Halbjahresbericht zum 30.04.2025

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

AXXION

Inhaltsverzeichnis

Service Partner & Dienstleister....3

Allgemeine Informationen....5

Auf einen Blick....7

RLC....8

Zusammengefasste Vermögensübersicht....8

RLC - Connor....9

Vermögensübersicht....9

Vermögensaufstellung....10

RLC - OneWorld Multi-Asset....14

Vermögensübersicht....14

Vermögensaufstellung....15

RLC - GLOBAL Dynamic....17

Vermögensübersicht....17

Vermögensaufstellung....18

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.04.2025 (Anhang)....23

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

Werden weitere Teilfonds hinzugefügt, wird der Verkaufsprospekt entsprechend ergänzt.

Die 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.

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 Anteilinhaber 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
Fondsauflage	29.08.2012	01.06.2017
Ertragsverwendung	Ausschüttend	Ausschüttend

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

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

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**72.305.765,27**	**100,20**
1. Aktien		20.904.095,39	28,97
- Euro-Länder	EUR	355.404,12	0,49
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	20.548.691,27	28,47
2. Anleihen		11.299.110,00	15,66
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	11.299.110,00	15,66
3. Investmentanteile		31.290.136,16	43,36
- Investmentfonds	EUR	31.290.136,16	43,36
4. Derivate		-282.818,64	-0,39
- Futures (Verkauf)	EUR	-796.449,00	-1,10
- Futures (Kauf)	EUR	513.630,36	0,71
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		9.077.150,33	12,58
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	6.746.079,43	9,35
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.331.070,90	3,23
6. Sonstige Vermögensgegenstände		18.092,03	0,03
II. Verbindlichkeiten		**-141.688,96**	**-0,20**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-141.688,96	-0,20
III. Fondsvermögen	**EUR**	**72.164.076,31**	**100,00**

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - Connor zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**14.282.061,02**	**100,30**
1. Investmentanteile		12.466.194,08	87,55
- Investmentfonds	EUR	12.466.194,08	87,55
2. Derivate		-164.800,88	-1,16
- Futures (Verkauf)	EUR	-164.800,88	-1,16
3. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.980.667,82	13,91
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.587.968,30	11,15
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	392.699,52	2,76
II. Verbindlichkeiten		**-43.388,90**	**-0,30**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-43.388,90	-0,30
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**14.238.672,12**	**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 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Investmentanteile					**EUR**		**12.466.194,08**	**87,55**
KVG - eigene Investmentanteile					**EUR**		**2.657.509,83**	**18,66**
LU2267904469	RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN		ANT	27.519	EUR	96,5700	2.657.509,83	18,66
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**9.808.684,25**	**68,89**
LU2533812058	BNP Par.E.C.Bo.S.F.F.U.D Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN		ANT	202.160	EUR	10,6900	2.161.090,40	15,18
IE000NBRE3P7	iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG SRI Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	377.119	EUR	5,3880	2.031.917,17	14,27
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.187	EUR	976,6000	2.135.824,20	15,00
IE00BF4G7183	JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.Act Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN		ANT	17.527	EUR	44,3050	776.533,74	5,45
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	3.611	EUR	99,9000	360.738,90	2,53
IE00B6YX5H87	SS.SP.E.E.I-S.B.0-3Y.EO C.S.UE Reg. Shs EUR Acc. oN		ANT	49.620	EUR	32,4450	1.609.920,90	11,31
IE00BHXMHQ65	UBS(Irl)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.		ANT	23.998	EUR	30,5300	732.658,94	5,15
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**12.466.194,08**	**87,55**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					**EUR**		**-164.800,88**	**-1,16**
Aktienindex-Derivate					**EUR**		**-164.800,88**	**-1,16**
Aktienindex-Terminkontrakte					**EUR**		**-164.800,88**	**-1,16**
NASDAQ 100 E-MINI Jun25		XCME	STK	-9	USD	19.658,5000	-164.800,88	-1,16
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**1.980.667,82**	**13,91**
Bankbestände					**EUR**		**1.586.005,55**	**11,14**
Verwahrstelle					**EUR**		**1.586.005,55**	**11,14**
Banque de Luxembourg S.A.				1.587.968,30	EUR		1.587.968,30	11,15
Banque de Luxembourg S.A.				-2.230,18	USD		-1.962,75	-0,01
Marginkonten					**EUR**		**394.662,27**	**2,77**
Initial Margin					**EUR**		**229.861,39**	**1,61**
Banque de Luxembourg S.A.				261.180,00	USD		229.861,39	1,61
Variation Margin					**EUR**		**164.800,88**	**1,16**
Variation Margin USD				187.255,00	USD		164.800,88	1,16
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-43.388,90**	**-0,30**
Betreuungsgebühr							-2.378,64	-0,02
Prüfungskosten							-25.251,23	-0,18
Register- und Transferstellenvergütung							-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-482,57	0,00
Verwahrstellenvergütung							-960,00	-0,01
Verwaltungsvergütung							-12.090,73	-0,08

