

Halbjahresbericht

zum 30. September 2025

ARC ALPHA

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung

K2061



HAUCK &
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Inhalt

Management und Verwaltung	3
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	6
ARC ALPHA - Equity Story Leaders	8
ARC ALPHA - Global Asset Managers	13
ARC ALPHA Konsolidierung	18



Management und Verwaltung

Verwaltungsgesellschaft

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

R.C.S. Luxembourg B28878
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach
Gezeichnetes Kapital zum 31. Dezember 2024: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp (bis zum 6. März 2025)

Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Qiang Liu (seit dem 10. März 2025)

Vice President
Fosun International Limited

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender

Christoph Kraiker

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Stellvertretende Vorsitzende

Elisabeth Backes

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Mitglied

Wendelin Schmitt

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Verwahrstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

Dolphinvest Capital GmbH

Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé
1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg



Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Auslagerung an:

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A. (bis zum 30. Juni 2025)
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg (seit dem 1. Juli 2025)
7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Die Verwaltungsgesellschaft hat ab dem 1. Juli 2025 die Funktion der Register- und Transferstelle unter ihrer Verantwortung, Kontrolle und auf ihre Kosten an die Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg, mit Sitz in 7, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach, ausgelagert.



Vorwort

Sehr geehrte Damen und Herren,

der vorliegende Bericht informiert Sie umfassend über die Entwicklung des Investmentfonds ARC ALPHA mit seinen Teilfonds ARC ALPHA - Equity Story Leaders und ARC ALPHA - Global Asset Managers.

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (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 in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

Zeichnungen können nur auf Grundlage des aktuellen Verkaufsprospekts, des Basisinformationsblattes für verpackte Anlageprodukte für Kleinanleger und Versicherungsanlageprodukte (PRIIP) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.hauck-aufhaeuser.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2025 bis zum 30. September 2025.

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

ARC ALPHA - Equity Story Leaders H / LU2177558835 (1. April 2025 bis 30. September 2025)	-3,33 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders R / LU2177558678 (1. April 2025 bis 30. September 2025)	-3,59 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H / LU2177558082 (1. April 2025 bis 30. September 2025)	7,81 %

Die Wertentwicklung ist die prozentuale Veränderung zwischen dem angelegten Vermögen am Anfang des Anlagezeitraumes und seinem Wert am Ende des Anlagezeitraumes und beruht auf der Annahme, dass etwaige Ausschüttungen wieder angelegt wurden. Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 30. September 2025

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP erstellt und nach dem Grundsatz der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

Die Verwaltungsgesellschaft kann nach eigenem Ermessen andere Bewertungsmethoden zulassen, wenn sie dieses im Interesse einer angemesseneren Bewertung eines Vermögenswertes des Fonds für angebracht hält.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teilfonds nicht wiedergibt, oder wenn es seit der Ermittlung des Anteilwertes beträchtliche Bewegungen an den betreffenden Börsen und/oder Märkten gegeben hat, kann die Verwaltungsgesellschaft beschließen, den Anteilwert noch am selben Tag zu aktualisieren. Unter diesen Umständen werden alle für diesen Bewertungstag eingegangenen Anträge auf Zeichnung und Rücknahme auf der Grundlage des Anteilwertes eingelöst, der unter Berücksichtigung des Grundsatzes von Treu und Glauben aktualisiert worden ist.

Sofern für den Fonds zwei oder mehrere Anteilklassen gemäß Artikel 5 Nr. 3 des Verwaltungsreglements eingerichtet sind, ergeben sich für die Anteilwertberechnung folgende Besonderheiten:

- Die Anteilwertberechnung erfolgt nach den vorstehend aufgeführten Kriterien für jede Anteilklasse separat.
- Der Mittelzufluss aufgrund der Ausgabe von Anteilen erhöht den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens. Der Mittelabfluss aufgrund der Rücknahme von Anteilen vermindert den prozentualen Anteil der jeweiligen Anteile am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens.
- Im Fall einer Ausschüttung vermindert sich der Anteilwert der Anteile der ausschüttungsberechtigten Anteilklasse um den Betrag der Ausschüttung. Damit vermindert sich zugleich der prozentuale Anteil dieser Anteilklasse am gesamten Wert des Netto-Fondsvermögens, während sich der prozentuale Anteil einer oder mehrerer anderer, nicht ausschüttungsberechtigter Anteilklassen am gesamten Netto-Fondsvermögen erhöht.

