß dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung“ weitergehend beschrieben.

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, sowie den beruflichen Verhaltensanforderungen, die wir im Rahmen der Abschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Abschluss und unseren Prüfungsvermerk zu diesem Abschluss.

Unser Prüfungsurteil zum Abschluss deckt nicht die sonstigen Informationen ab und wir geben keinerlei Sicherheit jedweder Art auf diese Informationen.

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Abschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Abschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstandes der Verwaltungsgesellschaft für den Abschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Abschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Abschlusses, und für die internen Kontrollen, die er als notwendig erachtet, um die Aufstellung des Abschlusses zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist.

Bei der Aufstellung des Abschlusses ist der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft verantwortlich für die Beurteilung der Fähigkeit des Fonds und seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit und, sofern einschlägig, Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Tätigkeit stehen, und die Annahme der Unternehmensfortführung als Rechnungslegungsgrundsatz zu nutzen, sofern nicht der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einen seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen, oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Verantwortung des „Réviseur d'entreprises agréé“ für die Abschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Abschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber einen Prüfungsvermerk, der unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Unzutreffende Angaben können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Abschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Abschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können;
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben;
- beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden Anhangsangaben;
- schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Tätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Tätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Prüfungsvermerk auf die dazugehörigen Anhangsangaben zum Abschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Prüfungsvermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Tätigkeit nicht mehr fortführen kann;
- beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Abschlusses einschließlich der Anhangsangaben, und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, die wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 19. Februar 2025

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.10.2024

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		75.971.845,89	101,10
1. Aktien		21.438.231,83	28,53
- Euro-Länder	EUR	373.951,93	0,50
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.064.279,90	28,03
2. Anleihen		7.485.046,55	9,96
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	7.485.046,55	9,96
3. Investmentanteile		38.165.538,05	50,79
- Investmentfonds	EUR	38.165.538,05	50,79
4. Derivate		-116.567,37	-0,16
- Futures (Verkauf)	EUR	195.795,19	0,26
- Futures (Kauf)	EUR	-312.362,56	-0,42
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		8.971.855,74	11,94
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	8.097.456,02	10,78
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	874.399,72	1,16
6. Sonstige Vermögensgegenstände		27.741,09	0,04
II. Verbindlichkeiten		-824.526,46	-1,10
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-824.526,46	-1,10
III. Fondsvermögen	EUR	75.147.319,43	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung

Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	144.024,10
2. Zinsen aus Wertpapieren	72.072,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	280.029,97
4. Erträge aus Investmentanteilen	172.258,29
5. Abzug Quellensteuer	-41.527,71
6. Bestandsprovisionen	32,15
7. Sonstige Erträge	847,07
Summe der Erträge	627.736,08
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-888.523,25
2. Performancegebühr	-725.262,68
3. Verwahrstellenvergütung	-45.233,34
4. Register- und Transferstellenvergütung	-19.917,22
5. Betreuungsgebühr	-134.419,09
6. Zentralverwaltungsgebühr	-116.750,93
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstelligegebühr	-4.818,91
8. Prüfungskosten	-65.599,12
9. Taxe d'Abonnement	-35.863,70
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-200,83
11. Sonstige Aufwendungen	-177.942,55
Summe der Aufwendungen	-2.214.531,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.586.795,54
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	5.162.329,11
2. Realisierte Verluste	-2.218.962,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	2.943.366,47
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	1.356.570,93
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	10.143.489,99
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	11.500.060,92

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens

	EUR	EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		53.442.982,95
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		10.433.363,99
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	19.247.397,30	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-8.814.033,31	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-229.088,42
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		11.500.060,92
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		75.147.319,43

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - Connor zum 31.10.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		15.192.607,58	100,72
1. Investmentanteile		14.720.725,29	97,60
- Investmentfonds	EUR	14.720.725,29	97,60
2. Derivate		56.401,53	0,37
- Futures (Verkauf)	EUR	56.401,53	0,37
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		415.480,76	2,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	322.527,44	2,14
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	92.953,32	0,62
II. Verbindlichkeiten		-109.234,64	-0,72
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-109.234,64	-0,72
III. Teilfondsvermögen	EUR	15.083.372,94	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung RLC - Connor zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile						14.720.725,29	97,60	
KVG - eigene Investmentanteile						2.808.313,95	18,62	
LU2267904469	RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN		ANT	27.519	EUR	102,0500	2.808.313,95	18,62
Gruppenfremde Investmentanteile						11.912.411,34	78,98	
LU2365458905	BNP EASY-FTSE Gl.Dev.Green CTB Act. Nom. U.ETF EUR Acc. oN		ANT	79.400	EUR	9,0680	719.999,20	4,77
IE0032077012	InvescoMI3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		ANT	6.046	EUR	449,3500	2.716.770,10	18,01
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	1.927	EUR	1.050,0000	2.023.350,00	13,41
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN		ANT	13.892	EUR	42,0500	584.158,60	3,87
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN		ANT	23.500	EUR	52,8400	1.241.740,00	8,23
IE00BHXMHQ65	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.		ANT	71.271	EUR	32,4850	2.315.238,44	15,35
IE00BZ56RG20	WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.		ANT	52.200	EUR	44,2750	2.311.155,00	15,32
Summe Wertpapiervermögen						14.720.725,29	97,60	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						56.401,53	0,37	
Aktienindex-Derivate						56.401,53	0,37	
Aktienindex-Terminkontrakte						56.401,53	0,37	
S&P500 EMINI FUT Dec24		XCME	STK	-8	USD	5.738,5000	56.401,53	0,37
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						415.480,76	2,75	
Bankbestände						364.415,76	2,42	
Verwahrstelle						364.415,76	2,42	
Banque de Luxembourg S.A.				322.527,44	EUR		322.527,44	2,14
Banque de Luxembourg S.A.				45.526,32	USD		41.888,32	0,28
Marginkonten						51.065,00	0,34	
Initial Margin						107.466,53	0,71	
Banque de Luxembourg S.A.				116.800,00	USD		107.466,53	0,71
Variation Margin						-56.401,53	-0,37	
Variation Margin USD				-61.300,00	USD		-56.401,53	-0,37
Sonstige Verbindlichkeiten						-109.234,64	-0,72	
Betreuungsgebühr							-2.523,23	-0,02
Performancegebühr							-72.632,35	-0,48
Prüfungskosten							-17.188,68	-0,11
Register- und Transferstellenvergütung							-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-481,48	0,00
Verwahrstellenvergütung							-1.282,74	-0,01

Vermögensaufstellung RLC - Connor zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Verwaltungsvergütung					-12.871,00	-0,09
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.005,16	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	15.083.372,94	100,00
Anteilwert RLC - Connor B					EUR	167,43	
Umlaufende Anteile RLC - Connor B					STK	90.086,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P500 EMINI FUT Dec24 BBG011BQCND8	USD	-8	50	5.705,45	1,08685	2.099.811,38

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

		per 31.10.2024			
USD	(US-Dollar)	1,086850	=		1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) RLC - Connor für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	28.697,88
2.	Erträge aus Investmentanteilen	48.472,16
Summe der Erträge		77.170,04
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-165.615,82
2.	Performancegebühr	-72.632,35
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.637,74
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-3.000,00
5.	Betreuungsgebühr	-27.869,46
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-27.594,41
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.398,00
8.	Prüfungskosten	-16.125,09
9.	Taxe d'Abonnement	-5.691,41
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12,83
11.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.115,22
Summe der Aufwendungen		-345.692,33
III. Ordentliches Nettoergebnis		-268.522,29
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.255.101,40
2.	Realisierte Verluste	-275.629,43
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		979.471,97
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		710.949,68
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		1.940.158,78
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.651.108,46

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Teilfondsvermögens RLC - Connor

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		12.432.264,48
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		0,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	0,00	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	0,00	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		0,00
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.651.108,46
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.083.372,94

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - Connor B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	90.086,000	167,43
31.10.2023	90.086,000	138,00
31.10.2022	90.086,000	145,48

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - Connor

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	15.083.372,94
31.10.2023	12.432.264,48
31.10.2022	13.105.622,20

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Zusatzinformationen zu bezahlten Ausgabeaufschlägen und Verwaltungsvergütungen bei verwaltungsgesellschaftseigenen und gruppeneigenen Wertpapier- bzw. Immobilien-Investmentanteilen

ISIN	Fondsname	Nominale Verwaltungsvergütung der Zielfonds in %
LU2267904469	RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN	1,57