Vermögensaufstellung RLC - Connor zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-ver-mögens [1]
Zentralverwaltungsvergütung							-1.975,73	-0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**		**14.238.672,12**	**100,00**
Anteilwert RLC - Connor B					**EUR**		**158,06**	
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
NASDAQ 100 E-MINI Jun25 BBG01KJ7X5T9	USD	-9	20	19.571,02	1,13625	3.100.359,60

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 30.04.2025		
USD	(US-Dollar)	1,136250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse	
XCME	Chicago Merc. Ex.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - OneWorld Multi-Asset zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**20.798.378,71**	**100,19**
1. Investmentanteile		17.903.354,26	86,24
- Investmentfonds	EUR	17.903.354,26	86,24
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.895.024,45	13,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.895.024,45	13,95
II. Verbindlichkeiten		**-38.915,18**	**-0,19**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-38.915,18	-0,19
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**20.759.463,53**	**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 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Investmentanteile					**EUR**		**17.903.354,26**	**86,24**
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**17.903.354,26**	**86,24**
LU2300294316	Am.Idx Sol.Amu.EUR C.0-1 Y ESG Act. Nom. EUR Acc. oN	ANT		66.517	EUR	53,7540	3.575.554,82	17,22
LU2533812058	BNP Par.E.C.Bo.S.F.F.U.D Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN	ANT		322.597	EUR	10,6900	3.448.561,93	16,61
LU2533810862	BNPP Easy-JPM ESG EMU GBIG1-3Y Act.Nom. U.ETF EUR Acc. oN	ANT		334.366	EUR	10,7120	3.581.728,59	17,25
IE00BYZTVV78	iShsII-EO C.Bd 0-3yr ESG U.ETF Registered Shares o.N.	ANT		722.600	EUR	5,0342	3.637.712,92	17,52
IE00B6YX5H87	SS.SP.E.E.I-S.B.0-3Y.EO C.S.UE Reg. Shs EUR Acc. oN	ANT		112.800	EUR	32,4450	3.659.796,00	17,63
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**17.903.354,26**	**86,24**
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**2.895.024,45**	**13,95**
Bankbestände					**EUR**		**2.895.024,45**	**13,95**
Verwahrstelle					**EUR**		**2.895.024,45**	**13,95**
Banque de Luxembourg S.A.				2.895.024,45	EUR		2.895.024,45	13,95
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-38.915,18**	**-0,19**
Betreuungsgebühr							-3.353,95	-0,02
Prüfungskosten							-8.062,55	-0,04
Register- und Transferstellenvergütung							-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement							-865,01	0,00
Verwahrstellenvergütung							-1.244,65	-0,01
Verwaltungsvergütung							-22.949,25	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung							-2.189,77	-0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**		**20.759.463,53**	**100,00**
Anteilwert RLC - OneWorld Multi-Asset A					**EUR**		**102,58**	
Anteilwert RLC - OneWorld Multi-Asset C					**EUR**		**104,24**	
Umlaufende Anteile RLC - OneWorld Multi-Asset A					**STK**		**137.364,842**	
Umlaufende Anteile RLC - OneWorld Multi-Asset C					**STK**		**63.980,000**	

