

**Halbjahresbericht
zum 30. April 2024**

RLC

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

R. C. S. Luxembourg K252



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.

Inhaltsverzeichnis

Management und Verwaltung	1
Allgemeine Informationen	3
RLC	5
<i>Zusammengefasste Vermögensübersicht</i>	<i>5</i>
RLC - Connor	6
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>6</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>7</i>
RLC - OneWorld Multi-Asset	9
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>9</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>10</i>
RLC - GLOBAL Dynamic	12
<i>Vermögensübersicht</i>	<i>12</i>
<i>Vermögensaufstellung</i>	<i>13</i>
Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)	16

Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

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

Eigenkapital per 31. Dezember 2023:
EUR 3.964.136

**Aufsichtsrat
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Martin STÜRNER
Mitglied des Vorstands
PEH Wertpapier AG, D-FRANKFURT AM MAIN

Mitglieder

Thomas AMEND
Geschäftsführer
Trivium S.A., L-GREVENMACHER

Constanze HINTZE
Geschäftsführerin
Svea Kuschel + Kolleginnen
Finanzdienstleistungen für Frauen GmbH, D-MÜNCHEN

Dr. Burkhard WITTEK
Geschäftsführer
FORUM Family Office GmbH, D-MÜNCHEN

**Vorstand
der Verwaltungsgesellschaft**

Vorsitzender

Stefan SCHNEIDER

Mitglieder

Pierre GIRARDET

Armin CLEMENS

Abschlussprüfer

PricewaterhouseCoopers, Société coopérative
2, rue Gerhard Mercator
B.P. 1443
L-1014 LUXEMBURG

Verwahrstelle

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

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

**Zentralverwaltung /
Register- und Transferstelle**

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

Portfolioverwalter

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

Zahlstelle

Großherzogtum Luxemburg:

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

Allgemeine Informationen

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

Es werden derzeit Anteile der folgenden Teilfonds angeboten:

RLC – Connor (im Folgenden „Connor“ genannt)	in EUR
RLC – OneWorld Multi-Asset (im Folgenden „oneWorld Multi-Asset“ genannt)	in EUR
RLC – GLOBAL Dynamic (im Folgenden „GLOBAL Dynamic“ genannt)	in EUR

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

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

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

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

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

Das Geschäftsjahr des Fonds beginnt grundsätzlich jeweils am 1. November und endet am 31. Oktober des darauffolgenden Jahres. Das erste Geschäftsjahr endete am 31. Oktober 2005.

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

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

**RLC
Investmentfonds (F.C.P.)**

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.

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC

Zusammengefasste Vermögensübersicht zum 30. April 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	61.094.763,85	100,42
1. Aktien	17.464.485,23	28,71
USA	17.464.485,23	28,71
2. Anleihen	7.360.324,64	12,10
< 1 Jahr	7.360.324,64	12,10
3. Investmentanteile	29.191.103,65	47,98
Euro	29.191.103,65	47,98
4. Derivate	-80.710,13	-0,13
5. Bankguthaben	7.151.318,52	11,75
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.241,94	0,01
II. Verbindlichkeiten	-256.262,05	-0,42
III. Fondsvermögen	60.838.501,80	100,00

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - Connor

Vermögensübersicht zum 30. April 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	13.926.900,23	100,21
1. Investmentanteile	12.643.042,73	90,97
Euro	12.643.042,73	90,97
2. Bankguthaben	1.283.857,50	9,24
II. Verbindlichkeiten	-29.401,46	-0,21
III. Teilfondsvermögen	13.897.498,77	100,00