Für den Fonds kann ein Ertragsausgleichsverfahren durchgeführt werden.



Die Verwaltungsgesellschaft kann für umfangreiche Rücknahmeanträge, die nicht aus den liquiden Mitteln und zulässigen Kreditaufnahmen des Fonds befriedigt werden können, den Anteilwert auf der Basis der Kurse des Bewertungstages bestimmen, an welchem sie für den Fonds die erforderlichen Wertpapierverkäufe vornimmt; dies gilt dann auch für gleichzeitig eingereichte Zeichnungsaufträge für den Fonds.

Im Berichtszeitraum kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps im Sinne der Verordnung (EU) 2015/2365 des Europäischen Parlaments und des Rates vom 25. November 2015 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 ("SFTR") zum Einsatz. Somit sind im Halbjahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.

Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen									7.656.104,12	95,34
Börsengehandelte Wertpapiere										
Aktien										
Bundesrep. Deutschland										
Deutsche Börse AG Namens-Aktien		DE0005810055	Stück	960,00	960,00	0,00	EUR	226,30	217.248,00	2,71
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	7.100,00	0,00	0,00	EUR	28,78	204.338,00	2,54
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.		DE0006292030	Stück	250,00	0,00	0,00	EUR	848,00	212.000,00	2,64
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0007074007	Stück	3.374,00	0,00	0,00	EUR	68,00	229.432,00	2,86
SAP SE Inhaber-Aktien		DE0007164600	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	EUR	225,55	225.550,00	2,81
Frankreich										
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)		FR0013280286	Stück	1.600,00	1.600,00	0,00	EUR	112,40	179.840,00	2,24
Dassault Systemes SE Actions Port. EO 0,10		FR0014003TT8	Stück	7.500,00	7.500,00	0,00	EUR	28,31	212.325,00	2,64
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4		FR0000130452	Stück	2.330,00	0,00	0,00	EUR	107,40	250.242,00	3,12
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.250,00	0,00	0,00	EUR	234,25	292.812,50	3,65
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3		FR0000121329	Stück	1.910,00	0,00	0,00	EUR	263,50	503.285,00	6,27
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	3.600,00	0,00	0,00	EUR	53,05	190.980,00	2,38
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	7.650,00	0,00	0,00	EUR	28,80	220.320,00	2,74
Großbritannien										
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01		GB00B0WMWD03	Stück	60.300,00	0,00	0,00	GBP	5,41	373.167,47	4,65
Irland										
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	700,00	0,00	0,00	USD	476,49	284.338,26	3,54
Italien										
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	28.500,00	0,00	0,00	EUR	7,98	227.487,00	2,83
Niederlande										
Airbus SE Aandelen aan toonder EO 1		NL0000235190	Stück	1.550,00	1.550,00	0,00	EUR	195,78	303.459,00	3,78



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Norwegen										
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50		NO0003054108	Stück	13.800,00	0,00	0,00	NOK	212,20	250.197,37	3,12
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25		NO0003733800	Stück	20.500,00	0,00	0,00	NOK	103,80	181.806,53	2,26
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien		AT0000730007	Stück	4.700,00	0,00	0,00	EUR	60,35	283.645,00	3,53
Schweiz										
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	2.320,00	0,00	0,00	USD	245,53	485.597,03	6,05
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10		CH0038863350	Stück	3.000,00	3.000,00	0,00	CHF	72,09	231.181,19	2,88
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	244,05	457.704,28	5,70
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01		US0304201033	Stück	1.515,00	0,00	0,00	USD	137,04	176.987,85	2,20
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	525,00	0,00	0,00	USD	465,49	208.330,63	2,59
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	3.300,00	0,00	0,00	USD	84,65	238.135,63	2,97
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		US8636671013	Stück	875,00	0,00	0,00	USD	369,88	275.900,43	3,44
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	480,00	0,00	0,00	USD	481,61	197.069,86	2,45
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	750,00	0,00	0,00	USD	395,31	252.744,98	3,15
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	340,16	289.979,11	3,61
Derivate									-2.400,00	-0,03
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
VSTOXX Index Future (EURX) Oct.2025	XEUR			120,00			EUR		-2.400,00	-0,03
Bankguthaben									355.872,31	4,43
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				355.872,31			EUR		355.872,31	4,43
Sonstige Vermögensgegenstände									40.555,69	0,51
Einschüsse (Initial Margin)				35.809,60			EUR		35.809,60	0,45
Forderungen aus Future Variation Margin				2.400,00			EUR		2.400,00	0,03
Sonstige Forderungen				1.779,98			EUR		1.779,98	0,02
Zinsansprüche aus Bankguthaben				566,11			EUR		566,11	0,01
Gesamttaktiva									8.050.132,12	100,24



Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten									-19.405,65	-0,24
aus										
Fondsmanagementvergütung				-4.900,55			EUR		-4.900,55	-0,06
Prüfungskosten				-5.257,31			EUR		-5.257,31	-0,07
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR		-800,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten				-2.318,84			EUR		-2.318,84	-0,03
Taxe d'abonnement				-1.003,97			EUR		-1.003,97	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-616,80			EUR		-616,80	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.508,18			EUR		-4.508,18	-0,06
Gesamtpassiva									-19.405,65	-0,24
Fondsvermögen*									8.030.726,47	100,00
Anteilwert H							EUR		117,97	
Anteilwert R							EUR		114,18	
Umlaufende Anteile H							STK		41.676,038	
Umlaufende Anteile R							STK		27.275,634	

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Britische Pfund	GBP	0,8742	= 1 Euro (EUR)	
Norwegische Kronen	NOK	11,7042	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9355	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)	

Marktschlüssel

Terminhandel

XEUR Eurex Deutschland



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
ARC ALPHA - Equity Story Leaders

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen	4.916.333,27	3.114.393,20
Anteilwert	117,97	114,18
Umlaufende Anteile	41.676,038	27.275,634



Vermögensaufstellung zum 30.09.2025

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								4.069.717,03	99,09
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares	AU000000PNI7	Stück	13.593,00	0,00	0,00	AUD	18,13	138.151,24	3,36
Bundesrep. Deutschland									
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	Stück	2.847,00	0,00	-1.777,00	EUR	52,75	150.179,25	3,66
Finnland									
Evli Oyj Reg. Shares Series B	FI4000513437	Stück	7.834,00	0,00	0,00	EUR	19,60	153.546,40	3,74
Frankreich									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	2.304,00	0,00	-576,00	EUR	67,15	154.713,60	3,77
Großbritannien									
Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	Stück	70.200,00	0,00	-7.800,00	GBP	1,94	156.026,77	3,80
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	63.600,00	0,00	0,00	GBP	1,76	127.752,92	3,11
Rathbones Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0002148343	Stück	6.754,00	0,00	0,00	GBP	18,06	139.530,13	3,40
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	5.213,00	0,00	-2.192,00	EUR	31,65	164.991,45	4,02
Japan									
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares	JP3399900004	Stück	16.000,00	0,00	0,00	JPY	1.613,00	148.002,87	3,60
Jersey									
CVC Capital Partners PLC Registered Shares	JE00BRX98089	Stück	8.275,00	0,00	0,00	EUR	14,61	120.897,75	2,94
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	53.210,00	0,00	0,00	GBP	1,79	108.647,74	2,65
Kaimaninseln									
Vinci Compass Investments Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9451V1095	Stück	17.140,00	0,00	0,00	USD	10,69	156.196,75	3,80
Kanada									
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg.	CA1130041058	Stück	3.082,00	0,00	-770,00	CAD	81,11	153.052,73	3,73
Sprott Inc. Registered Shares	CA8520662088	Stück	2.296,00	0,00	-1.811,00	CAD	116,14	163.262,99	3,98



