



Jahresbericht zum 31.10.2025

RL&C

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
RL&C.....	15
Zusammengefasste Vermögensübersicht.....	15
Zusammengefasste Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	16
Zusammengefasste Entwicklung des Fondsvermögens.....	17
RL&C - Connor.....	18
Vermögensübersicht.....	18
Vermögensaufstellung.....	19
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	21
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	22
RL&C - OneWorld Multi-Asset.....	24
Vermögensübersicht.....	24
Vermögensaufstellung.....	25
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	27
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	28
RL&C - GLOBAL Dynamic.....	30
Vermögensübersicht.....	30
Vermögensaufstellung.....	31
Ertrags- und Aufwandsrechnung.....	36
Entwicklung des Teilfondsvermögens.....	37
Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.10.2025 (Anhang).....	40
Sonstige Informationen (ungeprüft).....	44
Vermerk des „Réviseur d’entreprises agréé“ über eine Prüfung zur Erlangung einer gewissen Sicherheit betreffend die periodische SFDR-Berichterstattung.....	46

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 Assurance, 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 „RL&C“ 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:

- RL&C – Connor in EUR
- RL&C – OneWorld Multi-Asset in EUR
- RL&C – GLOBAL Dynamic in EUR

Mit Wirkung zum 1. Oktober 2025 wurde der Name des Umbrella-Fonds von „RLC“ in „RL&C“ geändert. Infolgedessen wurden auch die Namen der Teilfonds von „RLC – Connor“ in „RL&C – Connor“, „RLC – OneWorld Multi-Asset“ in „RL&C – OneWorld Multi-Asset“ und von „RLC – GLOBAL Dynamic“ in „RL&C – GLOBAL Dynamic“ geändert.

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 RL&C

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

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

	RL&C - GLOBAL Dynamic B	RL&C - 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,

im Verlauf des vierten Quartals hat sich die Inflationsdynamik sowohl in Deutschland als auch in der Eurozone spürbar abgeschwächt. In beiden Fällen näherte sich die Teuerungsrate der von der Europäischen Zentralbank angestrebten Marke von 2,0% – in Deutschland sank sie sogar darunter. Für das Jahr 2026 ist bei beiden Wirtschaftsregionen mit leichten Schwankungen um dieses Zielniveau zu rechnen.

In den USA hingegen fiel die Entwicklung zum Jahresende etwas anders aus. Aufgrund des Government Shutdowns im Oktober, der die Veröffentlichung aktueller Daten verhinderte, konnte die Inflationsrate erst verspätet wieder ausgewiesen werden. Zum Jahresausklang blieb sie jedoch über 2,5 % und damit deutlich oberhalb des Niveaus von Deutschland und der Eurozone.

Die Europäische Zentralbank (EZB) reduzierte im abgelaufenen Kalenderjahr 2025 die Leitzinsen auf 2%. Auch in Amerika wurden die Leitzinsen zwei Mal bis Jahresende gesenkt. Der aktuelle Zins beträgt dort 3,75%. 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 2026 die wirtschaftliche Entwicklung stark beeinflussen.

Zum Jahresende hin hat sich die Konjunktur und damit der Ifo-Index in Deutschland deutlich eingetrübt und die befragten Unternehmen blicken eher pessimistisch ins Jahr 2026. Die amerikanische Zollpolitik, die in 2025 zu einigen Handelsstreitigkeiten geführt hat, hat sich etwas beruhigt.

Entwicklung der Teilfonds

Im vierten Quartal 2025 haben wir die Portfolios in unserer Vermögensverwaltung weitgehend unverändert belassen. Unsere Positionierung erwies sich im gegebenen Marktumfeld als angemessen. Lediglich in unserem Teilfonds RL&C – GLOBAL Dynamic wurde Ende Oktober eine gezielte Absicherungsmaßnahme umgesetzt, um auf einen technischen Ausfall in den USA und die damit verbundene temporär erhöhte Marktunsicherheit zu reagieren.

Die internationalen Aktienmärkte zeigten sich im Herbstquartal überwiegend freundlich. Die europäischen Leitindizes sowie die US-Märkte verzeichneten moderate Kursgewinne. Besonders gefragt waren erneut Technologiewerte. Starke Impulse kamen aus

Japan und Indien. Demgegenüber standen leichte Rückgänge in China und Hongkong nach der sehr positiven Entwicklung im Vorquartal. Unterstützt wurden die Märkte durch eine stabile Konjunktur, solide Unternehmenszahlen – insbesondere im Technologiesektor – sowie den fortgesetzten Zinssenkungszyklus in den USA. Zum Quartalsende notierten viele westliche Aktienmärkte nahe ihren historischen Höchstständen.

Die Rentenmärkte entwickelten sich im Berichtszeitraum uneinheitlich. In den USA stiegen die Renditen nur geringfügig, während in der Eurozone – insbesondere in Deutschland und Frankreich – ein deutlicher Renditeanstieg bis in den Bereich der höchsten Niveaus seit 2011 zu beobachten war. Großbritannien verzeichnete hingegen rückläufige Renditen, während diese in Japan deutlich anzogen.

Diese divergierenden Bewegungen spiegeln die unterschiedlichen wirtschaftlichen Rahmenbedingungen, Staatsfinanzen und Inflationserwartungen in den jeweiligen Regionen wider.

Ein wesentlicher Faktor für die Wertentwicklung unserer Teilfonds im Kalenderjahr 2025 war die Entwicklung des US-Dollars. Da unsere Portfolios größtenteils in den USA investiert sind, hat die Aufwertung des Euros gegenüber der US-Währung einen erheblichen Einfluss auf die in Euro gemessene Performance. Der US-Dollar hat im Jahresverlauf 2025 gegenüber dem Euro etwa 13% verloren. Diese deutliche Bewegung wirkte sich spürbar auf die Ergebnisse aus und hat – trotz grundsätzlich solider Wertentwicklung der zugrunde liegenden Investments – einen großen Teil der erzielten Performance aufgezehrt. Währungsentwicklungen sind kurzfristig schwer prognostizierbar und stellen insbesondere für international ausgerichtete Portfolios einen wichtigen Einflussfaktor dar.

Die Anteilklasse B des Teilfonds RL&C - GLOBAL Dynamic erzielte im Zeitraum vom 1. November 2024 bis 31. Oktober 2025 eine Performance von 9,89%.

Beim RL&C - OneWorld Multi-Asset erfolgten die Investitionen überwiegend in sogenannte Exchange-Traded-Funds (ETFs) weltweit. Die Anteilklasse A beendete das Geschäftsjahr mit einem Minus von -0,5%.

Der RL&C – Connor verfolgt eine kombinierte Strategie aus den oben genannten Teilfonds und erzielte im abgelaufenen Geschäftsjahr eine Performance von 5,67%.

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.

Perspektive 2025

Für das Jahr 2026 bleiben geopolitische Entwicklungen, die US-Zoll- und Zinspolitik sowie die Unternehmensberichte zentrale Einflussfaktoren. Insgesamt sehen wir weiterhin ein Umfeld, das bei erhöhter Aufmerksamkeit gegenüber Risiken grundsätzlich Chancen für stabile und positive Marktverläufe bietet.

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

Grevenmacher, im Februar 2026

Der Vorstand der Axxion S.A.

Prüfungsvermerk

An die Anteilhaber des
RL&C

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 RL&C (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. Oktober 2025 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 2025;
- der Vermögensaufstellung der Teilfonds zum 31. Oktober 2025;
- 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.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

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.