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - Connor

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	12.643.042,73	90,97	
Investmentanteile							EUR	12.643.042,73	90,97	
Gruppeneigene Investmentanteile										
RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN	LU2267904469		ANT	27.519	27.519		EUR	92,9700	2.558.441,43	18,41
Gruppenfremde Investmentanteile										
InvescoM3 NASDAQ100 ETF Registered Shares Dis o.N.	IE0032077012		ANT	6.046	1.868		EUR	403,6000	2.440.165,60	17,56
iShsVII-NASDAQ 100 UCITS ETF Reg. Shares USD (Acc) o.N.	IE00B53SZB19		ANT	1.927	1.927		EUR	941,8000	1.814.848,60	13,06
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	IE00BF4G7183		ANT	13.892	13.892		EUR	42,0300	583.880,76	4,20
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076		ANT	23.500	23.500		EUR	47,4750	1.115.662,50	8,03
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65		ANT	71.271		18.265	EUR	29,0400	2.069.709,84	14,89
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BZ56RG20		ANT	52.200	52.200		EUR	39,4700	2.060.334,00	14,82
Summe Wertpapiervermögen							EUR	12.643.042,73	90,97	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	1.283.857,50	9,24	
Kassenbestände							EUR	1.283.857,50	9,24	
Verwahrstelle										
			EUR	1.283.502,09				1.283.502,09	9,24	
			USD	379,93				355,41	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-29.401,46	-0,21	
Verwaltungsvergütung			EUR	-14.339,63				-14.339,63	-0,10	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.294,34				-2.294,34	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-1.958,87				-1.958,87	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-960,00				-960,00	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-472,48				-472,48	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-9.126,14				-9.126,14	-0,07	
Teilfondsvermögen							EUR	13.897.498,77	100,00 1)	
RLC - Connor B										
Anzahl Anteile							STK	90.086,000		
Anteilwert							EUR	154,27		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - Connor
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.04.2024
1,0690000

= 1 Euro (EUR)

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - OneWorld Multi-Asset
Vermögensübersicht zum 30. April 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	16.208.503,58	100,35
1. Investmentanteile	15.548.340,72	96,26
Euro	15.548.340,72	96,26
2. Bankguthaben	660.162,86	4,09
II. Verbindlichkeiten	-56.609,56	-0,35
III. Teilfondsvermögen	16.151.894,02	100,00

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - OneWorld Multi-Asset
Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	15.548.340,72	96,26	
Investmentanteile							EUR	15.548.340,72	96,26	
Gruppenfremde Investmentanteile										
HSBCE-MSCI Em.Mkts Sm.Cap ESG Reg.Shs USD Acc. oN	IE000W080FK3		ANT	41.619	41.619		EUR	18,9320	787.930,91	4,88
iShs 3-iShs S&P 500 ESG ETF Reg.Shs Hgd EUR Acc. oN	IE000CR7DJ18		ANT	482.954	26.361		EUR	6,0830	2.937.809,18	18,19
JPM ICAV-EU Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.Sh.JPM E.R.E.I.E.EO Acc.oN	IE00BF4G7183		ANT	38.967	38.967		EUR	42,0300	1.637.783,01	10,14
JPM ICAV-US Res.Enh.Idx Eq.ETF Reg.S. (ESG) UCITS DL Acc.oN	IE00BF4G7076		ANT	61.521	61.521		EUR	47,4750	2.920.709,48	18,08
UBS(Irl)ETF-S&P 500 ESG UC.ETF Reg.Shs A Acc. EUR Hedged o.N.	IE00BHXMHQ65		ANT	100.723	13.803		EUR	29,0400	2.924.995,92	18,11
WisdomTree US Qual.Div.Gr.U.E. Registered Shares USD Acc.o.N.	IE00BZ56RG20		ANT	69.524	69.524		EUR	39,4700	2.744.112,28	16,99
Xtr.(IE) - MSCI World Energy Registered Shares 1C USD o.N.	IE00BM67HM91		ANT	32.661			EUR	48,8350	1.594.999,94	9,87
Summe Wertpapiervermögen							EUR	15.548.340,72	96,26	
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	660.162,86	4,09	
Kassenbestände							EUR	660.162,86	4,09	
Verwahrstelle										
			EUR	659.749,90				659.749,90	4,09	
			USD	441,45				412,96	0,00	
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-56.609,56	-0,35	
Verwaltungsvergütung			EUR	-17.238,97				-17.238,97	-0,11	
Performancegebühr			EUR	-24.647,50				-24.647,50	-0,15	
Betreuungsgebühr			EUR	-2.678,40				-2.678,40	-0,02	
Zentralverwaltungsvergütung			EUR	-2.039,64				-2.039,64	-0,01	
Verwahrstellenvergütung			EUR	-1.019,47				-1.019,47	-0,01	
Register- und Transferstellenvergütung			EUR	-250,00				-250,00	0,00	
Taxe d'Abonnement			EUR	-673,03				-673,03	0,00	
Prüfungskosten			EUR	-8.062,55				-8.062,55	-0,05	
Teilfondsvermögen							EUR	16.151.894,02	100,00 ¹⁾	
RLC - OneWorld Multi-Asset A										
Anzahl Anteile							STK	135.286,074		
Anteilwert							EUR	106,00		
RLC - OneWorld Multi-Asset C										
Anzahl Anteile							STK	16.808,000		
Anteilwert							EUR	107,78		