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Schweiz									
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	CH0022268228	Stück	7.690,00	0,00	-5.910,00	CHF	16,00	131.523,25	3,20
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	144,00	0,00	0,00	CHF	1.036,50	159.546,77	3,88
Südafrika									
NewCoronation Fd Managers (CML Registered Shares RC-,0001	ZAE000047353	Stück	72.000,00	0,00	-9.818,00	ZAR	44,06	156.559,59	3,81
USA									
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares	US0082521081	Stück	747,00	0,00	-353,00	USD	238,73	152.023,62	3,70
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	Stück	951,00	0,00	-155,00	USD	163,42	132.485,76	3,23
BlackRock Inc. Registered Shares	US09290D1019	Stück	158,00	0,00	-50,00	USD	1.175,56	158.338,08	3,86
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	1.058,00	0,00	0,00	USD	176,14	158.864,60	3,87
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007	Stück	2.237,00	0,00	0,00	USD	66,53	126.872,35	3,09
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B	US3142111034	Stück	3.053,00	0,00	0,00	USD	51,92	135.127,88	3,29
Hamilton Lane Inc. Registered Shares DL-,001	US4074971064	Stück	1.080,00	0,00	-270,00	USD	139,00	127.974,08	3,12
Victory Capital Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US92645B1035	Stück	2.512,00	0,00	-660,00	USD	65,25	139.728,06	3,40
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	Stück	823,00	0,00	0,00	USD	191,37	134.263,25	3,27
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049	Stück	14.040,00	0,00	-6.720,00	USD	13,88	166.126,93	4,04
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025	GB00B1GCLT25	Stück	28.769,00	0,00	0,00	GBP	4,72	155.330,22	3,78
Bankguthaben								44.830,26	1,09
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			44.830,26			EUR		44.830,26	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände								6.262,82	0,15
Dividendenansprüche			6.186,91			EUR		6.186,91	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben			75,91			EUR		75,91	0,00
Gesamttaktiva								4.120.810,11	100,34



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 30.09.2025	im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-13.774,62	-0,34
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.598,05			EUR		-2.598,05	-0,06
Prüfungskosten			-5.257,31			EUR		-5.257,31	-0,13
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,02
Sonstige Verbindlichkeiten			-2.318,84			EUR		-2.318,84	-0,06
Taxe d'abonnement			-513,44			EUR		-513,44	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-616,80			EUR		-616,80	-0,02
Verwaltungsvergütung			-1.670,18			EUR		-1.670,18	-0,04
Gesamtpassiva								-13.774,62	-0,34
Fondsvermögen*								4.107.035,49	100,00
Anteilwert H						EUR		158,52	
Umlaufende Anteile H						STK		25.909,122	

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Fonds, welche nicht in Fondswährung ausgedrückt sind, sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Devisenkurse bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

				per 29.09.2025
Australische Dollar	AUD	1,7839	= 1 Euro (EUR)	
Britische Pfund	GBP	0,8742	= 1 Euro (EUR)	
Japanische Yen	JPY	174,3750	= 1 Euro (EUR)	
Kanadische Dollar	CAD	1,6333	= 1 Euro (EUR)	
Schweizer Franken	CHF	0,9355	= 1 Euro (EUR)	
Südafrikanischer Rand	ZAR	20,2627	= 1 Euro (EUR)	
US-Dollar	USD	1,1731	= 1 Euro (EUR)	



Fondsvermögen, Anteilwert und umlaufende Anteile
ARC ALPHA - Global Asset Managers

		Anteilklasse H in EUR
zum 30.09.2025		
Fondsvermögen		4.107.035,49
Anteilwert		158,52
Umlaufende Anteile		25.909,122



ARC ALPHA

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 30. September 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	11.725.821,15	96,61
Derivate	-2.400,00	-0,02
Bankguthaben	400.702,57	3,30
Einschüsse (Initial Margin)	35.809,60	0,30
Forderungen aus Future Variation Margin	2.400,00	0,02
Sonstige Forderungen	1.779,98	0,01
Zinsansprüche aus Bankguthaben	642,02	0,01
Dividendenansprüche	6.186,91	0,05
Gesamtkтива	12.170.942,23	100,27
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-7.498,60	-0,06
Prüfungskosten	-10.514,62	-0,09
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,01
Sonstige Verbindlichkeiten	-4.637,68	-0,04
Taxe d'abonnement	-1.517,41	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-1.233,60	-0,01
Verwaltungsvergütung	-6.178,36	-0,05
Gesamtpassiva	-33.180,27	-0,27
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode*	12.137.761,96	100,00

*Bei der Ermittlung der Prozentwerte können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