Luxemburg, 25. Februar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative

Vertreten durch

Carsten Brengel

Zusammengefasste Vermögensübersicht

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 31.10.2025

		Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		84.428.540,68	101,23
1. Aktien		28.223.679,53	33,84
- Euro-Länder	EUR	323.108,19	0,39
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	27.900.571,34	33,45
2. Anleihen		9.863.172,00	11,83
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.863.172,00	11,83
3. Investmentanteile		37.825.732,88	45,35
- Investmentfonds	EUR	37.825.732,88	45,35
4. Derivate		-1.491.196,35	-1,79
- Futures (Verkauf)	EUR	-1.491.196,35	-1,79
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		9.969.836,54	11,95
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	7.031.600,19	8,43
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.938.236,35	3,52
6. Sonstige Vermögensgegenstände		37.316,08	0,04
II. Verbindlichkeiten		-1.023.060,63	-1,23
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-1.023.060,63	-1,23
III. Fondsvermögen	EUR	83.405.480,05	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 01.11.2024 bis 31.10.2025

	EUR
I. Erträge	
1. Dividenden	166.376,97
2. Zinsen aus Wertpapieren	52.639,31
3. Zinsen aus Liquiditätsanlagen	198.900,80
4. Erträge aus Investmentanteilen	115.018,86
5. Abzug Quellensteuer	-48.426,61
6. Bestandsprovisionen	-34,47
Summe der Erträge	484.474,86
II. Aufwendungen	
1. Verwaltungsvergütung	-990.166,58
2. Performancegebühr	-897.522,89
3. Verwahrstellenvergütung	-50.177,22
4. Register- und Transferstellenvergütung	-20.537,57
5. Betreuungsgebühr	-145.230,97
6. Zentralverwaltungsgebühr	-112.536,48
7. Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-3.412,17
8. Prüfungskosten	-47.882,82
9. Taxe d'Abonnement	-37.735,14
10. Zinsen aus Kreditaufnahmen	-177,90
11. Sonstige Aufwendungen	-163.188,72
Summe der Aufwendungen	-2.468.568,46
III. Ordentliches Nettoergebnis	-1.984.093,60
IV. Veräußerungsgeschäfte	
1. Realisierte Gewinne	9.328.943,48
2. Realisierte Verluste	-4.307.157,73
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	5.021.785,75
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	3.037.692,15
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres	1.676.687,70
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	4.714.379,85

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		75.147.319,43
1. Ausschüttung		-87.038,17
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.628.035,34
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.256.541,48	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-6.628.506,14	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		2.783,60
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		4.714.379,85
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		83.405.480,05

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RL&C - Connor zum 31.10.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		16.124.289,59	101,16
1. Investmentanteile		14.530.469,84	91,16
- Investmentfonds	EUR	14.530.469,84	91,16
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		1.593.819,75	10,00
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	1.593.819,75	10,00
II. Verbindlichkeiten		-184.952,96	-1,16
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-184.952,96	-1,16
III. Teilfondsvermögen	EUR	15.939.336,63	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 RL&C - Connor zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾	
Investmentanteile						14.530.469,84	91,16	
KVG - eigene Investmentanteile						2.852.767,60	17,90	
LU2267904469	RL&C - GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN		ANT	25.747	EUR	110,8000	2.852.767,60	17,90
Gruppenfremde Investmentanteile						11.677.702,24	73,26	
IE0032077012	InvescoM13 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.		ANT	4.969	EUR	548,9000	2.727.484,10	17,11
IE00B53SZB19	iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.		ANT	2.187	EUR	1.286,8000	2.814.231,60	17,66
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN		ANT	49.195	EUR	48,2500	2.373.658,75	14,89
IE00B48X4842	SPDR MSCI Emer.Mkts Sm.Cap ETF Registered Shares o.N.		ANT	3.611	EUR	121,5400	438.880,94	2,75
IE00BHXMHQ65	UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs hEUR acc o.N.		ANT	68.374	EUR	38,0250	2.599.921,35	16,31
IE0002Y8CX98	WisdomTree-Eur.Defence ETF Reg.Shs EUR Acc. oN		ANT	22.900	EUR	31,5950	723.525,50	4,54
Summe Wertpapiervermögen						14.530.469,84	91,16	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten						1.593.819,75	10,00	
Bankbestände						1.593.819,75	10,00	
Verwahrstelle						1.593.819,75	10,00	
Banque de Luxembourg S.A.				1.593.819,75	EUR	1.593.819,75	10,00	
Sonstige Verbindlichkeiten						-184.952,96	-1,16	
Betreuungsgebühr						-2.605,90	-0,02	
Performancegebühr						-151.052,34	-0,95	
Prüfungskosten						-13.775,19	-0,09	
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement						-545,30	0,00	
Verwahrstellenvergütung						-1.310,30	-0,01	
Verwaltungsvergütung						-13.390,40	-0,08	
Zentralverwaltungsvergütung						-2.023,53	-0,01	
Teilfondsvermögen						15.939.336,63	100,00	
Anteilwert RL&C - Connor B						176,93		
Umlaufende Anteile RL&C - Connor B						90.086,000		

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 31.10.2025

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

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) RL&C - Connor für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	22.785,53
2.	Erträge aus Investmentanteilen	12.806,92
Summe der Erträge		35.592,45
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-154.810,22
2.	Performancegebühr	-151.052,34
3.	Verwahrstellenvergütung	-9.838,97
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-3.000,00
5.	Betreuungsgebühr	-30.305,08
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-28.324,94
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.118,67
8.	Prüfungskosten	-10.361,71
9.	Taxe d'Abonnement	-6.224,75
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-12,74
11.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-16.722,95
Summe der Aufwendungen		-411.772,37
III. Ordentliches Nettoergebnis		-376.179,92
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	1.721.150,03
2.	Realisierte Verluste	-355.865,79
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.365.284,24
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		989.104,32
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		-133.140,63
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		855.963,69

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens RL&C - Connor

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		15.083.372,94
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		855.963,69
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		15.939.336,63

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - Connor B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	90.086,000	176,93
31.10.2024	90.086,000	167,43
31.10.2023	90.086,000	138,00

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - Connor

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	15.939.336,63
31.10.2024	15.083.372,94
31.10.2023	12.432.264,48