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - OneWorld Multi-Asset zum 31.10.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		22.456.244,70	101,04
1. Investmentanteile		20.477.032,20	92,13
- Investmentfonds	EUR	20.477.032,20	92,13
2. Derivate		139.393,66	0,63
- Futures (Verkauf)	EUR	139.393,66	0,63
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.839.818,84	8,28
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.605.520,34	7,22
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	234.298,50	1,05
II. Verbindlichkeiten		-231.056,43	-1,04
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-231.056,43	-1,04
III. Teilfondsvermögen	EUR	22.225.188,27	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung RLC - OneWorld Multi-Asset zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile				EUR		20.477.032,20	92,13	
Gruppenfremde Investmentanteile				EUR		20.477.032,20	92,13	
LU2365458905	BNP EASY-FTSE Gl.Dev.Green CTB Act. Nom. U.ETF EUR Acc. oN		ANT	298.452	EUR	9,0680	2.706.362,74	12,18
IE000W080FK3	HSBCE-MSCI Em.Mkts Sm.Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN		ANT	41.619	EUR	19,4240	808.407,46	3,64
IE000CR7DJ18	iShs 3-iShs S&P 500 ESG ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc. oN		ANT	482.954	EUR	6,8040	3.286.019,02	14,79
IE000NBRE3P7	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	318.530	EUR	5,3090	1.691.075,77	7,61
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN		ANT	38.967	EUR	42,0500	1.638.562,35	7,37
IE00BF4G7076	JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN		ANT	61.521	EUR	52,8400	3.250.769,64	14,63
IE00BHXMHQ65	UBS(Ir)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.		ANT	100.723	EUR	32,4850	3.271.986,66	14,72
IE00BZ56RG20	WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.		ANT	69.524	EUR	44,2750	3.078.175,10	13,85
IE00BM67HM91	Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.		ANT	16.331	EUR	45,6600	745.673,46	3,36
Summe Wertpapiervermögen				EUR		20.477.032,20	92,13	
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)				EUR		139.393,66	0,63	
Aktienindex-Derivate				EUR		139.393,66	0,63	
Aktienindex-Terminkontrakte				EUR		139.393,66	0,63	
S&P500 EMINI FUT Dec24		XCME	STK	-20	USD	5.738,5000	139.393,66	0,63
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten				EUR		1.839.818,84	8,28	
Bankbestände				EUR		1.710.546,17	7,70	
Verwahrstelle				EUR		1.710.546,17	7,70	
Banque de Luxembourg S.A.				1.605.520,34	EUR		1.605.520,34	7,22
Banque de Luxembourg S.A.				114.147,32	USD		105.025,83	0,47
Marginkonten				EUR		129.272,67	0,58	
Initial Margin				EUR		268.666,33	1,21	
Banque de Luxembourg S.A.				292.000,00	USD		268.666,33	1,21
Variation Margin				EUR		-139.393,66	-0,63	
Variation Margin USD				-151.500,00	USD		-139.393,66	-0,63
Sonstige Verbindlichkeiten				EUR		-231.056,43	-1,04	
Betreuungsgebühr							-3.538,01	-0,02
Performancegebühr							-182.301,13	-0,82
Prüfungskosten							-16.125,09	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung							-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-813,31	0,00
Verwahrstellenvergütung							-1.621,00	-0,01
Verwaltungsvergütung							-24.177,22	-0,11

Vermögensaufstellung RLC - OneWorld Multi-Asset zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.230,67	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	22.225.188,27	100,00
Anteilwert RLC - OneWorld Multi-Asset A					EUR	112,16	
Anteilwert RLC - OneWorld Multi-Asset C					EUR	114,16	
Umlaufende Anteile RLC - OneWorld Multi-Asset A					STK	135.660,866	
Umlaufende Anteile RLC - OneWorld Multi-Asset C					STK	61.397,000	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein. Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
S&P500 EMINI FUT Dec24 BBG011BQCND8	USD	-20	50	5.705,45	1,08685	5.249.528,45

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024

USD	(US-Dollar)	1,086850	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) RLC - OneWorld Multi-Asset für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	60.468,25
2. Erträge aus Investmentanteilen	59.202,14
3. Sonstige Erträge	847,07
Summe der Erträge	120.517,46
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-276.479,43
2. Performancegebühr	-235.080,19
3. Verwahrstellenvergütung	-13.367,45
4. Register- und Transferstellenvergütung	-5.826,80
5. Betreuungsgebühr	-41.182,48
6. Zentralverwaltungsgebühr	-36.992,08
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.812,59
8. Prüfungskosten	-26.257,75
9. Taxe d'Abonnement	-11.578,09
10. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-72.168,54
Summe der Aufwendungen	-720.745,40
III. Ordentliches Nettoergebnis	-600.227,94
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	650.800,85
2. Realisierte Verluste	-181.257,74
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	469.543,11
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-130.684,83
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	2.820.929,67
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	2.690.244,84

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Teilfondsvermögens RLC - OneWorld Multi-Asset

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		14.552.608,66
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		4.974.825,04
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.304.066,32	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.329.241,28	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		7.509,74
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		2.690.244,84
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.225.188,27

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - OneWorld Multi-Asset A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	135.660,866	112,16
31.10.2023	149.455,399	94,81
31.10.2022	129.058,745	100,35

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - OneWorld Multi-Asset C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	61.397,000	114,16
31.10.2023 ¹⁾	3.951,000	96,97

¹⁾ Auflegedatum: 29.06.2023

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - OneWorld Multi-Asset

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	22.225.188,27
31.10.2023	14.552.608,66
31.10.2022	12.951.450,72

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2024

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		38.322.993,61	101,28
1. Aktien		21.438.231,83	56,66
- Euro-Länder	EUR	373.951,93	0,99
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	21.064.279,90	55,67
2. Anleihen		7.485.046,55	19,78
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	7.485.046,55	19,78
3. Investmentanteile		2.967.780,56	7,84
- Investmentfonds	EUR	2.967.780,56	7,84
4. Derivate		-312.362,56	-0,83
- Futures (Kauf)	EUR	-312.362,56	-0,83
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		6.716.556,14	17,75
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.169.408,24	16,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	547.147,90	1,45
6. Sonstige Vermögensgegenstände		27.741,09	0,07
II. Verbindlichkeiten		-484.235,39	-1,28
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-484.235,39	-1,28
III. Teilfondsvermögen	EUR	37.838.758,22	100,00

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensaufstellung

Vermögensaufstellung RLC - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		28.923.278,38	76,44
Aktien				EUR		21.438.231,83	56,66
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK	575	USD	478,0800	252.929,11	0,67
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK	2.042	USD	144,0700	270.682,19	0,72
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	STK	11.675	USD	171,1100	1.838.072,64	4,86
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK	9.799	USD	186,4000	1.680.575,61	4,44
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	667	USD	320,1600	196.482,24	0,52
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	STK	633	USD	223,1100	129.943,07	0,34
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK	12.343	USD	225,9100	2.565.585,99	6,78
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK	1.050	USD	181,5800	175.423,47	0,46
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK	518	USD	289,2400	137.853,72	0,36
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK	47	USD	4.676,2500	202.220,87	0,53
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK	8.620	USD	169,7700	1.346.475,96	3,56
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK	5.157	USD	54,7700	259.878,45	0,69
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK	5.333	USD	43,6700	214.281,74	0,57
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK	794	USD	874,1800	638.633,59	1,69
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK	1.532	USD	88,8200	125.198,73	0,33
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK	5.230	USD	21,5200	103.555,78	0,27
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK	353	USD	610,3000	198.220,45	0,52
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK	439	USD	503,8400	203.510,84	0,54
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	STK	241	USD	666,2300	147.730,99	0,39
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK	1.730	USD	74,3500	118.347,06	0,31
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK	891	USD	456,1500	373.951,93	0,99
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg. Shares Cl.A DL-,000006	STK	2.787	USD	567,5800	1.455.440,46	3,85
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	STK	1.970	USD	99,6500	180.623,36	0,48
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK	7.198	USD	406,3500	2.691.178,45	7,11
US6092071058	Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK	1.709	USD	68,4800	107.680,29	0,28
US64110L1061	Nefflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK	559	USD	756,0300	388.849,22	1,03
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK	24.580	USD	132,7600	3.002.475,78	7,93
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	380	USD	360,3300	125.983,71	0,33
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	STK	1.422	USD	79,3000	103.753,60	0,27
US7223041028	PDD Holdings Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	STK	1.150	USD	120,5900	127.596,72	0,34
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	STK	1.725	USD	166,0800	263.594,79	0,70
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	STK	1.395	USD	162,7700	208.919,49	0,55
US75886F1075	Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	STK	135	USD	838,2000	104.114,64	0,28
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	STK	1.437	USD	97,7000	129.175,97	0,34
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	STK	1.527	USD	223,1600	313.534,82	0,83
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	STK	3.066	USD	249,8500	704.825,96	1,86
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	STK	1.130	USD	203,1600	211.225,84	0,56

Vermögensaufstellung RLC - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	319	USD	475,9800	139.704,30	0,37
Verzinsliche Wertpapiere						EUR	7.485.046,55	19,78
DE0001102374	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)		EUR	7.532	%	99,3830	7.485.046,55	19,78
Investmentanteile						EUR	2.967.780,56	7,84
Gruppenfremde Investmentanteile						EUR	2.967.780,56	7,84
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	8.550	EUR	146,3080	1.250.944,50	3,31
IE00BJP26D89	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN		ANT	337.455	EUR	5,0876	1.716.836,06	4,54
Summe Wertpapiervermögen						EUR	31.891.058,94	84,28
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)						EUR	-312.362,56	-0,83
Devisen-Derivate						EUR	-312.362,56	-0,83
Währungsterminkontrakte						EUR	-312.362,56	-0,83
EURO FX CURR FUT Dec24		XCME	STK	90	USD	1,0890	-312.362,56	-0,83
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						EUR	6.716.556,14	17,75
Bankbestände						EUR	6.172.330,86	16,31
Verwahrstelle						EUR	6.172.330,86	16,31
Banque de Luxembourg S.A.				6.169.408,24	EUR		6.169.408,24	16,30
Banque de Luxembourg S.A.				3.176,45	USD		2.922,62	0,01
Marginkonten						EUR	544.225,28	1,44
Initial Margin						EUR	231.862,72	0,61
Banque de Luxembourg S.A.				252.000,00	USD		231.862,72	0,61
Variation Margin						EUR	312.362,56	0,83
Variation Margin USD				339.491,25	USD		312.362,56	0,83
Sonstige Vermögensgegenstände						EUR	27.741,09	0,07
Dividendenansprüche							989,80	0,00
Zinsansprüche							26.751,29	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten						EUR	-484.235,39	-1,28
Betreuungsgebühr							-5.525,65	-0,01
Performancegebühr							-415.510,57	-1,10
Prüfungskosten							-16.125,09	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung							-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-1.524,55	0,00
Verwahrstellenvergütung							-2.656,03	-0,01
Verwaltungsvergütung							-39.843,28	-0,11