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - OneWorld Multi-Asset
Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)
US-Dollar

(USD)

per 30.04.2024
1,0690000

= 1 Euro (EUR)

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - GLOBAL Dynamic

Vermögensübersicht zum 30. April 2024

	Tageswert in EUR	% Anteil am Teilfondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	30.959.360,04	100,55
1. Aktien	17.464.485,23	56,72
USA	17.464.485,23	56,72
2. Anleihen	7.360.324,64	23,90
< 1 Jahr	7.360.324,64	23,90
3. Investmentanteile	999.720,20	3,25
Euro	999.720,20	3,25
4. Derivate	-80.710,13	-0,26
5. Bankguthaben	5.207.298,16	16,91
6. Sonstige Vermögensgegenstände	8.241,94	0,03
II. Verbindlichkeiten	-170.251,03	-0,55
III. Teilfondsvermögen	30.789.109,01	100,00

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - GLOBAL Dynamic

Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfondsvermögens	
Bestandspositionen							EUR	25.824.530,07	83,87	
Amtlich gehandelte Wertpapiere							EUR	24.824.809,87	80,62	
Aktien										
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012		STK	575			USD	462,8300	248.949,72	0,81
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078		STK	2.042			USD	158,3800	302.536,91	0,98
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059		STK	11.675			USD	162,7800	1.777.789,06	5,77
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067		STK	9.799			USD	175,0000	1.604.139,38	5,21
Amgen Inc. Registered Shares DL -,0001	US0311621009		STK	667			USD	273,9400	170.924,21	0,56
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051		STK	633			USD	200,6100	118.789,64	0,39
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005		STK	12.343			USD	170,3300	1.966.682,12	6,39
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051		STK	1.050			USD	198,6500	195.119,27	0,63
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036		STK	518			USD	241,8900	117.211,43	0,38
Booking Holdings Inc. Registered Shares DL-,008	US09857L1089		STK	47			USD	3.452,0300	151.773,07	0,49
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012		STK	522			USD	1.300,2700	634.930,72	2,06
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023		STK	5.157			USD	46,9800	226.637,85	0,74
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019		STK	5.333			USD	38,1100	190.122,20	0,62
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051		STK	556			USD	722,9000	375.989,15	1,22
Gilead Sciences Inc. Registered Shares DL -,001	US3755581036		STK	1.532			USD	65,2000	93.439,10	0,30
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001		STK	5.230			USD	30,4700	149.072,12	0,48
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034		STK	353			USD	625,6200	206.589,20	0,67
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023		STK	439			USD	370,6200	152.200,36	0,49
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082		STK	173			USD	894,4100	144.745,49	0,47
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027		STK	2.787			USD	430,1700	1.121.500,27	3,64
Microsoft Corp. Registered Shares DL -,00000625	US5949181045		STK	7.198			USD	389,3300	2.621.512,95	8,51
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058		STK	1.709			USD	71,9400	115.009,78	0,37
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061		STK	559			USD	550,6400	287.939,91	0,94
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040		STK	3.095			USD	864,0200	2.501.535,92	8,13
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057		STK	380			USD	290,8900	103.403,37	0,34
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038		STK	1.422			USD	67,9200	90.348,21	0,29
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081		STK	1.725			USD	175,9100	283.858,51	0,92
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036		STK	1.395			USD	165,8500	216.427,27	0,70
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075		STK	135			USD	890,6600	112.478,11	0,37
Starbucks Corp. Reg. Shares DL -,001	US8552441094		STK	1.437			USD	88,4900	118.952,41	0,39
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040		STK	1.527			USD	164,1700	234.506,63	0,76
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014		STK	3.066			USD	183,2800	525.665,56	1,71
Texas Instruments Inc. Registered Shares DL 1	US8825081040		STK	1.130			USD	176,4200	186.487,00	0,61
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003		STK	319			USD	392,8100	117.218,33	0,38
Verzinsliche Wertpapiere										
0,5000 % Bundesrep.Deutschland Anl.v.2015 (2025)	DE0001102374		EUR		7.532	7.532	%	97,7270	7.360.324,64	23,90
Investmentanteile							EUR	999.720,20	3,25	
Gruppenfremde Investmentanteile										
iShsIV-EO Ultrash.Bd ESG U.ETF Registered Shares EUR Dist.oN	IE00BJP26D89		ANT		196.455		EUR	5,0888	999.720,20	3,25
Summe Wertpapiervermögen							EUR	25.824.530,07	83,87	
Derivate							EUR	-80.710,13	-0,26	
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)										
Aktienindex-Derivate							EUR	103.840,04	0,34	
Aktienindex-Terminkontrakte										
NASDAQ 100 E-MINI Jun24	CME	7.232.320	STK		22	99	USD	17.571,2500	103.840,04	0,34

Die Erläuterungen sind ein integraler Bestandteil dieses Berichts.