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

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 30.04.2025		
EUR	(Euro)	1,000000	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RLC - GLOBAL Dynamic zum 30.04.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens [1]
I. Vermögensgegenstände		**37.225.325,54**	**100,16**
1. Aktien		20.904.095,39	56,25
- Euro-Länder	EUR	355.404,12	0,96
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	20.548.691,27	55,29
2. Anleihen		11.299.110,00	30,40
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	11.299.110,00	30,40
3. Investmentanteile		920.587,82	2,48
- Investmentfonds	EUR	920.587,82	2,48
4. Derivate		-118.017,76	-0,32
- Futures (Verkauf)	EUR	-631.648,12	-1,70
- Futures (Kauf)	EUR	513.630,36	1,38
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		4.201.458,06	11,30
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.263.086,68	6,09
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	1.938.371,38	5,22
6. Sonstige Vermögensgegenstände		18.092,03	0,05
II. Verbindlichkeiten		**-59.384,88**	**-0,16**
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-59.384,88	-0,16
III. Teilfondsvermögen	**EUR**	**37.165.940,66**	**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 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
Börsengehandelte Wertpapiere					**EUR**		**32.203.205,39**	**86,65**
Aktien					**EUR**		**20.904.095,39**	**56,25**
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.	STK		862	USD	374,9800	284.473,28	0,77
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	STK		3.160	USD	97,3500	270.737,95	0,73
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001	STK		9.074	USD	158,8000	1.268.163,87	3,41
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	STK		8.374	USD	184,4200	1.359.149,03	3,66
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		1.043	USD	290,9200	267.044,72	0,72
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	STK		953	USD	194,9200	163.484,06	0,44
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.	STK		11.972	USD	212,5000	2.238.987,90	6,02
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	STK		1.598	USD	150,7100	211.955,63	0,57
US03831W1080	Applovin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003	STK		563	USD	269,3100	133.440,29	0,36
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	STK		786	USD	300,6000	207.939,80	0,56
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	STK		64	USD	5.099,2800	287.220,17	0,77
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	STK		6.188	USD	192,4700	1.048.188,66	2,82
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	STK		528	USD	297,7400	138.355,75	0,37
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.	STK		789	USD	211,6800	146.988,36	0,40
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	STK		7.715	USD	57,7300	391.979,71	1,05
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	STK		7.428	USD	34,2000	223.575,45	0,60
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.	STK		616	USD	223,4400	121.134,47	0,33
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	STK		863	USD	994,5000	755.338,61	2,03
US22788C1053	Crowdstrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	STK		448	USD	428,8700	169.094,62	0,45
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	STK		2.401	USD	106,5400	225.128,75	0,61
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001	STK		8.399	USD	20,1000	148.576,37	0,40
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	STK		538	USD	627,4700	297.099,11	0,80
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	STK		689	USD	515,8000	312.771,13	0,84
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	STK		241	USD	702,6900	149.041,40	0,40
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.	STK		2.471	USD	71,6700	155.860,57	0,42
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001	STK		891	USD	453,2300	355.404,12	0,96
US5719032022	Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	STK		541	USD	238,5800	113.594,53	0,31
US5738741041	Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	STK		1.653	USD	58,3700	84.915,83	0,23
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	STK		98	USD	2.330,8500	201.032,61	0,54
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	STK		1.754	USD	549,0000	847.477,23	2,28
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10	STK		1.970	USD	76,9500	133.413,86	0,36
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	STK		5.905	USD	395,2600	2.054.134,48	5,53
US6092071058	Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	STK		2.588	USD	68,1300	155.177,50	0,42
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	STK		829	USD	1.131,7200	825.694,94	2,22
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	STK		19.419	USD	108,9200	1.861.489,53	5,01
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.	STK		4.095	USD	118,4400	426.853,07	1,15
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	STK		1.280	USD	186,9300	210.579,01	0,57