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RL&C - OneWorld Multi-Asset zum 31.10.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		22.501.175,88	100,22
1. Investmentanteile		20.356.641,70	90,67
- Investmentfonds	EUR	20.356.641,70	90,67
2. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		2.144.534,18	9,55
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	2.144.534,18	9,55
II. Verbindlichkeiten		-50.064,42	-0,22
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-50.064,42	-0,22
III. Teilfondsvermögen	EUR	22.451.111,46	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 RL&C - OneWorld Multi-Asset zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Investmentanteile					EUR	20.356.641,70	90,67
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	20.356.641,70	90,67
IE00058MW3M8	Amu.ETF-Amu.S&P 500 Scr.U.ETF Bear.Shs USD Acc. oN	ANT	37.540	EUR	96,9310	3.638.789,74	16,21
IE00BFNM3G45	iShs IV-iShs MSCI USA Scr.UETF Reg. Shares USD Acc. o.N.	ANT	150.979	EUR	12,3360	1.862.476,94	8,30
IE00BF4G7183	JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	ANT	70.000	EUR	48,2500	3.377.500,00	15,04
IE00BF4G7076	JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	ANT	67.204	EUR	58,8400	3.954.283,36	17,61
IE00BHXMHQ65	UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs hEUR acc o.N.	ANT	63.900	EUR	38,0250	2.429.797,50	10,82
IE00BG370F43	Xtr.(IE)-MSCI Em.Mkts ESG U.E. Registered Shares 1C o.N.	ANT	45.031	EUR	54,8300	2.469.049,73	11,00
IE00BJZ2DC62	Xtr.(IE)-MSCI USA Scre. Registered Shares 1C USD o.N.	ANT	50.877	EUR	51,5900	2.624.744,43	11,69
Summe Wertpapiervermögen					EUR	20.356.641,70	90,67
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	2.144.534,18	9,55
Bankbestände					EUR	2.144.534,18	9,55
Verwahrstelle					EUR	2.144.534,18	9,55
Banque de Luxembourg S.A.				2.144.534,18	EUR	2.144.534,18	9,55
Sonstige Verbindlichkeiten					EUR	-50.064,42	-0,22
Betreuungsgebühr						-3.581,64	-0,02
Prüfungskosten						-16.599,51	-0,07
Register- und Transferstellenvergütung						-250,00	0,00
Taxe d'Abonnement						-935,50	0,00
Verwahrstellenvergütung						-1.635,55	-0,01
Verwaltungsvergütung						-24.821,85	-0,11
Zentralverwaltungsvergütung						-2.240,37	-0,01
Teilfondsvermögen					EUR	22.451.111,46	100,00
Anteilwert RL&C - OneWorld Multi-Asset A					EUR	111,60	
Anteilwert RL&C - OneWorld Multi-Asset C					EUR	113,26	
Umlaufende Anteile RL&C - OneWorld Multi-Asset A					STK	127.972,428	
Umlaufende Anteile RL&C - OneWorld Multi-Asset C					STK	72.129,000	

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 31.10.2025
EUR	(Euro)	1,000000	=		1 Euro (EUR)

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Ertrags- und Aufwandsrechnung

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertrags- und Aufwandsausgleich) RL&C - OneWorld Multi-Asset für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	39.384,37
2.	Erträge aus Investmentanteilen	68.284,55
Summe der Erträge		107.668,92
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-292.115,35
2.	Performancegebühr	-780,41
3.	Verwahrstellenvergütung	-13.697,75
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-5.017,45
5.	Betreuungsgebühr	-42.200,53
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-30.894,40
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.109,26
8.	Prüfungskosten	-18.227,33
9.	Taxe d'Abonnement	-10.957,39
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-27,04
11.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-36.044,31
Summe der Aufwendungen		-451.071,22
III. Ordentliches Nettoergebnis		-343.402,30
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	3.056.470,09
2.	Realisierte Verluste	-1.736.615,22
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		1.319.854,87
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		976.452,57
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		-1.070.696,16
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		-94.243,59

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens RL&C - OneWorld Multi-Asset

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		22.225.188,27
1. Ausschüttung		0,00
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		333.902,36
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.556.236,46	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.222.334,10	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		-13.735,58
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		-94.243,59
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		22.451.111,46

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - OneWorld Multi-Asset A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	127.972,428	111,60
31.10.2024	135.660,866	112,16
31.10.2023	149.455,399	94,81

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

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	72.129,000	113,26
31.10.2024	61.397,000	114,16
31.10.2023	3.951,000	96,97

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

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	22.451.111,46
31.10.2024	22.225.188,27
31.10.2023	14.552.608,66

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vermögensübersicht

Vermögensübersicht RL&C - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2025

		Kurswert in EUR	% des Teilfondsver- mögens ¹⁾
I. Vermögensgegenstände		45.803.075,21	101,75
1. Aktien		28.223.679,53	62,70
- Euro-Länder	EUR	323.108,19	0,72
- Nicht EU/EWR-Länder	EUR	27.900.571,34	61,98
2. Anleihen		9.863.172,00	21,91
- Schuldverschreibungen, die von öffentlichen Institutionen emittiert oder gesichert werden	EUR	9.863.172,00	21,91
3. Investmentanteile		2.938.621,34	6,53
- Investmentfonds	EUR	2.938.621,34	6,53
4. Derivate		-1.491.196,35	-3,31
- Futures (Verkauf)	EUR	-1.491.196,35	-3,31
5. Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten		6.231.482,61	13,84
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in EUR	EUR	3.293.246,26	7,32
- Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten in Nicht EU/EWR-Währungen	EUR	2.938.236,35	6,53
6. Sonstige Vermögensgegenstände		37.316,08	0,08
II. Verbindlichkeiten		-788.043,25	-1,75
1. Sonstige Verbindlichkeiten		-788.043,25	-1,75
III. Teilfondsvermögen	EUR	45.015.031,96	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 RL&C - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg.in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		38.086.851,53	84,61
Aktien				EUR		28.223.679,53	62,70
US00724F1012	Adobe Inc. Registered Shares o.N.		STK	862 USD	340,3100	254.310,55	0,56
US0079031078	Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01		STK	3.160 USD	256,1200	701.637,80	1,56
US02079K3059	Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		STK	9.074 USD	281,1900	2.211.979,25	4,91
US0231351067	Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01		STK	8.374 USD	244,2200	1.772.950,39	3,94
US0311621009	Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.043 USD	298,4300	269.841,78	0,60
US0326541051	Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166		STK	953 USD	234,1300	193.433,80	0,43
US0378331005	Apple Inc. Registered Shares o.N.		STK	11.972 USD	270,3700	2.806.128,86	6,23
US0382221051	Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.		STK	1.598 USD	233,1000	322.924,84	0,72
US03831W1080	Applavin Corp. Reg.Shares Cl.A DL -,00003		STK	563 USD	637,3300	311.067,87	0,69
US0530151036	Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10		STK	786 USD	260,3000	177.369,57	0,39
US09857L1089	Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008		STK	64 USD	5.077,7400	281.729,83	0,63
US11135F1012	Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001		STK	6.188 USD	369,6300	1.982.895,92	4,40
US1273871087	Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01		STK	528 USD	338,6900	155.031,05	0,34
US1729081059	Cintas Corp. Registered Shares o.N.		STK	789 USD	183,2700	125.357,63	0,28
US17275R1023	Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001		STK	7.715 USD	73,1100	488.984,53	1,09
US20030N1019	Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	7.428 USD	27,8350	179.244,37	0,40
US21037T1097	Constellation Energy Corp. Registered Shares o.N.		STK	616 USD	377,0000	201.328,13	0,45
US22160K1051	Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005		STK	863 USD	911,4500	681.908,41	1,51
US22788C1053	CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005		STK	448 USD	543,0100	210.895,95	0,47
US3755581036	Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001		STK	2.401 USD	119,7900	249.341,82	0,55
US4581401001	Intel Corp. Registered Shares DL -,001		STK	8.399 USD	39,9900	291.179,90	0,65
US4612021034	Intuit Inc. Registered Shares DL -,01		STK	538 USD	667,5500	311.349,72	0,69
US46120E6023	Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001		STK	689 USD	534,2800	319.132,14	0,71
US4824801009	KLA Corp. Registered Shares DL 0,001		STK	241 USD	1.208,7400	252.541,26	0,56
US5128073062	Lam Research Corp. Registered Shares New o.N.		STK	2.471 USD	157,4600	337.307,03	0,75
IE000S9YS762	Linde plc Registered Shares EO -,001		STK	891 USD	418,3000	323.108,19	0,72
US5719032022	Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01		STK	541 USD	260,5800	122.213,94	0,27
US5738741041	Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002		STK	1.653 USD	93,7400	134.332,22	0,30
US58733R1023	Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001		STK	98 USD	2.327,2600	197.721,27	0,44
US30303M1027	Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006		STK	1.754 USD	648,3500	985.874,21	2,19
US5951121038	Micron Technology Inc. Registered Shares DL -,10		STK	1.970 USD	223,7700	382.164,63	0,85
US5949181045	Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625		STK	5.905 USD	517,8100	2.650.774,21	5,89
US6092071058	Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.		STK	2.588 USD	57,4600	128.917,62	0,29
US64110L1061	Netflix Inc. Registered Shares DL -,001		STK	829 USD	1.118,8600	804.104,85	1,79
US67066G1040	NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001		STK	19.419 USD	202,4900	3.408.888,87	7,57
US69608A1088	Palantir Technologies Inc. Registered Shares o.N.		STK	4.095 USD	200,4700	711.681,53	1,58
US6974351057	Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	1.280 USD	220,2400	244.392,89	0,54