Vermögensaufstellung RLC - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2024

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2024	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Zentralverwaltungsvergütung					-2.925,22	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	37.838.758,22	100,00
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic A					EUR	61,50	
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic B					EUR	59,44	
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic C					EUR	100,31	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic A					STK	315.202,058	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic B					STK	105.847,853	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic C					STK	121.241,282	

¹⁾ Durch Rundung der Prozentanteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Derivate

Derivate

Future

Bezeichnung ISIN	Whg.	Kontrakte	Kontraktgröße	Kurs Underlying	Wechselkurs	Exposure in EUR
EURO FX CURR FUT Dec24 BBG00R2CP8Z8	USD	90	125.000	1,09	1,08685	11.272.254,68

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Devisenkurse

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Teilfondsvermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

per 31.10.2024

USD	(US-Dollar)	1,086850	=	1 Euro (EUR)
-----	-------------	----------	---	--------------

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse

XCME	Chicago Merc. Ex.
------	-------------------

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) RLC - GLOBAL Dynamic für den Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	144.024,10
2. Zinsen aus Wertpapieren	72.072,21
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	190.863,84
4. Erträge aus Investmentanteilen	64.583,99
5. Abzug Quellensteuer	-41.527,71
6. Bestandsprovisionen	32,15
Summe der Erträge	430.048,58
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-446.428,00
2. Performancegebühr	-417.550,14
3. Verwahrstellenvergütung	-22.228,15
4. Register- und Transferstellenvergütung	-11.090,42
5. Betreuungsgebühr	-65.367,15
6. Zentralverwaltungsgebühr	-52.164,44
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.608,32
8. Prüfungskosten	-23.216,28
9. Taxe d'Abonnement	-18.594,20
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-188,00
11. Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-89.658,79
Summe der Aufwendungen	-1.148.093,89
III. Ordentliches Nettoergebnis	-718.045,31
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	3.256.426,86
2. Realisierte Verluste	-1.762.075,47
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	1.494.351,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	776.306,08
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	5.382.401,54
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	6.158.707,62

¹⁾ Siehe Erläuterung 2.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensentwicklung

Entwicklung des Teilfondsvermögens RLC - GLOBAL Dynamic

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		26.458.109,81
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		5.458.538,95
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	11.943.330,98	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.484.792,03	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-236.598,16
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		6.158.707,62
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		37.838.758,22

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - GLOBAL Dynamic A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	315.202,058	61,50
31.10.2023	359.750,029	50,60
31.12.2022	344.026,369	47,05

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - GLOBAL Dynamic B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	105.847,853	59,44
31.10.2023	124.004,973	48,98
31.12.2022	124.140,311	45,55

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - GLOBAL Dynamic C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	121.241,282	100,31
31.10.2023	27.040,000	80,70
31.12.2022	11.933,000	74,50

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RLC - GLOBAL Dynamic

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2024	37.838.758,22
31.10.2023	26.458.109,81
31.12.2022	22.730.610,61

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.11.2023 bis 31.10.2024

Teilfonds	Teilfondswahrung	Transaktionskosten
RLC - Connor	EUR	8.234,88
RLC - OneWorld Multi-Asset	EUR	16.071,37
RLC - GLOBAL Dynamic	EUR	28.554,53

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.10.2024 (Anhang)

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Darstellung der Finanzberichte

Die Finanzberichte des Fonds sind gemäß den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen über Organismen für gemeinsame Anlagen (OGA) und gemäß dem Prinzip der Unternehmensfortführung erstellt.

Bewertung des Wertpapierbestandes und der Geldmarktinstrumente

Wertpapiere, die an einer Börse notiert sind, werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs bewertet. Soweit Wertpapiere an mehreren Börsen notiert sind, ist der letzte verfügbare bezahlte Kurs des entsprechenden Wertpapiers an der Börse maßgeblich, die Hauptmarkt für dieses Wertpapier ist.

Wertpapiere, die nicht an einer Börse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden grundsätzlich zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere verkauft werden können.

Die flüssigen Mittel werden zu ihrem Nennwert zuzüglich Zinsen bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 60 Tagen können mit dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden, vorausgesetzt, ein entsprechender Vertrag zwischen dem Kredit- oder Finanzinstitut, welches die Festgelder verwahrt, und der Verwaltungsgesellschaft sieht vor, dass diese Festgelder zu jeder Zeit kündbar sind und dass im Falle einer Kündigung ihr Realisierungswert diesem Renditekurs entspricht.

Anteile an OGAWs, OGAs und sonstigen Investmentfonds bzw. Sondervermögen werden zum letzten festgestellten verfügbaren Nettoinventarwert bewertet, der von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlicht wurde. Sollte ein Anlagevehikel zusätzlich an einer Börse notiert sein, kann die Verwaltungsgesellschaft auch den letzten verfügbaren bezahlten Börsenkurs des Hauptmarktes heranziehen.

Exchange Traded Funds (ETFs) werden zum letzten verfügbaren bezahlten Kurs des Hauptmarktes bewertet. Die Verwaltungsgesellschaft kann auch den letzten verfügbaren von der jeweiligen Verwaltungsgesellschaft, dem Anlagevehikel selbst oder einer vertraglich bestellten Stelle veröffentlichten Kurs, heranziehen.

Falls solche Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht oder nicht feststellbar sind oder falls für andere als die vorstehend genannten Wertpapiere/Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden, werden diese Wertpapiere ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Abschlussprüfern nachprüfbareren Bewertungsregeln festlegt.

Umrechnung von Fremdwährungen

Alle nicht auf die jeweilige Teilfondswährung lautenden Vermögenswerte werden zum letzten Devisenmittelkurs in die Teilfondswährung umgerechnet.

Die Transaktionen, Erträge und Aufwendungen in anderen Währungen als die des jeweiligen Teilfonds, werden zu dem Wechselkurs verbucht, der am Tag der Transaktion gültig ist.

Zusammengefasster Abschluss

Der zusammengefasste Abschluss erfolgt in Euro und stellt die zusammengefasste Finanzlage aller Teilfonds zum Berichtsdatum dar.

Sofern ein Teilfonds in Anteile eines anderen Teilfonds derselben Umbrella-Struktur investiert ist, wird das Investment unter der Position „Wertpapiervermögen“ ausgewiesen.

Zum Berichtsstichtag sind EUR 2.808.313,95 des Gesamtfondsvermögens des RLC in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „RLC“ investiert. Dies entspricht 3,74% des Gesamtfondsvermögens. Dieses Cross Investment wurde in dem zusammengefassten Abschluss

nicht eliminiert. Das Gesamtfondsvermögens ohne dieses Cross Investment beläuft sich auf EUR 72.339.005,48.

Einstandswert der Wertpapiere im Bestand

Für Wertpapiere, die auf andere Währungen als die Währung des jeweiligen Teilfonds lauten, wird der Einstandswert auf der Grundlage der am Kauftag gültigen Wechselkurse errechnet.

Dividendenerträge

Dividenden werden am Ex-Datum gebucht. Dividendenerträge werden vor Abzug von Quellensteuer ausgewiesen.

Ertrags- und Aufwandsausgleich

Sofern eine Ertrags- und Aufwandsausgleichberechnung durchgeführt wird, wird diese für jede Anteilklasse separat durchgeführt. Der Ertrags- und Aufwandsausgleich beinhaltet das angefallene Nettoergebnis, welches die Anteilhaber bei Erwerb mitbezahlen und bei Verkauf vergütet bekommen. Die Beträge der Ertrags- und Aufwandsrechnung sind inklusive dem Ertragsausgleich ausgewiesen.

Bewertung der Devisentermingeschäfte

Nicht realisierte Gewinne oder Verluste, welche sich zum Berichtsdatum aus der Bewertung von offenen Devisentermingeschäften ergeben, werden zum Berichtsdatum aufgrund der Terminkurse für die restliche Laufzeit bestimmt und sind in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

Bewertung der Terminkontrakte

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Die nicht realisierten Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung erfasst.

Bewertung von Forderungen und Verbindlichkeiten

Forderungen, z.B. abgegrenzte Zinsansprüche und Verbindlichkeiten, werden grundsätzlich zum Nennwert angesetzt.

Verkauf von herausgegebenen Optionen

Beim Verkauf von herausgegebenen Optionen werden die erhaltenen Prämien als Verbindlichkeit in der Vermögensaufstellung verbucht und anschließend zum Marktkurs bewertet. Wird eine herausgegebene „Call-Option“ ausgeübt, so werden die erhaltene Prämie in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und die anderen Veränderungen des Nettovermögens als realisierte Werterhöhung aus Optionen ausgewiesen.

Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste

Die Ermittlung der Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne und Verluste erfolgt dadurch, dass in jedem Geschäftsjahr die in den Anteilpreis einfließenden Wertansätze der Vermögensgegenstände mit den jeweiligen historischen Anschaffungskosten verglichen werden, die Höhe der positiven Differenzen in die Summe der nicht realisierten Gewinne einfließt, die Höhe der negativen Differenzen in die Summe der nicht realisierten Verluste einfließt und aus dem Vergleich der Summenpositionen zum Ende des Geschäftsjahres mit den Summenpositionen zum Anfang des Geschäftsjahres die Nettoveränderungen ermittelt werden.

Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 31.10.2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 31.10.2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.10.2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

Angaben zu Gebühren und Aufwendungen können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Die in der Ertrags- und Aufwandsrechnung aufgeführten sonstigen Aufwendungen beinhalten insbesondere Veröffentlichungsgebühren, Gebühren für Aufsichtsbehörden, Transaktionskosten, Marketing- und Druckkosten sowie Lizenzgebühren.