**RLC
Investmentfonds (F.C.P.)**

RLC - GLOBAL Dynamic
Vermögensaufstellung zum 30. April 2024

Gattungsbezeichnung	ISIN Markt	Verpflichtung	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.04.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in EUR	% des Teilfonds- vermögens
Devisen-Derivate							EUR	-184.550,17	-0,60
Währungsterminkontrakte									
EURO FX CURR FUT Jun24	CME	7.130.665	STK	57	122	65	USD 1,0699	-184.550,17	-0,60
Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten							EUR	5.207.298,16	16,91
Kassenbestände							EUR	4.650.348,55	15,10
Verwahrstelle									
			EUR	4.816.112,56				4.816.112,56	15,64
			USD	-177.201,73				-165.764,01	-0,54
Marginkonten							EUR	556.949,61	1,81
Initial Margin Banque de Luxembourg S.A.									
			USD	509.100,00				476.239,48	1,55
Variation Margin für Future									
			USD	86.279,13				80.710,13	0,26
Sonstige Vermögensgegenstände							EUR	8.241,94	0,03
Zinsansprüche									
			EUR	7.819,61				7.819,61	0,03
Dividendenansprüche									
			EUR	422,33				422,33	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							EUR	-170.251,03	-0,55
Verwaltungsvergütung									
			EUR	-34.209,35				-34.209,35	-0,11
Performancegebühr									
			EUR	-117.263,42				-117.263,42	-0,38
Betreuungsgebühr									
			EUR	-4.812,63				-4.812,63	-0,01
Zentralverwaltungsvergütung									
			EUR	-2.687,55				-2.687,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung									
			EUR	-1.807,60				-1.807,60	-0,01
Register- und Transferstellenvergütung									
			EUR	-125,00				-125,00	0,00
Taxe d'Abonnement									
			EUR	-1.282,93				-1.282,93	0,00
Prüfungskosten									
			EUR	-8.062,55				-8.062,55	-0,03
Teilfondsvermögen							EUR	30.789.109,01	100,00 ¹⁾
RLC - GLOBAL Dynamic A									
Anzahl Anteile							STK	329.179,773	
Anteilwert							EUR	56,91	
RLC - GLOBAL Dynamic B									
Anzahl Anteile							STK	99.521,728	
Anteilwert							EUR	55,06	
RLC - GLOBAL Dynamic C									
Anzahl Anteile							STK	71.846,348	
Anteilwert							EUR	91,53	

Fußnoten:

1) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.
Sofern das Sondervermögen im Berichtszeitraum andere Investmentanteile ("Zielfonds") hielt, können weitere Kosten, Gebühren und Vergütungen auf Ebene der Zielfonds angefallen sein.

RLC
Investmentfonds (F.C.P.)

RLC - GLOBAL Dynamic

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Devisenkurse (in Mengennotiz)

US-Dollar	(USD)	per 30.04.2024 1,0690000	= 1 Euro (EUR)
-----------	-------	-----------------------------	----------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

CME	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

Erläuterungen zum Halbjahresbericht (Anhang)
zum 30. April 2024

Erläuterung 1 – Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

a) 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.

b) 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 amtlich 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 für die vorgenannten Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente keine Kurse festgelegt werden oder die Kurse nicht marktgerecht bzw. unsachgerecht sind, werden diese Wertpapiere bzw. Anlageinstrumente ebenso wie alle anderen Vermögenswerte zum jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben festlegt.

c) Realisierte Nettogewinne/-verluste aus Wertpapierverkäufen

Der realisierte Nettogewinn/-verlust aus Wertpapierverkäufen wird auf der Grundlage des Mittelkurses der verkauften Wertpapiere berechnet.

d) Transaktionskosten

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

**RLC
Investmentfonds (F.C.P.)**

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

e) Umrechnung von Fremdwährungen

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

f) Zusammengefasster Abschluss

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

g) 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.