Vermögensaufstellung RL&C - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
US70450Y1038	PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001		STK	1.952 USD	69,2700	117.221,53	0,26
US7134481081	PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166		STK	2.658 USD	146,0900	336.633,91	0,75
US7475251036	QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001		STK	2.132 USD	180,9000	334.355,27	0,74
US8552441094	Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001		STK	2.186 USD	80,8700	153.256,89	0,34
US8716071076	Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		STK	298 USD	453,8200	117.241,75	0,26
US8725901040	T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001		STK	2.265 USD	210,0500	412.451,89	0,92
US88160R1014	Tesla Inc. Registered Shares DL-,001		STK	2.887 USD	456,5600	1.142.686,36	2,54
US8825081040	Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1		STK	1.753 USD	161,4600	245.374,41	0,55
US92532F1003	Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		STK	489 USD	425,5700	180.410,69	0,40
Verzinsliche Wertpapiere					EUR	9.863.172,00	21,91
DE0001102390	Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026)		EUR	9.900 %	99,6280	9.863.172,00	21,91
Investmentanteile					EUR	2.938.621,34	6,53
Gruppenfremde Investmentanteile					EUR	2.938.621,34	6,53
LU0094219127	BNPP InstiCash-EUR 1D LVNAV Namens-Anteile I Cap.o.N.		ANT	19.598 EUR	149,9455	2.938.621,34	6,53
Summe Wertpapiervermögen					EUR	41.025.472,87	91,14
Derivate (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)					EUR	-1.491.196,35	-3,31
Aktienindex-Derivate					EUR	-1.491.196,35	-3,31
Aktienindex-Terminkontrakte					EUR	-1.491.196,35	-3,31
NASDAQ 100 E-MINI Dec25		XCME	STK	-61 USD	26.004,0000	-1.491.196,35	-3,31
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten					EUR	6.231.482,61	13,84
Bankbestände					EUR	3.169.040,48	7,04
Verwahrstelle					EUR	3.169.040,48	7,04
Banque de Luxembourg S.A.				3.293.246,26	EUR	3.293.246,26	7,32
Banque de Luxembourg S.A.				-143.271,37	USD	-124.205,78	-0,28
Marginkonten					EUR	3.062.442,13	6,80
Initial Margin					EUR	1.571.245,77	3,49
Banque de Luxembourg S.A.				1.812.432,00	USD	1.571.245,77	3,49
Variation Margin					EUR	1.491.196,36	3,31
Variation Margin USD				1.720.095,00	USD	1.491.196,36	3,31
Sonstige Vermögensgegenstände					EUR	37.316,08	0,08
Dividendenansprüche						2.191,42	0,00
Zinsansprüche						35.124,66	0,08

Vermögensaufstellung RL&C - GLOBAL Dynamic zum 31.10.2025

ISIN	Gattungsbezeichnung	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.10.2025	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens ¹⁾
	Sonstige Verbindlichkeiten				EUR	-788.043,25	-1,75
	Betreuungsgebühr					-6.234,52	-0,01
	Performancegebühr					-709.154,91	-1,58
	Prüfungskosten					-16.599,51	-0,04
	Register- und Transferstellenvergütung					-125,00	0,00
	Taxe d'Abonnement					-1.753,26	0,00
	Verwahrstellenvergütung					-3.199,68	-0,01
	Verwaltungsvergütung					-47.814,86	-0,11
	Zentralverwaltungsvergütung					-3.161,51	-0,01
	Teilfondsvermögen				EUR	45.015.031,96	100,00
	Anteilwert RL&C - GLOBAL Dynamic A				EUR	67,72	
	Anteilwert RL&C - GLOBAL Dynamic B				EUR	64,48	
	Anteilwert RL&C - GLOBAL Dynamic C				EUR	111,04	
	Umlaufende Anteile RL&C - GLOBAL Dynamic A				STK	329.285,785	
	Umlaufende Anteile RL&C - GLOBAL Dynamic B				STK	147.585,375	
	Umlaufende Anteile RL&C - GLOBAL Dynamic C				STK	118.860,674	

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 Dec25 BBG017PGMHW3	USD	-61	20	25.858,13	1,1535	27.348.867,45

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 31.10.2025

USD	(US-Dollar)	1,153500	=	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) RL&C - GLOBAL Dynamic für den Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

		EUR
I. Erträge		
1.	Dividenden	166.376,97
2.	Zinsen aus Wertpapieren	52.639,31
3.	Zinsen aus Liquiditätsanlagen	136.730,90
4.	Erträge aus Investmentanteilen	33.927,39
5.	Abzug Quellensteuer	-48.426,61
6.	Bestandsprovisionen	-34,47
Summe der Erträge		341.213,49
II. Aufwendungen		
1.	Verwaltungsvergütung	-543.241,01
2.	Performancegebühr	-745.690,14
3.	Verwahrstellenvergütung	-26.640,50
4.	Register- und Transferstellenvergütung	-12.520,12
5.	Betreuungsgebühr	-72.725,36
6.	Zentralverwaltungsgebühr	-53.317,14
7.	Vertriebs-, Informations- und Zahlstellengebühr	-1.184,24
8.	Prüfungskosten	-19.293,78
9.	Taxe d'Abonnement	-20.553,00
10.	Zinsen aus Kreditaufnahmen	-138,12
11.	Sonstige Aufwendungen ¹⁾	-110.421,46
Summe der Aufwendungen		-1.605.724,87
III. Ordentliches Nettoergebnis		-1.264.511,38
IV. Veräußerungsgeschäfte		
1.	Realisierte Gewinne	4.551.323,36
2.	Realisierte Verluste	-2.214.676,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		2.336.646,64
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		1.072.135,26
VI. Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses des Geschäftsjahres		2.880.524,49
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.952.659,75

¹⁾ Siehe Erläuterung 2 im Anhang.

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Entwicklung des Teilfondsvermögens

Entwicklung des Teilfondsvermögens RL&C - GLOBAL Dynamic

	EUR	EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		37.838.758,22
1. Ausschüttung		-87.038,17
2. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		3.294.132,98
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	7.700.305,02	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-4.406.172,04	
3. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		16.519,18
4. Ergebnis des Geschäftsjahres		3.952.659,75
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		45.015.031,96

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - GLOBAL Dynamic A

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	329.285,785	67,72
31.10.2024	315.202,058	61,50
31.10.2023	359.750,029	50,60

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - GLOBAL Dynamic B

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	147.585,375	64,48
31.10.2024	105.847,853	59,44
31.10.2023	124.004,973	48,98

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - GLOBAL Dynamic C

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres Stück	Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	118.860,674	111,04
31.10.2024	121.241,282	100,31
31.10.2023	27.040,000	80,70

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre RL&C - GLOBAL Dynamic

Geschäftsjahr	Teilfondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres EUR
31.10.2025	45.015.031,96
31.10.2024	37.838.758,22
31.10.2023	26.458.109,81

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

Transaktionskosten

Transaktionskosten im Zeitraum vom 01.11.2024 bis 31.10.2025

Teilfonds	Teilfondswährung	Transaktionskosten
RL&C - Connor	EUR	39.578,12
RL&C - OneWorld Multi-Asset	EUR	146.798,84
RL&C - GLOBAL Dynamic	EUR	39.166,12

Bei Transaktionen, welche nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen werden, werden die Abwicklungskosten dem Fonds monatlich gebündelt belastet. Diese Kosten sind in dem Konto „Sonstige Aufwendungen“ enthalten.