Erläuterung 3 – Kapitalsteuer („taxe d’abonnement“)

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine Anteilsklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilsklasse mit einer reduzierten „taxe d’abonnement“ von jährlich 0,01% besteuert.

Gemäß Artikel 175 (a) des Gesetzes vom 17. Dezember 2010 ist der Teil des Nettovermögens, der in OGAW angelegt ist, die bereits zur Zahlung der Kapitalsteuer verpflichtet sind, von dieser Steuer befreit.

Erläuterung 4 – Rückerstattung von Gebühren

Rückerstattungen von Gebühren eines Zielfonds werden dem Teilfonds unter Abzug einer Bearbeitungsgebühr gutgeschrieben.

Erläuterung 5 – Verwaltungsvergütung von Zielfonds

Sofern die einzelnen Teilfonds in Anteile eines anderen Investmentfonds (Zielfonds) investieren, können für die erworbenen Zielfondsanteile zusätzliche Verwaltungsvergütungen anfallen.

Erläuterung 6 – Wertpapierbestandsveränderungen

Die Aufstellung der Wertpapierbestandsveränderungen betreffend den Zeitraum dieses Berichts ist kostenlos am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle, sowie bei den Zahl- und Informationsstellen in den verschiedenen Ländern mit einer Vertriebszulassung erhältlich.

Erläuterung 7 – Ertragsverwendung

Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.11.2023 bis zum 31.10.2024 sind folgende Performance Fees angefallen:

	Performance Fee (in EUR)	in % vom Ø Fondsvermögen
RLC - Connor B	72.632,35	0,52
RLC - OneWORLD Multi-Asset A	152.002,93	1,04
RLC - OneWORLD Multi-Asset C	30.298,2	1,21
RLC - GLOBAL Dynamic A	315.102,34	1,64
RLC - GLOBAL Dynamic B	98.402,37	1,68
RLC - GLOBAL Dynamic C	2.005,86	0,03

Bei der Angabe der Performance Fee wurde ein ggfs. anfallender Ertragsausgleich nicht berücksichtigt. Die Ermittlung des prozentualen Wertes erfolgt auf Basis des durchschnittlichen Fondsvolumens der jeweiligen Anteilklasse im Berichtszeitraum.

Weitergehende Informationen zur Performance Fee und ihrer Berechnung können dem aktuellen Verkaufsprospekt sowie den Basisinformationsblättern entnommen werden.

Erläuterung 9 - Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konfliktes

Die Entwicklungen hinsichtlich des Konfliktes im Osten Europas führten auf den globalen Finanzmärkten teilweise zu signifikanten Abschlagen und starken Schwankungen. Mittelfristig werden die Rahmenbedingungen der globalen Wirtschaft und damit verbunden die Entwicklung an den Finanzmärkten von erhöhter Unsicherheit geprägt sein. Damit einher geht eine steigende Volatilität an den Finanzplätzen. Insofern unterliegt auch die zukünftige Wertentwicklung des Fonds erhöhten Schwankungsrisiken.

Erläuterung 10 - Ereignisse nach dem Berichtszeitraum

Nach dem Berichtszeitraum ergaben sich keine wesentlichen Änderungen oder sonstige wesentliche Ereignisse.

Sonstige Informationen (ungeprüft)

Erläuterung 1 – Risikomanagement

In Bezug auf das Risikomanagement hat der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft den Commitment Approach als Methode zur Bestimmung des Gesamtrisikos gewählt.

Erläuterung 2 – Angaben zu den Wertpapierfinanzierungsgeschäften gemäß der Verordnung (EU) 2015/2365

Zum Berichtszeitpunkt und während der Berichtsperiode hat der Fonds bzw. Teilfonds keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte entsprechend 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 abgeschlossen.

Erläuterung 3 – Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor

Betreffend den Teilfonds RLC – Connor:

Der Teilfonds berücksichtigt Nachhaltigkeitsrisiken bei den Investitionsentscheidungen gemäß Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor.

Betreffend die Teilfonds RLC – OneWorld Multi-Asset und RLC – GLOBAL Dynamic:

Bei den beiden Teilfonds handelt es sich jeweils um ein Finanzprodukt, mit dem ökologische und soziale Merkmale beworben werden. Sie qualifizieren gemäß Artikel 8 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor. Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Angabe gemäß Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen („Taxonomie-Verordnung“)

Betreffend den Teilfonds RLC – Connor:

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Betreffend die Teilfonds RLC – OneWorld Multi-Asset und RLC – GLOBAL Dynamic:

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen.

Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Angaben zur Mitarbeitervergütung der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Angaben zur Mitarbeitervergütung der EU-Verwaltungsgesellschaft

Die Verwaltungsgesellschaft verfügt über ein Vergütungssystem, das sowohl die regulatorischen Anforderungen erfüllt, als auch das verantwortungsvolle und risikobewusste Verhalten der Mitarbeiter fördert. Das System ist so gestaltet, dass es mit einem soliden und wirksamen Risikomanagement vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen und regulatorischen Vorgaben überprüft. Ziel der Gesellschaft ist es, mit einer markt- und leistungsgerechten Vergütung die Interessen des Unternehmens, der Gesellschafter und der Mitarbeiter gleichermaßen zu berücksichtigen und die nachhaltige und positive Entwicklung der Gesellschaft zu unterstützen. Die Vergütung der Mitarbeiter setzt sich aus einem angemessenen Jahresfestgehalt sowie einer möglichen variablen leistungs- und ergebnisorientierten Vergütung zusammen. Der Pool der variablen Vergütung wird durch den Aufsichtsrat unter Berücksichtigung der finanziellen Lage der Gesellschaft festgelegt, er kann nach pflichtgemäßem Ermessen auch reduziert oder gestrichen werden. Bei der Bemessung der variablen Vergütung werden u. a. die individuelle Leistung und das Risikobewusstsein berücksichtigt. Die Bemessung und Verteilung der Vergütung an die Mitarbeiter erfolgt durch den Vorstand. Die Vergütung der Vorstände und Risk Taker mit Kontrollfunktionen in leitender Funktion werden durch den Aufsichtsrat festgelegt. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten darüber hinaus besondere Regelungen.

Überprüfung der Angemessenheit des Vergütungssystems

Die Überprüfung des Vergütungssystems für das abgelaufene Geschäftsjahr fand im Rahmen der jährlichen Sitzung des Vergütungsausschusses statt. Dabei konnte zusammenfassend festgestellt werden, dass die Grundsätze der Vergütungsrichtlinie und aufsichtsrechtlichen Vorgaben an Vergütungssysteme eingehalten wurden. Zudem konnten keine Unregelmäßigkeiten festgestellt werden. Die aktuelle Vergütungsrichtlinie können kostenlos auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.axxion.lu unter der Rubrik Anlegerinformationen abgerufen werden.

Alle nachfolgenden Angaben sind auf ganze Werte gerundet.

Gesamtsumme der im abgelaufenen Geschäftsjahr 2023 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.821.000
davon Führungskräfte	EUR	1.821.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.617.000
davon feste Vergütung	EUR	5.137.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		64
davon Geschäftsleiter	EUR	3

Angaben zur Mitarbeitervergütung im Auslagerungsfall

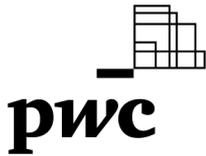
Die Verwaltungsgesellschaft zahlt keine direkten Vergütungen aus dem Fonds an Mitarbeiter der Auslagerungsunternehmen.

Die Vergütungsdaten der ROSENBERGER, LANGER & Cie Capital Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	ROSENBERGER, LANGER & Cie Capital Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	872.072,64
davon feste Vergütung	EUR	872.072,64
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		7

Gemäß Auskunft der Rosenberger, Langer & Cie Capital Management GmbH für das Geschäftsjahr 2023.

Vermerk des "Réviseur d'entreprises agréé" über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung



Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung

An den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft von
RLC

Wir haben eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 (SFDR) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „periodische SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von RLC (der „Fonds“), wie sie im Anhang 1 aufgeführt sind, für das am 31. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Kriterien

Die von RLC zur Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien (die „Kriterien“), die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen von Artikel 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) beruhen, sind in Anhang 2 auf den Seiten 6-7 dargelegt.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds ist verantwortlich für die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, einschließlich der Auswahl und konsequenten Anwendung angemessener Indikatoren und Berechnungsmethoden, sowie für das Vornehmen von Annahmen und Schätzungen, die in Anbetracht der Umstände angemessen sind. Diese Verantwortung umfasst die Konzeption, Implementierung und Aufrechterhaltung eines internen Kontrollsystems, das gewährleisten soll, dass die Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung, frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - Falschdarstellungen ist.

Inhärente Grenzen

Da keine ausreichenden bewährten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Maßnahmen und Messtechniken angewandt werden, was jedoch die Vergleichbarkeit von Unternehmen beeinträchtigen kann. Darüber hinaus geben wir keine Prüfungssicherheit über die Herkunft von Informationen ab, welche der Fonds unmittelbar von seinen Portfoliounternehmen oder externen Sachverständigen erhält.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

Wir erfüllen die Unabhängigkeitsanforderungen und andere Berufspflichten und -grundsätze gemäß den vom Internationalen Rat für die Verabschiedung von Standards zur Berufsethik für Wirtschaftsprüfer herausgegebenen International Independence Standards (IESBA-Kodex), wie sie für Luxemburg von der „Commission de Surveillance du Secteur Financier“ (CSSF) angenommen wurden. Dieser Verhaltenskodex basiert auf den Grundsätzen der Integrität, Objektivität, beruflichen Kompetenz und erforderlichen Sorgfalt, Verschwiegenheit sowie des berufswürdigen Verhaltens.