h) Dividendenerträge

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

i) Bewertung der Devisentermingeschäfte

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

j) Bewertung von Terminkontrakten

Die Terminkontrakte werden zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Realisierte und nicht realisierte Werterhöhungen/Wertminderungen werden in der Vermögensaufstellung ausgewiesen.

k) Bewertung der Verbindlichkeiten

Die zum Berichtsstichtag bestehenden Verbindlichkeiten werden mit ihrem Rückzahlungsbetrag angesetzt.

l) Verfügbare liquide Mittel

Die in der Vermögensaufstellung angegebene Position „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ beinhaltet neben den liquiden Mitteln der Teilfonds auch die im Rahmen des Handels mit Derivaten zu leistenden Variation Margin-Zahlungen. Diese Beträge werden jeweils als rechnerische Größe in der Position der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ mitgeführt. Das frei verfügbare, bei der Verwahrstelle hinterlegte Bankguthaben verändert sich daher um die als Variation Margin verbuchten Beträge und weicht in entsprechender Höhe von der genannten Gesamtsumme der „Bankguthaben / Bankverbindlichkeiten“ ab.

Das frei verfügbare Bankguthaben der einzelnen Teilfonds beläuft sich nach Berücksichtigung der Variation Margin daher auf die folgenden Beträge:

RLC – GLOBAL Dynamic

EUR

5.126.588,03

m) Gründungskosten

Die Gründungskosten des Fonds wurden innerhalb der ersten drei Jahre ab Gründung vollständig abgeschrieben. Werden nach Gründung des Fonds zusätzliche Teilfonds eröffnet, können entstandene Gründungskosten, die noch nicht vollständig abgeschrieben wurden, diesen anteilig in Rechnung gestellt werden; ebenso tragen die Teilfonds ihre jeweiligen spezifischen Lancierungskosten. Diese können über eine Periode von längstens fünf Jahren nach Lancierungsdatum abgeschrieben werden.

n) Zusätzliche Informationen zum Bericht

Dieser Bericht wurde auf Basis des Nettoinventarwertes zum 30. April 2024 mit den letzten verfügbaren Kursen zum 30. April 2024 und unter Berücksichtigung aller Ereignisse, die sich auf die Rechnungslegung zum Berichtsstichtag am 30. April 2024 beziehen, erstellt.

Erläuterung 2 – Gebühren und Aufwendungen

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

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

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d’abonnement“) von 0,05% p.a., die vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Teilfondsvermögen zahlbar ist. Sofern ein Teilfonds oder eine 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 – Ertragsverwendung

Die vereinnahmten Dividenden- und Zinserträge sowie sonstige ordentliche Erträge aller Teilfonds werden nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft grundsätzlich ausgeschüttet.

Nach Maßgabe der Verwaltungsgesellschaft können neben den ordentlichen Nettoerträgen die realisierten Kapitalgewinne, die Erlöse aus dem Verkauf von Bezugsrechten und/oder die sonstigen Erträge nicht wiederkehrender Art sowie sonstige Aktiva jederzeit ganz oder teil-ausgeschüttet werden.

Abweichend hiervon kann auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Thesaurierung der Erträge vorgenommen werden. Sofern im jeweiligen Anhang zum Verkaufsprospekt eine Thesaurierung der Erträge vorgesehen ist, kann abweichend hiervon auf gesonderten Beschluss der Verwaltungsgesellschaft auch eine Ausschüttung der Erträge vorgenommen werden.

Erläuterung 5 – Rückerstattung von Gebühren

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

Erläuterung 6 – Verwaltungsgebühren von Zielfonds

Die Verwaltungsgebühren der von den Teilfonds erworbenen Zielfondsanteile betragen maximal 3,50% p.a.

Im Berichtszeitraum war das Nettovermögen des Teilfonds RLC – Connor 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.

Währung	Bezeichnung	Verwaltungsvergütungssatz
EUR	RLC-GLOBAL Dynamic Actions au Porteur A o.N.	1,50%
EUR	RLC-GLOBAL Dynamic Actions au Porteur B o.N.	1,50%
EUR	RLC-GLOBAL Dynamic Act. au Port. C EUR Dis. oN	0,75%

Erläuterung 7 – 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 des Fonds erhältlich.

Erläuterung 8 – 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 9 – Weitere Informationen

Mögliche Auswirkungen des Ukraine-Konflikts

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.