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

Der vorstehend genannte Gesamtbetrag der Transaktionskosten beinhaltet neben den Kosten für Transaktionen, die nicht direkt mit der Verwahrstelle abgeschlossen wurden, auch weitere Kosten wie Borsegebuhren, Maklergebühren, sonstige Transaktionsgebühren und Steuern.

Erläuterungen zum Jahresbericht zum 31.10.2025 (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 Abschlussprüfern nachprüfbar 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 2.852.767,60 des Gesamtfondsvermögens des RL&C in andere Teilfonds der Umbrella-Struktur „RL&C“ investiert. Dies entspricht 3,42% des Gesamtfondsvermögens.

Dieses Cross Investment wurde in dem zusammengefassten Abschluss nicht eliminiert. Das Gesamtfondsvermögens ohne dieses Cross Investment beläuft sich auf EUR 80.552.712,45.

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 31.10.2025 mit den letzten verfügbaren Kursen und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 31.10.2025 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 den 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.

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.

ISIN	Bezeichnung	Währung	Verwaltungsvergütungssatz
LU2267904469	RL&C - 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 – Ertragsverwendung

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

Erläuterung 8 - Performance Fee

Im Geschäftsjahr vom 01.11.2024 bis zum 31.10.2025 sind folgende Performance Fees angefallen:

Anteilklasse	Performance Fee (in EUR)	in % vom Ø Fondsvermögen
RL&C - Connor B	151.052,34	0,99%
RL&C - OneWORLD Multi-Asset A	0,00	0,00%
RL&C - OneWORLD Multi-Asset C	0,00	0,00%
RL&C - GLOBAL Dynamic A	349.266,33	1,71%
RL&C - GLOBAL Dynamic B	129.781,02	1,65%
RL&C - GLOBAL Dynamic C	230.107,56	1,82%

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

Die in Artikel 11 Absatz 1 dieser Verordnung genannten Informationen sind im Anhang „Regelmäßige Informationen zu den in Artikel 8 Absätze 1, 2 und 2a der Verordnung (EU) 2019/2088 und Artikel 5 Absatz 1 der Verordnung (EU) 2020/852 genannten Finanzprodukten“ dieses Jahresberichtes enthalten. Dieser Anhang enthält Informationen über die ökologischen oder sozialen Merkmale.

Erläuterung 10 - 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 11 - 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 RL&C – Connor:

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

Betreffend die Teilfonds RL&C – OneWorld Multi-Asset und RL&C – 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 RL&C – Connor:

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

Betreffend die Teilfonds RL&C – OneWorld Multi-Asset und RL&C – 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 einschließlich des Nachhaltigkeitsrisikos gemäß der Definition in der Verordnung (EU) 2019/2088 über Angaben zur Nachhaltigkeit vereinbar ist und nicht zur Übernahme von Risiken ermutigt. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Verwaltungsgesellschaft in ihren Vergütungsrichtlinien geregelt. Die Verwaltungsgesellschaft verpflichtet sich, eine Vergütungspolitik aufrechtzuerhalten, die bei Unternehmensentscheidungen Einflüsse auf Umwelt, Gesellschaft und Unternehmensführung (Environmental, Social, Governance; ESG) berücksichtigt (z. B. Reduktion CO₂-Fussabdruck, Förderung Mitarbeitergesundheit und Diversität) sowie die Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherstellt. Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich durch einen Vergütungsausschuss auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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. Für die Vorstände und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Gesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben, gelten 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. Weitere Einzelheiten der aktuellen 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 2024 von der Axxion S.A. gezahlten Vergütungen an Risk Taker:

Vergütung	EUR	1.928.000
davon Führungskräfte (inklusive 3 Vorstände)	EUR	1.928.000

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Verwaltungsgesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	5.902.000
davon feste Vergütung	EUR	5.422.000
davon variable Vergütung	EUR	480.000
Zahl der Mitarbeiter der Verwaltungsgesellschaft		62

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 2024 setzen sich wie folgt zusammen:

Portfoliomanager	ROSENBERGER, LANGER & CIE. Capital Management GmbH	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr des Auslagerungsunternehmens gezahlten Mitarbeitervergütung	EUR	1.185.065,00
davon feste Vergütung	EUR	908.932,00
davon variable Vergütung	EUR	276.133,00
Zahl der Mitarbeiter des Auslagerungsunternehmens		8

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



Vermerk über die unabhängige inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung von RL&C

An den **Vorstand der Verwaltungsgesellschaft** von
RL&C

Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit

Wir haben eine inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit betreffend die regelmäßige Berichterstattung gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088 („SFDR“) über nachhaltigkeitsbezogene Offenlegungspflichten im Finanzdienstleistungssektor (die „regelmäßige SFDR-Berichterstattung“) der Teilfonds von RL&C, wie in Anhang 1 aufgeführt (der „Fonds“) für das am 31. Oktober 2025 endende Geschäftsjahr durchgeführt.

Auf Grundlage der von uns durchgeführten Verfahren und der von uns erlangten Nachweise sind uns keine Sachverhalte bekannt geworden, die uns zu der Annahme veranlassen, dass die regelmäßige SFDR-Berichterstattung für das am 31. Oktober 2025 endende Geschäftsjahr nicht in allen wesentlichen Belangen gemäß den in Anhang 2 dargelegten Kriterien erstellt wurde, die auf den Anforderungen von Artikel 11 der SFDR sowie auf den Anforderungen des Artikels 6 der Verordnung (EU) 2020/852 über die Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen (die „EU-Taxonomie“) (die „Kriterien“) beruhen.

Grundlage für unsere Schlussfolgerung

Wir haben unsere inhaltliche Prüfung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit dem International Standard on Assurance Engagements (ISAE 3000 (Revised)), Assurance Engagements Other Than Audits or Reviews of Historical Financial Information („ISAE 3000 (Revised)“), herausgegeben vom International Auditing and Assurance Standards Board (IAASB) und für Luxemburg übernommen durch das Institut des Réviseurs d'Entreprises (IRE), durchgeführt.

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative,
2 rue Gerhard Mercator, L-2182 Luxembourg
T : +352 494848 1, F : +352 494848 2900, www.pwc.lu

Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Nachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unsere Schlussfolgerung zu dienen. Unsere Verantwortung gemäß diesem Standard wird im Abschnitt „Verantwortung des „Réviseur d’entreprises agréé“ weitergehend beschrieben.

Unabhängigkeit und Qualitätsmanagement

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

Wir wenden den International Standard on Quality Management 1 an, wie ihn die CSSF für Luxemburg übernommen hat, und verfügen dementsprechend über ein umfassendes Qualitätskontrollsystem. Dieses umfasst schriftlich dokumentierte Richtlinien und Verfahren für die Einhaltung ethischer Anforderungen, Berufsstandards sowie der geltenden gesetzlichen und regulatorischen Vorschriften.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft für die regelmäßige SFDR-Berichterstattung

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für:

- die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung in Übereinstimmung mit den Kriterien;
- die Ausgestaltung, Implementierung und Aufrechterhaltung interner Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung gemäß den Kriterien, die frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, als notwendig erachtet;

- die Auswahl und Anwendung geeigneter Methoden zur Nachhaltigkeitsberichterstattung sowie die Vornahme von Annahmen und Schätzungen, die unter den jeweiligen Gegebenheiten angemessen sind.