Unsere Gesellschaft wendet den International Standard on Quality Management 1 (ISQM1) an, wie er in Luxemburg von der CSSF angenommen wurde. Dieser verlangt von der Gesellschaft, ein Qualitätsmanagementsystem zu entwickeln, zu implementieren und anzuwenden, welches Richtlinien und Verfahren zur Einhaltung der ethischen Anforderungen, der Berufsstandards und der anwendbaren gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorschriften miteinschließt.

Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“

Wir sind dafür verantwortlich, auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise eine Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit über die periodische SFDR-Berichterstattung abzugeben. Wir haben unseren Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit unter Beachtung des für Luxemburg vom „Institut des Réviseurs d’Entreprises“ (IRE) angenommenen „International Standard on Assurance Engagements“ (ISAE) 3000 (überarbeitete Fassung) „Assurance Engagements other than Audits or Reviews of Historical Financial Information“ durchgeführt. Dieser Standard verlangt, dass wir unseren Auftrag dahingehend planen und durchführen, um eine gewisse Sicherheit darüber zu erlangen, ob die periodische SFDR-Berichterstattung keine wesentlichen falschen Darstellungen aufweist.

Ein Auftrag zur Erlangung einer gewissen Sicherheit umfasst die Bewertung, ob der Fonds die der Erstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung zugrunde liegenden Kriterien unter den gegebenen Umständen angemessen anwendet, die Beurteilung der Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - Falschdarstellungen in der periodischen SFDR-Berichterstattung, die Reaktion auf die beurteilten Risiken, soweit dies unter den gegebenen Umständen erforderlich ist, sowie die Beurteilung der Gesamtdarstellung der periodischen SFDR-Berichterstattung. Eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit weist einen wesentlich geringeren Umfang als eine Prüfung zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit auf, was sowohl die Prüfungshandlungen zur Risikobeurteilung, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses des internen Kontrollsystems, als auch die in Reaktion auf die beurteilten Risiken durchgeführten Prüfungshandlungen betrifft.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Die von uns durchgeführten Prüfungshandlungen beruhen auf unserem pflichtgemäßen Ermessen und umfassen Befragungen, Beobachtungen der angewandten Verfahren, die Prüfung von Unterlagen, die Durchführung analytischer Verfahren, die Beurteilung der Angemessenheit der Quantifizierungs- und Bewertungsmethoden sowie die Abstimmung beziehungsweise den Abgleich mit den zugrunde liegenden Unterlagen.

In Anbetracht der Umstände des Auftrags haben wir aufgrund der Durchführung der oben beschriebenen Prüfungshandlungen:

- ein Verständnis des Erstellungsprozesses der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Kriterien und ihrer Angemessenheit zur Beurteilung der periodischen SFDR-Berichterstattung erlangt;
- ein Verständnis der Ausgestaltung und Durchführung der eingerichteten Kontrollen im Zusammenhang mit der periodischen SFDR-Berichterstattung;

- die Angemessenheit der Schätzungen und Ermessensentscheidungen der Geschäftsleitung im Rahmen der Erstellung der in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen, die wir zur Abgabe einer gewissen Sicherheit als relevant ansehen, beurteilt;
- stichprobenartige substanzielle Prüfungshandlungen betreffend die in der periodischen SFDR-Berichterstattung enthaltenen Informationen durchgeführt und die diesbezüglichen Offenlegungen beurteilt; und
- ggf. die Offenlegungen mit den entsprechenden Daten im geprüften Jahresabschluss abgeglichen.

Die Prüfungshandlungen, die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit durchgeführt werden, sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in der Art und in der Zeitplanung. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer gewissen Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre. Dementsprechend geben wir keine hinreichende Sicherheit darüber ab, ob die periodische SFDR-Berichterstattung in allen wesentlichen Punkten gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Schlussfolgerung mit gewisser Sicherheit

Auf der Grundlage der von uns durchgeführten Prüfungshandlungen und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die periodische SFDR-Berichterstattung für das am 31. Oktober 2024 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den Kriterien erstellt wurde.

Dieser Bericht, einschließlich der Schlussfolgerung, wurde ausschließlich zur Verwendung durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie durch die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweden anderen Partei, der dieses Schreiben weitergeleitet wird.

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
Vertreten durch

Luxemburg, 12. Februar 2025

Kenny Panjanaden
Réviseur d'entreprises agréé

Anhang 1**Liste der Teilfonds und zugehörige SFDR-Klassifizierung**

Name des Teilfonds	SFDR-Klassifizierung
RLC – OneWorld Multi-Asset	Artikel 8
RLC – Global Dynamic	Artikel 8

Kriterien

- Angemessene Anwendung von Anhang IV (für Artikel-8-Produkte) und Anhang V (für Artikel-9-Produkte) der Verordnung (EU) 2022/1288 vom 6. April 2022 zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 des Europäischen Parlaments und des Rates im Hinblick auf technische Regulierungsstandards (die „RTS“);
- Konformität des Layouts der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in Artikel 2 der RTS aufgeführten allgemeinen Prinzipien der Darstellung der Informationen;
- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 der geänderten Fassung der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 (die „SFDR-Verordnung“) beschriebenen Elemente betreffend die Offenlegung in der nachhaltigkeitsbezogenen Berichterstattung;
- alle relevanten Abschnitte von Anhang IV bzw. von Anhang V der RTS und die entsprechenden, in der RTS definierten, Anforderungen wurden berücksichtigt und erfüllt;
- Konsistenz der qualitativen Aussagen betreffend die Nachhaltigkeitsindikatoren mit den über die numerischen Angaben zu diesen Indikatoren erlangten Nachweisen;
- angemessene Anwendung der Formel gemäß der in der RTS genannten Formel zur Beantwortung der folgenden Fragen:
 - Welches waren die Top-Investments dieses Finanzprodukts?
 - Wie hoch war der Anteil nachhaltigkeitsbezogener Investments?
- Übereinstimmung der Informationen im Jahresbericht mit denen in der periodischen SFDR-Berichterstattung;
- ggf. Übereinstimmung der Informationen in der periodischen SFDR-Berichterstattung mit den in den vorvertraglichen Dokumenten (Abschnitt „Anlagepolitik“ im Verkaufsprospekt & Anhänge II und III der RTS) enthaltenen Informationen.

Wenn mindestens ein Teilfonds keine nachhaltigen Investitionen tätigt

- Angemessene Berücksichtigung der in Art. 11 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte in der Methode zur Bewertung ökologischer oder sozialer Merkmale (die „Methode für ökologische/soziale Merkmale“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU1011986426/showDownloads/cHash=829add9d7fa87687d1c6b31b820d24eb>
<https://www.axxion.lu/de/fonds/detail/LU1570226529/show/cHash=8db0f24430e70f814d99dfd127973696>
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für ökologische/soziale Merkmale (die „Formeln für ökologische und soziale Merkmale“);
- angemessene Anwendung der Formeln für ökologische und soziale Merkmale.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätigt und eine Taxonomiekonformität von 0 % angibt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „Methode für nachhaltige Investitionen“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;

Anhang 2

Kriterien

- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- korrekte Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 3 der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852, aber nicht gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung, tätig

- Angemessene Anwendung der in der EU-Taxonomie-Verordnung 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- korrekte Anwendung der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds nachhaltige Investitionen gemäß Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-RTS tätig und ebenfalls einen EU-Taxonomie-Bericht vorlegt

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 2 Nummer 17 der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 skizzierten Aspekte in der Methode (die „*Methode für nachhaltige Investitionen*“), die in der Veröffentlichung auf der Website gemäß Artikel 10 Absatz 1 Buchstabe b der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschrieben wird;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Methode für nachhaltige Investitionen (die „SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen“);
- angemessene Anwendung der in der Taxonomie-Verordnung (EU) 2020/852 beschriebenen Methode;
- angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß der Taxonomie-Verordnung (EU) 2022/852 (die „EU-Taxonomie-Formeln“);
- angemessene Anwendung der SFDR-Formeln für nachhaltige Investitionen und der EU-Taxonomie-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds die wichtigste nachteilige Auswirkung meldet

- Angemessene Ausgestaltung der Formeln gemäß den in Anhang I zur Ergänzung der Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekten (die „PAI-Formeln“);
- Korrekte Anwendung der PAI-Formeln.