Vermögensaufstellung RLC - GLOBAL Dynamic zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-vermögens [1]
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	1.952	USD	65,8400	113.108,63	0,30
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	2.658	USD	135,5800	317.158,76	0,85
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	2.132	USD	148,4600	278.562,57	0,75
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		STK	2.186	USD	80,0500	154.005,98	0,41
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	298	USD	459,0100	120.382,82	0,32
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	2.265	USD	246,9500	492.269,97	1,32
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	2.887	USD	282,1600	716.916,10	1,93
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.753	USD	160,0500	246.924,22	0,66
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	489	USD	509,5000	219.269,97	0,59
Verzinsliche Wertpapiere					**EUR**		**11.299.110,00**	**30,40**
DE0001102390	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	9.900	%	99,0600	9.806.940,00	26,39
FR0012938116	Frankreich EO-OAT 2015(25)		EUR	1.500	%	99,4780	1.492.170,00	4,01
Investmentanteile					**EUR**		**920.587,82**	**2,48**
Gruppenfremde Investmentanteile					**EUR**		**920.587,82**	**2,48**
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	6.204	EUR	148,3977	920.587,82	2,48
Summe Wertpapiervermögen					**EUR**		**33.123.793,21**	**89,12**
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					**EUR**		**-118.017,76**	**-0,32**
Aktienindex-Derivate					**EUR**		**-631.648,12**	**-1,70**
Aktienindex-Terminkontrakte					**EUR**		**-631.648,12**	**-1,70**
NASDAQ 100 E-MINI Jun25		XCME	STK	-60	USD	19.658,5000	-631.648,12	-1,70
Devisen-Derivate					**EUR**		**513.630,36**	**1,38**
Währungsterminkontrakte					**EUR**		**513.630,36**	**1,38**
EURO FX CURR FUT Jun25		XCME	STK	115	USD	1,1380	513.630,36	1,38
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					**EUR**		**4.201.458,06**	**11,30**
Bankbestände					**EUR**		**2.206.916,66**	**5,94**
Verwahrstelle					**EUR**		**2.206.916,66**	**5,94**
Banque de Luxembourg S.A.				2.263.086,68	EUR		2.263.086,68	6,09
Banque de Luxembourg S.A.				-63.823,18	USD		-56.170,02	-0,15
Marginkonten					**EUR**		**1.994.541,40**	**5,37**
Initial Margin					**EUR**		**1.876.523,65**	**5,05**
Banque de Luxembourg S.A.				2.132.200,00	USD		1.876.523,65	5,05
Variation Margin					**EUR**		**118.017,75**	**0,32**
Variation Margin USD				134.097,67	USD		118.017,75	0,32

Vermögensaufstellung RLC - GLOBAL Dynamic zum 30.04.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 30.04.2025		Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds-ver-mögens [1]
Sonstige Vermögensgegenstände					**EUR**		**18.092,03**	**0,05**
	Dividendenansprüche						1.468,74	0,00
	Zinsansprüche						16.623,29	0,04
Sonstige Verbindlichkeiten					**EUR**		**-59.384,88**	**-0,16**
	Betreuungsgebühr						-5.466,09	-0,01
	Prüfungskosten						-8.062,55	-0,02
	Register- und Transferstellenvergütung						-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement						-1.510,29	0,00
	Verwahrstellenvergütung						-2.229,08	-0,01
	Verwaltungsvergütung						-39.086,50	-0,11
	Zentralverwaltungsvergütung						-2.905,37	-0,01
Teilfondsvermögen					**EUR**		**37.165.940,66**	**100,00**
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic A					**EUR**		**59,06**	
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic B					**EUR**		**56,19**	
Anteilwert RLC - GLOBAL Dynamic C					**EUR**		**96,61**	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic A					**STK**		**316.361,994**	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic B					**STK**		**119.665,199**	
Umlaufende Anteile RLC - GLOBAL Dynamic C					**STK**		**121.697,282**	

[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 Jun25 BBG00V9VT886	USD	115	125.000	1,14	1,13625	14.397.139,71
NASDAQ 100 E-MINI Jun25 BBG01KJ7X5T9	USD	-60	20	19.571,02	1,13625	20.669.064,03

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 30.04.2025		
USD	(US-Dollar)	1,136250	=	1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Marktschlüssel

Terminbörse	
XCME	Chicago Merc. Ex.

Erläuterungen zum Halbjahresbericht zum 30.04.2025 (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 Wirtschaftsprüfern nachprüfbaren Bewertungsregeln festlegt.

Transaktionskosten

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten den Teilfonds monatlich gebündelt belastet.

Jedoch enthalten die Transaktionspreise der Wertpapiere separat in Rechnung gestellte Kosten, die in den realisierten und nicht realisierten Werterhöhungen oder -verminderungen inbegriffen sind.

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.

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.

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 2025 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30.04.2025 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30.04.2025 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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 Anteilklasse für die Zeichnung durch institutionelle Anleger beschränkt ist, wird das Nettovermögen dieses Teilfonds bzw. dieser Anteilklasse 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 Verwaltungsgebühren anfallen.

Im Berichtszeitraum wurde unter anderem in von Axxion S.A. verwalteten Investmentfonds (Zielfonds) investiert. Hierbei wurde in Zielfonds investiert, deren maximale jährliche Verwaltungsvergütungssätze aus der nachfolgenden Aufstellung ersichtlich sind. Daneben können andere Kosten und Gebühren auf der Ebene der Zielfonds entstanden sein. Generell wurden für die Investition in Zielfonds keine Ausgabeaufschläge oder Rücknahmeabschläge erhoben.