Inhärente Grenzen bei der Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung

Da derzeit keine allgemein anerkannten und etablierten Verfahren zur Beurteilung und Messung nichtfinanzieller Informationen bestehen, können auch andere zulässige Ansätze und Methoden angewandt werden. Dies kann die Vergleichbarkeit der nichtfinanziellen Informationen zwischen Unternehmen beeinträchtigen.

Verantwortung des “Réviseur d’entreprises agréé”

Unsere Verantwortung besteht darin, Verfahren zu planen und durchzuführen, um eine begrenzte Sicherheit darüber zu erlangen, ob die regelmäßige SFDR-Berichterstattung frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, und darüber unsere Schlussfolgerung abzugeben. Beabsichtigte oder unbeabsichtigte falsche Darstellungen werden als wesentlich angesehen, wenn diese einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung getroffenen Entscheidungen von Adressaten nach vernünftigem Ermessen beeinflussen könnten.

Im Rahmen einer Schlussfolgerung mit begrenzter Sicherheit in Übereinstimmung mit ISAE 3000 (Revised) berufen wir uns auf unser fachliches Urteilsvermögen und bewahren während des gesamten Auftrags eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- beurteilen wir die Angemessenheit der durch den Fonds als Grundlage für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung angewandten Kriterien;
- führen wir Risikobewertungsverfahren durch, einschließlich der Erlangung eines Verständnisses der für unseren Auftrag relevanten internen Kontrollen, um Bereiche mit erhöhter Wahrscheinlichkeit wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen zu identifizieren und darauf abgestimmte Verfahren zu planen. Diese Tätigkeiten erfolgen jedoch nicht mit dem Ziel, eine Schlussfolgerung über die Wirksamkeit des internen Kontrollsystems der Fonds abzugeben; und

- entwickeln und führen wir Verfahren durch, die auf diejenigen Bereiche der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung ausgerichtet sind, in denen wesentliche falsche Darstellungen mit hinreichender Wahrscheinlichkeit auftreten können. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei beabsichtigten falschen Darstellungen höher als bei unbeabsichtigten, da sie betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.

Im Rahmen unseres Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit übernehmen wir keine Verantwortung und geben keine Zusicherung in Bezug auf Ausgangsinformationen, die der Fonds direkt von seinen Portfoliounternehmen oder von externen Sachverständigen erhalten hat.

Zusammenfassung der erbrachten Leistungen

Ein Auftrag zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit umfasst die Durchführung von Verfahren, um Nachweise hinsichtlich der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung zu erlangen. Die im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit durchgeführten Verfahren sind weniger umfangreich als jene, die zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit durchgeführt werden, und unterscheiden sich von Letzteren in Art, zeitlicher Einteilung und Umfang. Somit ist der Sicherheitsgrad, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit erreicht wird, bedeutend geringer als jener, der im Rahmen eines Auftrags zur Erlangung einer hinreichenden Sicherheit erreicht worden wäre.

Art, Zeitraum und Umfang der von uns ausgewählten Prüfungshandlungen hängen von unserem fachlichen Ermessen ab, sowie von der Einschätzung, bei welchen Angaben in der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten – falschen Darstellungen zu rechnen ist.

Im Rahmen unseres Auftrags haben wir

- ein Verständnis der Prozesse der Fonds erlangt, die für die Erstellung der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung relevant sind;
- die Einbeziehung aller im Identifizierungsprozess ermittelten Angaben in die regelmäßige SFDR-Berichterstattung beurteilt;

- Befragungen des zuständigen Personals vorgenommen und analytische Verfahren an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- substanzielle Tätigkeiten zur Erlangung einer begrenzten Sicherheit an einer Stichprobe ausgewählter Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung durchgeführt;
- ausgewählte Informationen der regelmäßigen SFDR-Berichterstattung mit den entsprechenden Angaben im Jahresabschluss abgeglichen; und
- die angewandten Methoden zur Vornahme von Schätzungen beurteilt.

Beschränkung der Verbreitung und Verwendung

Unser Vermerk wurde ausschließlich für den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft und die Anteilinhaber gemäß den Bedingungen unseres Auftragsschreibens erstellt und darf nicht für andere Zwecke verwendet werden. Wir übernehmen keine Verantwortung gegenüber jedweder anderen Partei, der dieser Vermerk zur Verfügung gestellt wird.

Luxemburg, 23. Februar 2026

PricewaterhouseCoopers Assurance, Société coopérative
Vertreten durch

Kenny Panjanaden

Réviseur d'entreprises agréé

Name des Teilfonds	SFDR Klassifizierung
RL&C – OneWorld Multi-Asset	Artikel 8
RL&C – GLOBAL Dynamic	Artikel 8

- 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“), oder der neuesten Regelungen.
- 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;
- 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 tätig 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;
- 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) 2020/852 (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) 2020/852 (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:

RL&C - 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 Fonds hat zum Stichtag, 31.10.2025, nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert. Sofern während der Berichtsperiode in Staatsemitenten investiert wurde, wurde sichergestellt, dass diese nicht nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft waren. Der Teilfonds hat nicht in Wertpapiere von Staatsemitenten investiert, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind.

Der Fonds hat zum Stichtag, 31.10.2025, nicht in Zielfonds investiert, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind oder nicht mindestens ein ESG-Rating des Datenanbieters MSCI von mindestens „A“ oder einen vergleichbaren Wert eines anderen renommierten Datenanbieters aufweisen.“

... 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.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.11.2024 - 31.10.2025	01.11.2023 - 31.10.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Investitionen in Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die weder unter Artikel 8 noch Artikel 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 fallen oder kein ESG-Rating von mindestens „A“ durch MSCI oder einen gleichwertigen Wert eines anderen renommierten Datenanbieters besitzen	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.11.2024 - 31.10.2025	01.11.2023 - 31.10.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	90,67%	92,13%	87,24%
Nachhaltige Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Andere E/S Merkmale	90,67%	92,13%	87,24%
Anteil der Sonstigen Investitionen	9,33%	7,87%	12,76%

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 aller Bewertungstage 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: 01.11.2024 - 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
JPM ETFs(I)-US REI Eq.Ac. Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN (IE00BF4G7076)	Beteiligungsgesellschaften	14,12%	Irland
UBS(Ir)ETF-S&P 500 SS UC.ETF Reg.Shs hEUR acc o.N. (IE00BHXMHQ65)	Beteiligungsgesellschaften	9,92%	Irland
JPM ETFs(I)-EUROPE REI Act. Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN (IE00BF4G7183)	Beteiligungsgesellschaften	9,50%	Irland
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	8,75%	Luxemburg
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N. (IE00BZ56RG20)	Beteiligungsgesellschaften	8,65%	Irland