Wenn mindestens ein Teilfonds einen Index als Referenzwert bestimmt hat

- Angemessene Berücksichtigung der in Artikel 11 Absatz 1 Buchstabe b Ziffer ii der SFDR-Verordnung (EU) 2019/2088 beschriebenen Aspekte betreffend die Ausgestaltung der Formeln (die „Benchmark-Formeln“);
- angemessene Anwendung der Benchmark-Formeln.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

RLC - OneWorld Multi-Asset

Unternehmenskennung (LEI-Code):

5299008E7W6EXNM6D219

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es _% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben, jedoch keine nachhaltigen Investitionen getätigt. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikationen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren

weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Teilfonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien und unter Einbezug von ESG-Merkmalen.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Teilfonds hat überwiegend in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind. Es wurden keine Fonds erworben, welche nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind, oder mindestens ein ESG-Rating von „A“ eines namenhaften Ratinganbieters aufweisen.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Teilfonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.10.2024.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
· konventionelle Waffen und Rüstung - inkl. Nuklearwaffen (Umsatztoleranz < 10%)	· Ausschluss eingehalten
· Kontroverse Waffen	· Ausschluss eingehalten
· Tabakprodukte (Umsatztoleranz < 5%)	· Ausschluss eingehalten
· Kohleverstromung (Umsatztoleranz < 30%)	· Ausschluss eingehalten
· schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	· Ausschluss eingehalten
· Zielfonds, die als Artikel 8 oder Artikel 9 der Verordnung (EU)2019/2088 klassifiziert sind oder mindestens ein ESG Rating von "A" haben	· Ausschluss eingehalten

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil** der im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023 - 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
iShs 3-iShs S&P 500 ESG ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc. oN (IE000CR7DJ18)	Beteiligungsgesellschaften	17,33%	Irland
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N. (IE00BHXMHQ65)	Beteiligungsgesellschaften	16,64%	Irland
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)	Beteiligungsgesellschaften	14,47%	Irland
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N. (IE00BZ56RG20)	Beteiligungsgesellschaften	13,31%	Irland

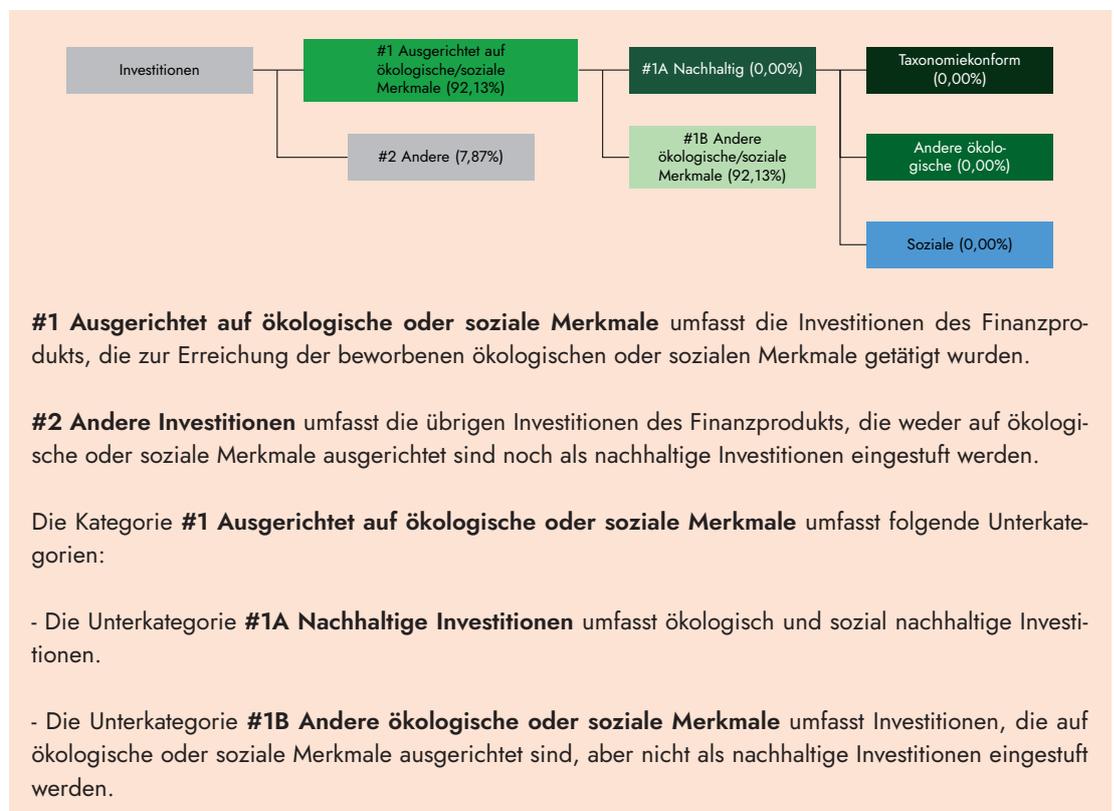


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.10.2024.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.10.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.10.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	91,02%
Beteiligungsgesellschaften	91,02%
Nicht klassifizierbar	8,98%
Nicht klassifiziert	8,98%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert?

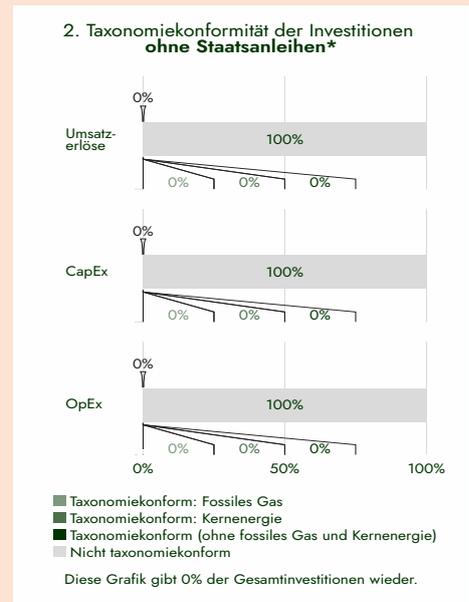
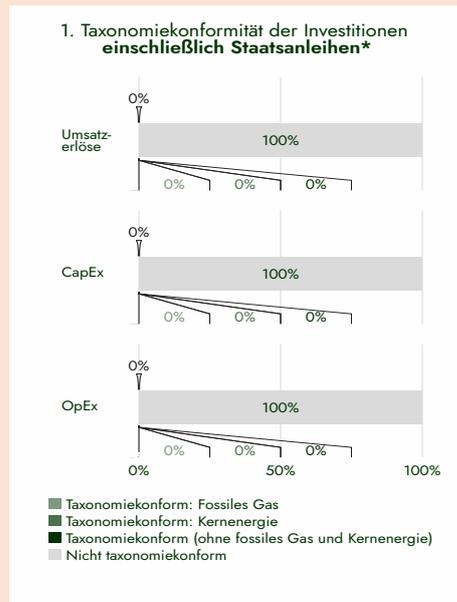
- Ja:
 - In fossiles Gas
 - In Kernenergie
- Nein

*Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%



- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

7,87% der Anlagen des Teilfonds wurden in "2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.

Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 6 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten

Name des Produkts:

RLC - GLOBAL Dynamic

Unternehmenskennung (LEI-Code):

529900YSWG8BGMO7QB62

Eine **nachhaltige Investition** ist eine Investition in eine Wirtschaftstätigkeit, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beiträgt, vorausgesetzt, dass diese Investition keine Umweltziele oder sozialen Ziele erheblich beeinträchtigt und die Unternehmen, in die investiert wird, Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden.

Die **EU-Taxonomie** ist ein Klassifikationssystem, das in der Verordnung (EU) 2020/852 festgelegt ist und ein Verzeichnis von **ökologisch nachhaltigen Wirtschaftstätigkeiten** enthält. Diese Verordnung umfasst kein Verzeichnis der sozial nachhaltigen Wirtschaftstätigkeit. Nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel könnten taxonomiekonform sein oder nicht.

Ökologische und/oder soziale Merkmale

Wurden mit diesem Finanzprodukt nachhaltige Investitionen angestrebt?

Ja

Nein

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel** getätigt: _ %

Es wurden damit **ökologische/soziale Merkmale beworben** und obwohl keine nachhaltigen Investitionen angestrebt wurden, enthielt es 12,62% an nachhaltigen Investitionen

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem Umweltziel in Wirtschaftstätigkeiten, die nach der EU-Taxonomie nicht als ökologisch nachhaltig einzustufen sind

mit einem sozialen Ziel

Es wurden damit **nachhaltige Investitionen mit einem sozialen Ziel** getätigt: _ %

Es wurden damit ökologische/soziale Merkmale beworben, aber **keine nachhaltigen Investitionen getätigt**.



Inwieweit wurden die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen und/oder sozialen Merkmale erfüllt?

Mit **Nachhaltigkeitsindikatoren** wird gemessen, inwieweit die mit dem Finanzprodukt beworbenen ökologischen oder sozialen Merkmale erreicht werden.

Mit diesem Finanzprodukt werden ökologische oder soziale Merkmale beworben. Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.10.2024, 12,62%. Dabei entfielen 10,77% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,85% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Unter ökologischen oder sozialen Merkmalen werden Investitionen verstanden, die bestimmte Mindeststandards aus den Bereichen Umwelt, Soziales und Unternehmensführung einhalten. Dazu zählen unter anderem der Ausschluss von Geschäftsaktivitäten, die nach eigener Definition nicht nachhaltig sind sowie Investitionen mit einem positiven Einfluss auf ein Nachhaltigkeitsziel oder einer hohen Nachhaltigkeitsleistung innerhalb einer Branche.

Die Einhaltung der ökologischen und sozialen Merkmale bei diesem Finanzprodukt wurde durch die Bewertung der Nachhaltigkeitsindikatoren auf Basis der Daten externer Datenanbieter oder offizieller Publikatio-

nen geprüft. Es wurde zusätzlich regelmäßig geprüft, ob die gesetzten Ausschlusskriterien und Indikatoren weiterhin Anwendung finden und eingehalten werden können. Dieses Finanzprodukt trug zu keinem Umweltziel im Sinne von Art. 9 der Taxonomieverordnung bei.

● **Wie haben die Nachhaltigkeitsindikatoren abgeschnitten?**

Mit dem Fonds werden ökologische und soziale Merkmale beworben. Dies erfolgt durch Ausschlusskriterien.

Im Rahmen der Ausschlusskriterien wurden die Mindestausschlüsse nach dem Zielmarktkonzept sowie weitere ökologische und soziale Ausschlüsse angewendet. Damit werden Direktinvestments in Unternehmen ausgeschlossen, die in den folgenden Branchen aktiv sind bzw. Verstöße gegen die folgenden Kriterien aufweisen:

- Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder der Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften.
- Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren.
- Die Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen werden komplett ausgeschlossen.
- schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact

Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Teilfonds hat nur in Zielfonds investiert, die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind.