RLC - Connor

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU2267904469	RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN	EUR	0,75%

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

Zum Berichtszeitpunkt 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 8 – Ertragsverwendung

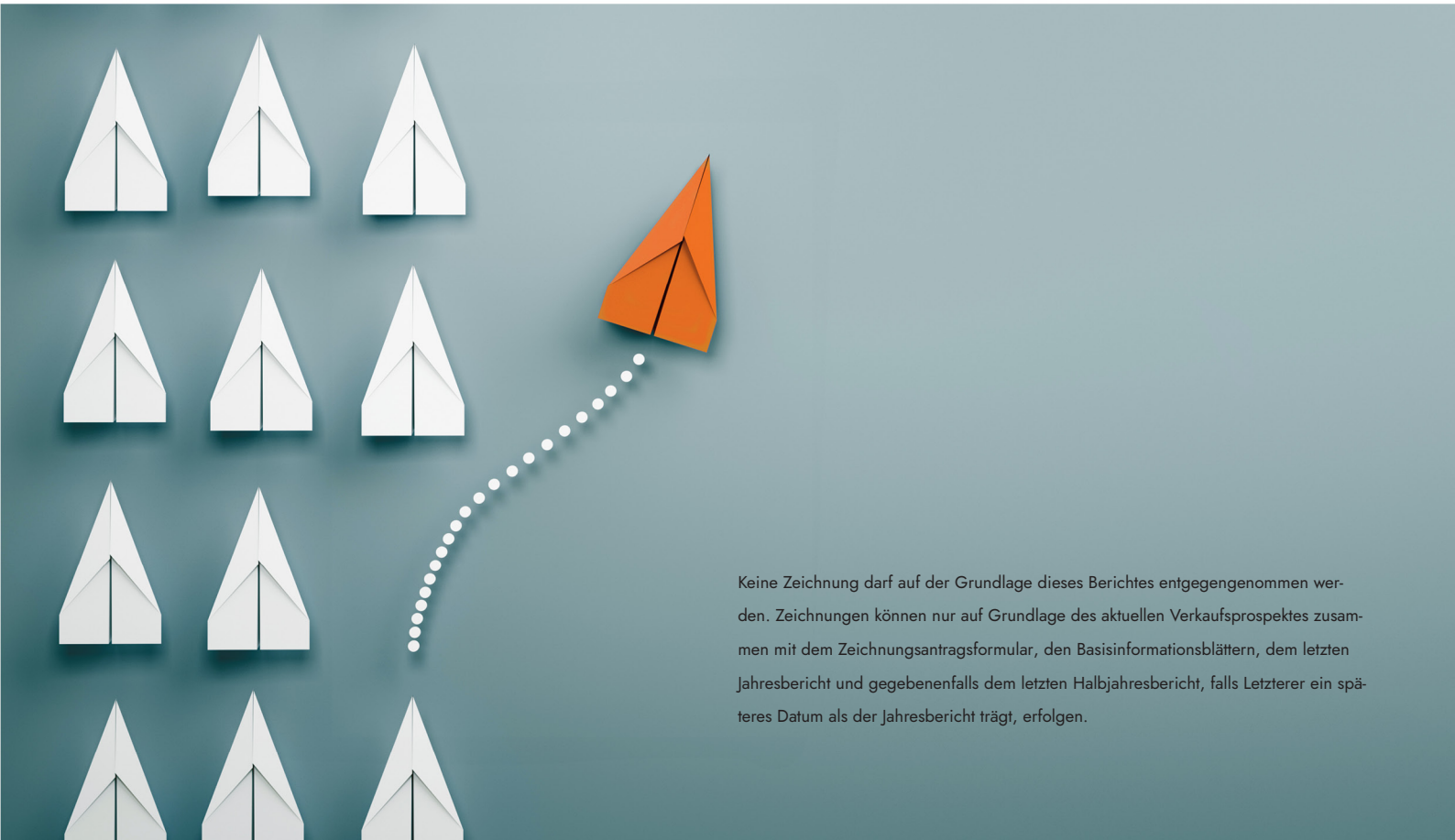
Detaillierte Informationen zur Verwendung der Erträge können dem geltenden Verkaufsprospekt entnommen werden.

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 Abschlägen 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.

AXXION



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.