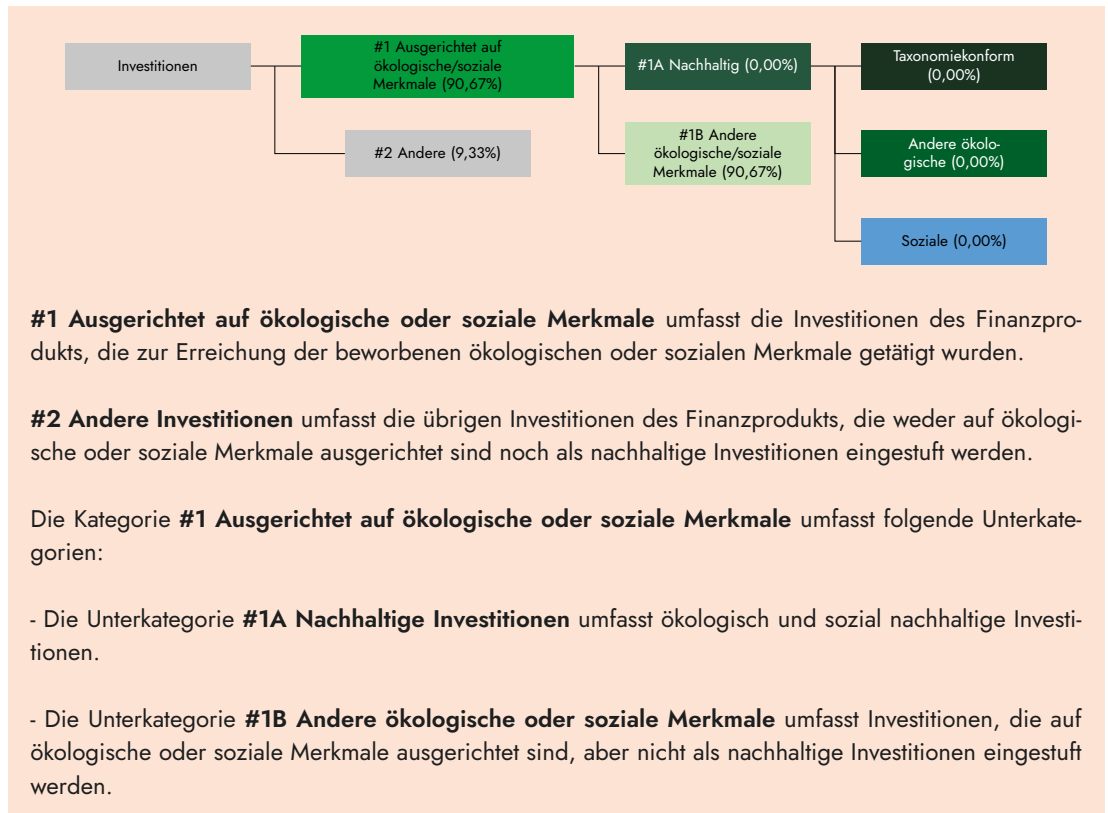


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.10.2025.



In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.10.2025 0,00%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.10.2025 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	90,90%
Beteiligungsgesellschaften	90,90%
Nicht klassifizierbar	9,10%
Nicht klassifiziert	9,10%



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

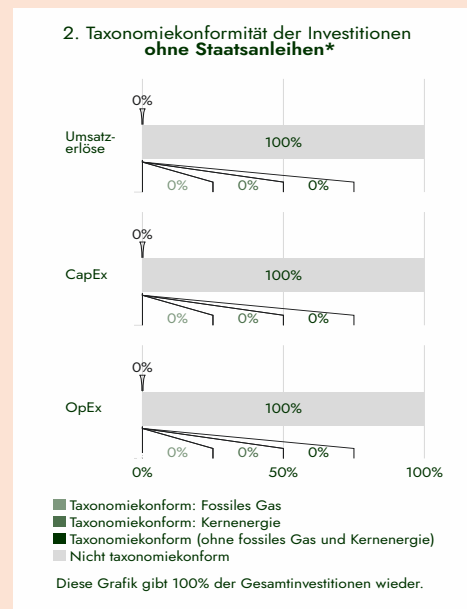
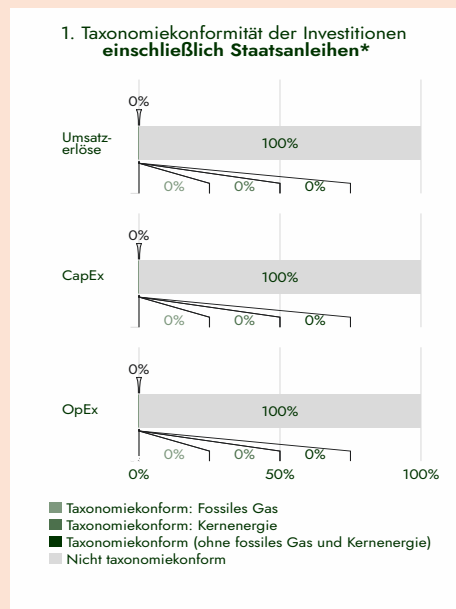
Nein

*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 **Mindestprozentatz 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%
2025	0,00%



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

9,33% der Anlagen des Teilfonds Fonds 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:

RL&C - 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 14,12% 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, 31.10.2025, 14,12%. Dabei entfielen 12,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,72% 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 Zielmarktconcept 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.

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.

Nachhaltigkeitsindikatoren

Referenzperiode	01.11.2024 - 31.10.2025	01.11.2023 - 31.10.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Investitionen in Entwicklung, Herstellung oder der Vertrieb von völkerrechtlich geächteten Waffen	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen mit schwerwiegenden Verstößen gegen den UN Global Compact	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 10% ihres Umsatzes mit der Herstellung oder dem Vertrieb von Rüstungsgütern erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 30% ihres Umsatzes mit der Gewinnung und Vertrieb von thermischer Kohle generieren	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Unternehmen, die mehr als 5% ihres Umsatzes mit der Herstellung von Tabakwaren erwirtschaften	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Wertpapiere von Staatsemitenten, die nach dem Freedom House Index als „not free“ eingestuft sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %
Investitionen in Zielfonds, die nicht als Artikel 8 oder 9 der Verordnung (EU) 2019/2088 klassifiziert sind	0,00 %	0,00 %	0,00 %

Vermögensallokation

Referenzperiode	01.11.2024 - 31.10.2025	01.11.2023 - 31.10.2024	01.11.2022 - 31.10.2023
Anteil Investitionen mit E/S-Merkmal	91,22%	84,35%	88,39%
Nachhaltige Investitionen	14,12%	12,62%	9,39%
Anteil der taxonomiekonformen Investitionen	0,00%	0,00%	0,00%
Anteil der anderen ökologisch nachhaltigen Investitionen	12,40%	10,77%	7,19%
Anteil der sozial nachhaltigen Investitionen	1,72%	1,85%	2,20%
Andere E/S Merkmale	77,10%	71,73%	79,00%
Anteil der Sonstigen Investitionen	8,78%	15,65%	11,61%

● **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 31.10.2025 14,12% des Nettofondsvermögens. Dabei entfielen 12,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel und 1,72% 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 aller Bewertungstage 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: 01.11.2024 - 31.10.2025

Größte Investitionen	Sektor	In % der Vermögenswerte	Land
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2016 (2026) (DE0001102390)	Supranationale	17,95%	Bundesrep. Deutschland
Bankkonto EUR BDL_LU (BKT_EUR)	Nicht klassifiziert	10,29%	Luxemburg
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001 (US67066G1040)	Halbleiter	6,63%	USA
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625 (US5949181045)	Software	6,20%	USA
Apple Inc. Registered Shares o.N. (US0378331005)	Technologiehardware	6,03%	USA
Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025) (DE0001102374)	Supranationale	6,02%	Bundesrep. Deutschland