Die nachstehenden Tabellen zeigen die Ergebnisse der für diesen Fonds geltenden Nachhaltigkeitsindikatoren zum 31.10.2024.

Nachhaltigkeitsindikatoren	Indikator Leistung
· konventionelle Waffen und Rüstung - inkl. Nuklearwaffen (Umsatztoleranz < 10%)	· Ausschluss eingehalten
· Kontroverse Waffen	· Ausschluss eingehalten
· Tabakprodukte (Umsatztoleranz < 5%)	· Ausschluss eingehalten
· Thermische Kohle (Umsatztoleranz 30%)	· Ausschluss eingehalten
· schwerwiegende Verstöße gegen UN Global Compact	· Ausschluss eingehalten
· Zielfonds die als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	· Ausschluss eingehalten
· Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als "not free" eingestuft sind	· Ausschluss eingehalten

Im Rahmen der ESG-Strategie wurde in Unternehmen investiert, die im Sinne des Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungsverordnung / SFDR) wirtschaftliche Tätigkeiten erbringen, die zur Erreichung eines Umweltziels oder sozialen Ziels beitragen. Dabei wurde vorausgesetzt, dass die Unternehmen keine dieser Ziele erheblich beeinträchtigen (do not significantly harm / DNSH) und Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden. Weitere Informationen hierzu befinden sich in den folgenden Abschnitten.

... und im Vergleich zu vorangegangenen Zeiträumen?

Im Vergleich zum vorangegangenen Berichtszeitraum haben die Nachhaltigkeitsindikatoren wie folgt abgeschnitten:

- Alle Ausschlüsse wurden wie im vorherigen Zeitraum durchgehend eingehalten.
- Der Anteil der nachhaltigen Investitionen betrug zum vorangegangenen Geschäftsjahresende 9,39% und konnte zum diesjährigen Stichtag 31.10.2024 auf 12,62% erhöht werden.

● Welche Ziele verfolgten die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, und wie trägt die nachhaltige Investition zu diesen Zielen bei?

Der Anteil der nachhaltigen Investitionen nach Artikel 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 betrug zum Stichtag 31.10.2024 12,62% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 10,77% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,85% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel. Dabei wurden Investitionen zu den Umweltzielen Ressourceneffizienz bei der Nutzung von Energie, erneuerbarer Energie, Rohstoffen, Wasser und Boden, für die Abfallerzeugung und Treibhausgasemissionen oder für die Auswirkungen auf die biologische Vielfalt und die Kreislaufwirtschaft beitragen. Weiterhin sollen Investitionen zu den sozialen Zielen Bekämpfung von Ungleichheiten, dem sozialen Zusammenhalt, die soziale Integration und die Arbeitsbeziehungen fördert oder eine Investition in Humankapital oder zugunsten wirtschaftlich oder sozial benachteiligter Bevölkerungsgruppen beitragen.

Bei den **wichtigsten nachteiligen Auswirkungen** handelt es sich um die bedeutendsten nachteiligen Auswirkungen von Investitionsentscheidungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren in den Bereichen Umwelt, Soziales und Beschäftigung, Achtung der Menschenrechte und Bekämpfung von Korruption und Bestechung.

● **Inwiefern haben die nachhaltigen Investitionen, die mit dem Finanzprodukt teilweise getätigt wurden, ökologisch oder sozial nachhaltigen Anlagezielen nicht erheblich geschadet?**

Im Sinne des Art. 2 Nr. 17 der Verordnung (EU) 2019/2088 wurde sichergestellt, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keines der Nachhaltigkeitsziele erheblich beeinträchtigen und die Unternehmen Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden, indem die in diesem Dokument genannten Mindestausschlüsse eingehalten werden. Des Weiteren wird sichergestellt, dass nachhaltige Investitionen nicht in Unternehmen erfolgen dürfen, die schwerwiegende ESG-Kontroversen vorweisen oder gegen die UNGC Prinzipien verstoßen.

Wie wurden die Indikatoren für nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren berücksichtigt?

Zur Sicherstellung, dass die getätigten nachhaltigen Investitionen keinem Nachhaltigkeitsziel erheblich schaden, wurden zudem nachteilige Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal adverse impacts/ „PAIs“) verwendet. Im Rahmen dieses Grundsatzes der „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ wurden PAIs genutzt, um den negativen Einfluss der nachhaltigen Investitionen auf verschiedene Nachhaltigkeitsindikatoren darzustellen und so zu prüfen, ob eine erhebliche Beeinträchtigung vorliegt.

Stehen die nachhaltigen Investitionen mit den OECD-Leitsätzen für multinationale Unternehmen und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Wirtschaft und Menschenrechte in Einklang? Nähere Angaben:

Es wurden Investitionen ausgeschlossen, die gegen mindestens eines der zehn Prinzipien der Global Compact Compliance der Vereinten Nationen schwerwiegend verstoßen. Diese zehn Prinzipien bestehen aus. Unternehmen sollen...

- 1 ...den Schutz der internationalen Menschenrechte unterstützen und achten.
- 2 ...sicherstellen, dass sie sich nicht an Menschenrechtsverletzungen mitschuldig machen.
- 3 ...die Vereinigungsfreiheit und die wirksame Anerkennung des Rechts auf Kollektivverhandlungen wahren.
- 4 ...für die Beseitigung aller Formen von Zwangsarbeit eintreten.
- 5 ...für die Abschaffung von Kinderarbeit eintreten.
- 6 ...die Beseitigung von Diskriminierung bei Anstellung und Erwerbstätigkeit eintreten.
- 7 ...im Umgang mit Umweltproblemen dem Vorsorgeprinzip folgen.
- 8 ...Initiativen ergreifen, um größeres Umweltbewusstsein zu fördern.
- 9 ...die Entwicklung und Verbreitung umweltfreundlicher Technologien beschleunigen.
- 10 ...gegen alle Arten der Korruption eintreten, einschließlich Erpressung und Bestechung.

In der EU-Taxonomie ist der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ festgelegt, nach dem taxonomiekonforme Investitionen die Ziele der EU-Taxonomie nicht erheblich beeinträchtigen dürfen, und es sind spezifische Unionskriterien beigefügt.

Der Grundsatz „Vermeidung erheblicher Beeinträchtigungen“ findet nur bei denjenigen dem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen Anwendung, die die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten berücksichtigen. Die dem verbleibenden Teil dieses Finanzprodukts zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alle anderen nachhaltigen Investitionen dürfen ökologische oder soziale Ziele ebenfalls nicht erheblich beeinträchtigen.



Welche sind die Hauptinvestitionen dieses Finanzprodukts?

Die Angaben entsprechen dem Durchschnitt der Prozentwerte zum jeweiligen Quartalsende im Berichtszeitraum.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Die Liste umfasst die folgenden Investitionen, auf die **der größte Anteil der** im Bezugszeitraum getätigten **Investitionen** des Finanzprodukts entfiel: 01.11.2023 - 31.10.2024

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)		12,35%	Luxemburg
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) (DE0001102374)	Regierung national	8,73%	Bundesrep. Deutschland
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	8,57%	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2014 (2024) (DE0001102333)	Nicht klassifiziert	7,45%	Bundesrep. Deutschland
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) (DE0001102374)	Supranationale	7,27%	Bundesrep. Deutschland
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Halbleiter	7,22%	USA

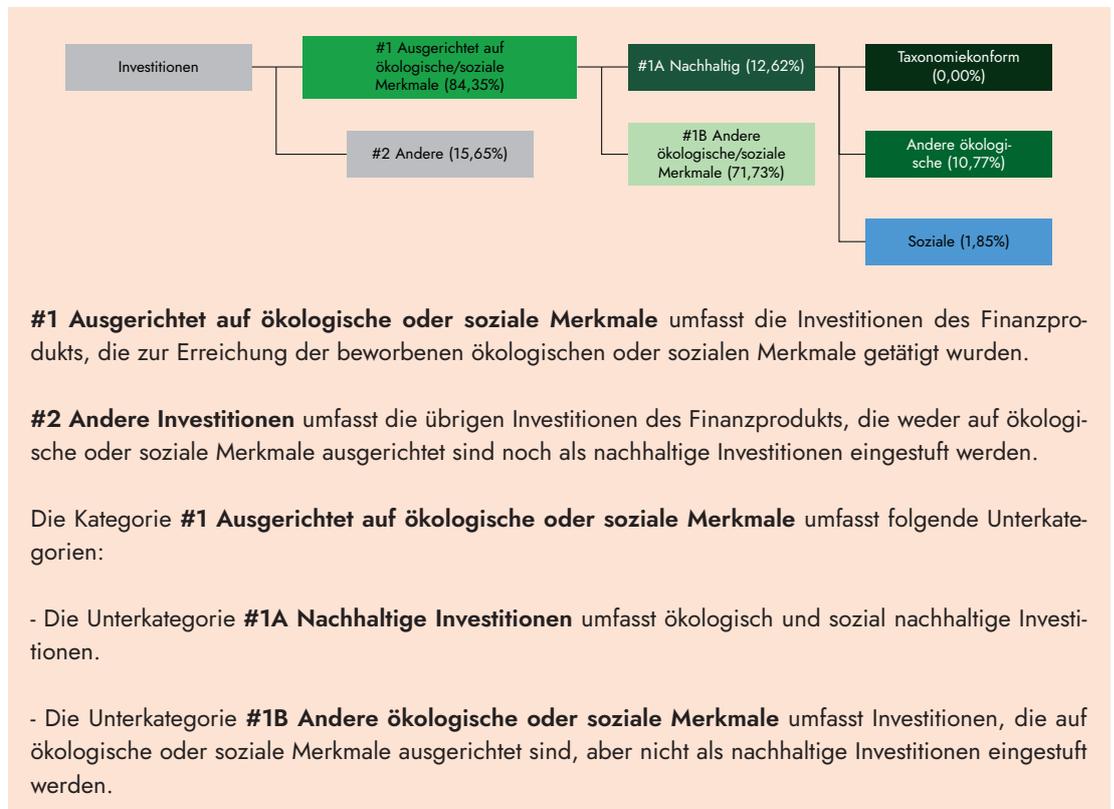


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

Die **Vermögensallokation** gibt den jeweiligen Anteil der Investitionen in bestimmte Vermögenswerte an.

● Wie sah die Vermögensallokation aus?

Das nachstehende Diagramm zeigt die Vermögensaufteilung des Fonds zum 31.10.2024.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.10.2024 0,00%.

Die Klassifizierung in die einzelnen Sektoren wurde anhand der Bloomberg Industry Classification Standard (BICS) vorgenommen.

Beim Portfolio Exposure zum 31.10.2024 handelt es sich nicht um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum und es ist nicht repräsentativ für das Portfoliorisiko an einem anderen Tag des Geschäftsjahrs.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	2,67%
Lebensmittel	0,35%
Einzelhandel - Basisgüter	1,48%
Getränke	0,84%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	4,88%
Beteiligungsgesellschaften	4,88%
Gebrauchsgüter	7,26%
E-Commerce - Discretionary	5,06%
Freizeitanlagen & -dienste	0,37%
Auto	1,84%

Sektor	Anteil
Gesundheitswesen	2,21%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,52%
Biotech und Pharma	1,69%
Kommunikation	11,90%
Internet-Medien & -dienste	10,47%
Kabel & Satelliten	0,65%
Telekommunikation	0,78%
Nicht klassifizierbar	20,94%
Nicht klassifiziert	20,94%
Regierung	16,33%
Supranationale	10,34%
Regierung national	5,98%
Rohstoffe	0,52%
Chemikalien	0,52%
Technologie	33,29%
Technologiehardware	7,72%
Halbleiter	14,81%
Software	10,11%
Technologiedienste	0,66%



Inwiefern waren die nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel mit der EU-Taxonomie konform?

Mit Blick auf die EU-Taxonomiekonformität umfassen die Kriterien für **fossiles Gas** die Begrenzung der Emissionen und die Umstellung auf voll erneuerbare Energie oder CO₂-arme Kraftstoffe bis Ende 2035. Die Kriterien für **Kernenergie** beinhalten umfassende Sicherheits- und Abfallentsorgungsvorschriften.

Wurde mit dem Finanzprodukt in EU-taxonomiekonforme Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie investiert¹?

Ja:

In fossiles Gas

In Kernenergie

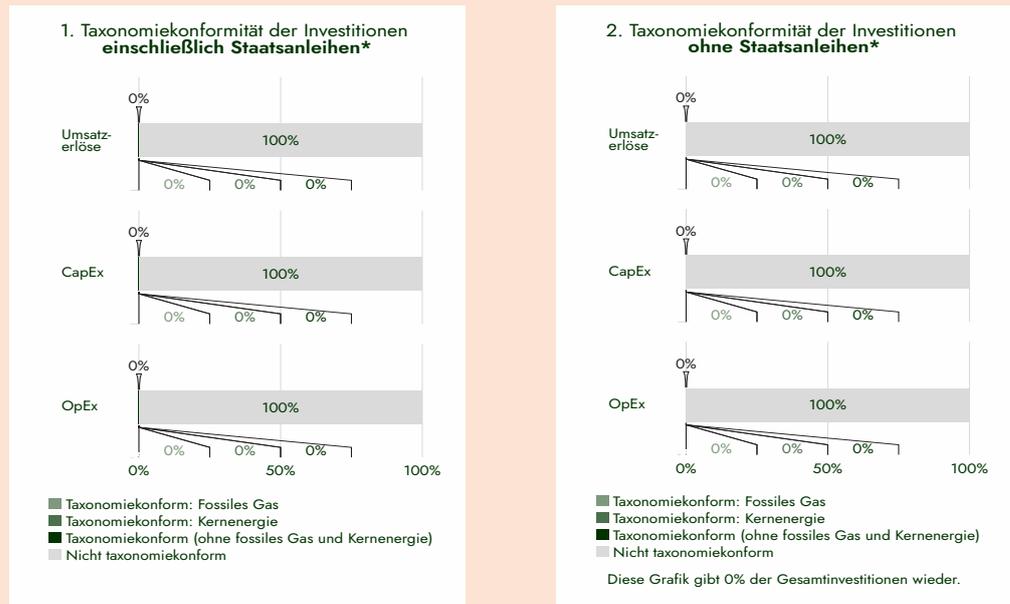
Nein

¹Tätigkeiten im Bereich fossiles Gas und/oder Kernenergie sind nur dann EU-taxonomiekonform, wenn sie zur Eindämmung des Klimawandels ("Klimaschutz") beitragen und kein Ziel der EU-Taxonomie erheblich beeinträchtigen - siehe Erläuterung am linken Rand. Die vollständigen Kriterien für EU-taxonomiekonforme Wirtschaftstätigkeiten im Bereich fossiles Gas und Kernenergie sind in der Delegierten Verordnung (EU) 2022/1214 der Kommission festgelegt.

Taxonomiekonforme Tätigkeiten, ausgedrückt durch den Anteil der:

- **Umsatzerlöse**, die den Anteil der Einnahmen aus umweltfreundlichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln
- **Investitionsausgaben (CapEx)**, die die umweltfreundlichen Investitionen der Unternehmen, in die investiert wird, aufzeigen, z.B. für den Übergang zu einer grünen Wirtschaft
- **Betriebsausgaben (OpEx)**, die die umweltfreundlichen betrieblichen Aktivitäten der Unternehmen, in die investiert wird, widerspiegeln

Die nachstehenden Grafiken zeigen den Mindestprozentsatz der EU-taxonomiekonformen Investitionen in Grün. Da es keine geeignete Methode zur Bestimmung der Taxonomiekonformität von Staatsanleihen* gibt, zeigt die erste Grafik die Taxonomiekonformität in Bezug auf alle Investitionen des Finanzprodukts einschließlich der Staatsanleihen, während die zweite Grafik die Taxonomiekonformität nur in Bezug auf die Investitionen des Finanzprodukts zeigt, die keine Staatsanleihen umfassen.



*Für die Zwecke dieser Grafiken umfasst der Begriff „Staatsanleihen“ alle Risikopositionen gegenüber Staaten.

Ermöglichende Tätigkeiten wirken unmittelbar ermöglichend darauf hin, dass andere Tätigkeiten einen wesentlichen Beitrag zu den Umweltzielen leisten.

Übergangstätigkeiten sind Tätigkeiten, für die es noch keine CO₂-armen Alternativen gibt und die unter anderem Treibhausgasemissionswerte aufweisen, die den besten Leistungen entsprechen.

● **Wie hoch ist der Anteil der Investitionen, die in Übergangstätigkeiten und ermöglichende Tätigkeiten geflossen sind?**

Von den 0,00 % der nachhaltigen Investitionen mit einem an der EU-Taxonomie ausgerichteten Umweltziel entfielen 0,00 % auf Übergangsaktivitäten und 0,00 % auf unterstützende Aktivitäten.

Art der Wirtschaftstätigkeit	Anteil
Ermöglichende Tätigkeiten	0,00%
Übergangstätigkeiten	0,00%

- **Wie hat sich der Anteil der Investitionen, die mit der EU-Taxonomie in Einklang gebracht wurden, im Vergleich zu früheren Bezugszeiträumen entwickelt?**

Referenzperiode	Anteil EU-Taxonomie-konformer Investitionen
2023	0,00%
2024	0,00%

 sind nachhaltige Investitionen mit einem Umweltziel, die **die Kriterien** für ökologisch nachhaltige Wirtschaftstätigkeiten gemäß der Verordnung (EU) 2020/852 **nicht berücksichtigen**.

- **Wie hoch war der Anteil der nicht mit der EU-Taxonomie konformen nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.10.2024, 12,62%. Dabei entfielen 10,77% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

- **Wie hoch war der Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen?**

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.10.2024, 12,62%. Dabei entfielen 1,85% auf Investitionen mit einem sozialen Ziel.

- **Welche Investitionen fielen unter „Andere Investitionen“, welcher Anlagezweck wurden mit ihnen verfolgt und gab es einen ökologischen oder sozialen Mindestschutz?**

15,65% der Anlagen des Teilfonds wurden in "#2 Andere Investitionen" getätigt. Hierzu zählen Bankguthaben sowie flüssige Mittel und Derivate, denen kein Einzeltitel zugrunde liegt. Diese Investitionen dienen zur Absicherung, zu Diversifikationszwecken und zur Liquiditätssteuerung, aber nicht zur Erreichung der ökologischen und sozialen Merkmale. Für diese Investitionen gilt kein ökologischer und sozialer Mindestschutz



- **Welche Maßnahmen wurden während des Bezugszeitraums zur Erfüllung der ökologischen und/oder sozialen Merkmale ergriffen?**

Die Einhaltung der nachhaltigkeitsbezogenen Anlagegrenzen werden zusammen mit allen weiteren Anlagegrenzen auf täglicher Basis in unserem Compliance-Tool überwacht.



AXXION

Die etwas andere Fondsgesellschaft



Keine Zeichnung darf auf der Grundlage dieses Berichtes entgegengenommen werden. Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospektes zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, den Basisinformationsblättern, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht, falls Letzterer ein späteres Datum als der Jahresbericht trägt, erfolgen.