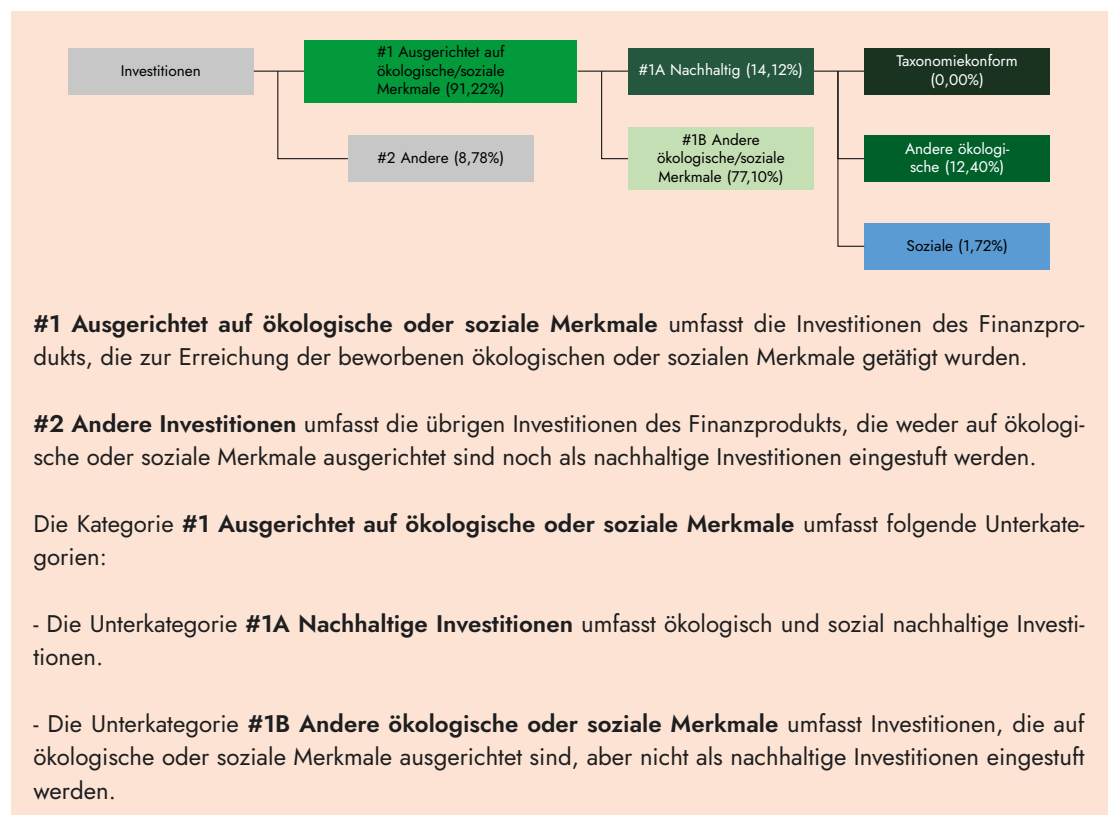


Wie hoch war der Anteil der nachhaltigkeitsbezogenen Investitionen?

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 31.10.2025.



● In welchen Wirtschaftssektoren wurden die Investitionen getätigt?

Der Anteil der Wertpapiere im Sektor fossile Brennstoffe betrug zum Berichtsstichtag 31.10.2025 0,00%.

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

Beim Portfolio Exposure zum 31.10.2025 handelt es sich um einen Durchschnittswert für den Berichtszeitraum bestehend aus vier Stichtagen, die das Geschäftsjahresende sowie drei weitere Stichtage umfassen, die jeweils an den Monatsenden in dreimonatigen Abständen davor liegen.

Sektor	Anteil
Basiskonsumgüter	2,95%
Einzelhandel - Basisgüter	1,79%
Getränke	0,82%
Lebensmittel	0,35%
Erbringung von Finanz- und Versicherungsdienstl.	5,15%
Beteiligungsgesellschaften	5,15%
Finanzwesen	0,31%
Sonderfinanzierung	0,31%
Gebrauchsgüter	7,49%
Auto	2,24%
E-Commerce - Discretionary	4,52%
Freizeitanlagen & -dienste	0,73%
Gesundheitswesen	2,50%
Biotech und Pharma	1,71%
Medizinische Ausrüstung & Geräte	0,78%
Industrie	0,85%
Kommerzielle Supportdienste	0,85%
Kommunikation	11,36%
Internet-Medien & -dienste	7,25%
Kabel & Satelliten	0,52%
Telekommunikation	1,14%
Unterhaltungsinhalt	2,45%
Nicht klassifizierbar	10,49%
Nicht klassifiziert	10,49%
Regierung	24,81%
Supranationale	24,81%
Rohstoffe	0,86%
Chemikalien	0,86%
Technologie	32,83%
Halbleiter	15,56%
Software	10,23%
Technologiehardware	7,03%
Versorgung	0,41%
Stromversorgung	0,41%



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

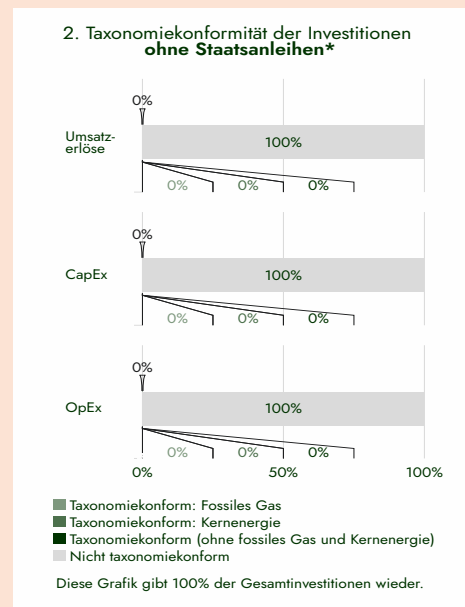
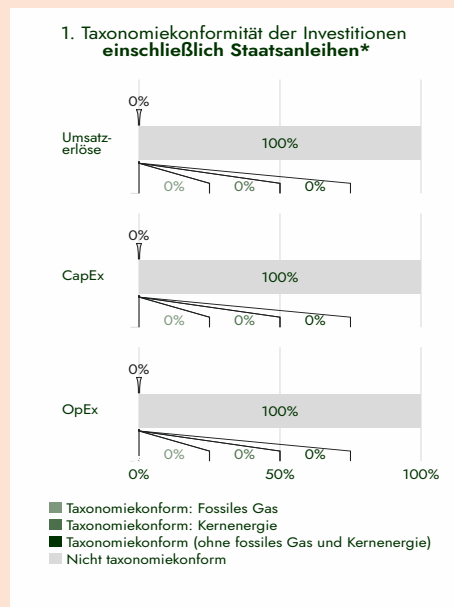
Nein

*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 Mindestprocentsatz 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%
2025	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, 31.10.2025, 14,12%. Dabei entfielen 12,40% auf Investitionen mit einem Umweltziel.

Es wurde bei den nachhaltigen Investitionen mit einem Umweltziel nicht in EU-taxonomiekonforme Vermögensgegenstände investiert, da einige Emittenten zwar als nachhaltige Investitionen im Sinne der Offenlegungsverordnung gelten (können), aber einen Teil ihrer Aktivitäten nicht mit den EU-Taxonomiestandards in Einklang bringen oder für die noch keine Daten zur Verfügung stehen, um eine EU-Taxonomiebewertung durchzuführen.

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

Der Anteil an nachhaltigen Investitionen betrug zum Stichtag, 31.10.2025, 14,12%. Dabei entfielen 1,72% 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?**

8,78% der Anlagen des Teilfonds Fonds 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



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.