

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 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

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.

Ereignisse während des Berichtszeitraums:

Mit Wirkung zum 6. November 2024 erfolgte in der Anteilkategorie ARC ALPHA Global Asset Managers L ein Totalmittelrückfluss.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025.



Inhalt

Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	8
ARC ALPHA Equity Story Leaders	12
ARC ALPHA Global Asset Managers.....	20
ARC ALPHA Konsolidierung.....	28
Bericht des réviseur d'entreprises agréé.....	31
Sonstige Hinweise (ungeprüft).....	34



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

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Kontaktstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Fondsmanager

DolphinInvest Capital GmbH

Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

Cabinet de révision agréé

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxembourg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Administration Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach



Bericht des Fondsmanagers

ARC ALPHA Equity Story Leaders

Rückblick

Zu Beginn des Geschäftsjahres erreichten die führenden Aktienindizes der Länder USA, Japan und Deutschland nahezu zeitgleich neue historische Höchststände.

Das Momentum des Vorjahres setzte sich zunächst weiter fort, angetrieben von hoher Marktliquidität, Zinssenkungen der Notenbanken, weiteren Zinssenkungshoffnungen sowie allgemeiner Euphorie um das Thema „Künstliche Intelligenz“. Positive konjunkturelle Szenarien wie „Softlanding“ und „Goldilocks“ beflogen die Anleger zum weiteren Einstieg trotz absolut wie relativ hoher Indexstände und Bewertungen. Die Angst, die Rallye zu verpassen war weit größer als die Sorge um erreichte Bewertungen oder konjunkturelle Unsicherheiten. Diese Entwicklung wurde vor allem getragen durch die sogenannten Magnificent Seven, den sieben US-amerikanischen Technologiegiganten, die seit Jahren mit ihrem Gewicht die großen Indizes dominieren und immer mehr Anlegergelder auf sich ziehen – die Konzentrationsdichte in den Indizes erreichte historische Höchststände. Der Erfolg dieser Unternehmen stand im Jahr 2024 exemplarisch für den „Exceptionalism“, den Marktteilnehmer wie Medien der US-Wirtschaft und dem US-Aktienmarkt zuschreiben. Dieses überdeckt die Tatsache, dass der positiven Aktienmarktentwicklung die Tiefe fehlte – so konnten viele Regionen in der Welt, viele Branchen aber vor allem Nebenwerte der Rallye nicht folgen.

Im Jahresverlauf weiteten sich die bekannten ökonomischen Langfristthemen De-Globalisierung, De-Karbonisierung, Demographie um die Themen Debt (Verschuldung) und Defence (Verteidigung und Sicherheit) aus.

Parallel zu neuen Rekordständen an den Weltaktienmärkten warnte der Internationale Währungsfonds IWF deutlich vor den Gefahren überbordender Staatsverschuldung. In Europa mahnten zunächst der Letta-Report und im Anschluss der Draghi-Report dringende Strukturreformen an – die Notwendigkeit zum Bürokratieabbau und zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit kam international in den Fokus.

Anders als die Aktienmärkte enttäuschten die Anleihemärkte mehrheitlich die Anleger. Die Zinssenkungen am kurzen Laufzeitende setzten sich nicht bei längeren Laufzeiten fort – im Gegenteil, zunächst in den USA aber auch in Europa erlebten wir einen Anstieg der Zinsstrukturkurve. Verantwortlich dafür waren neben einer sich sehr hartnäckig präsentierenden Kerninflationsrate vor allem die Perspektiven für stark weiter anwachsende Staatsschulden, nicht zuletzt wegen erforderlicher Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur.

Gold dominierte als beste Anlageklasse das Geschäftsjahr – ohne große Wertschwankungen legte das Edelmetall fast 50% zu. Wie schon im Vorjahr unterstützen starke Käufe der Notenbanken die Entwicklung. Dagegen legte der Weltaktienmarkt nach rasantem Anstieg bis zum Jahreswechsel nur um die 10% zu ebenso wie die Rohstoffmärkte. Die Anleihemärkte präsentierten sich im Durchschnitt unverändert.

Die relative Schwäche des Aktienmarktes hat ihre Ursache in einer kräftigen Korrektur des die Weltindizes mit rund 70% dominierenden US-amerikanischen Aktien. Nach der Amtseinführung des Präsidenten Donald Trump Ende Januar kam es zu Gewinnmitnahmen und Rotationen in dem Maße, wie die Ungewissheit im Hinblick auf die US-amerikanische Zollpolitik wuchs. Während der US-amerikanische Aktienmarkt in den letzten Wochen des Geschäftsjahrs kräftig fiel, konnten bislang zurückgebliebene Märkte wie Europa aber auch China signifikant zulegen. Aber auch hier profitierten bislang vor allem Aktienschwergewichte – Nebenwerte blieben in der Breite zurück.

Entwicklung

Der Nettoinventarwert des Fonds lag per Geschäftsjahresultimo bei EUR 8.252.796,89 (Vorjahr: EUR 8.072.626,69).

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr (1.4.2024 – 31.3.2025) einen Wertzuwachs von +5,94% (R-Anteilsklasse) bzw. +6,48% (H-Anteilsklasse).

Die Volatilität (1 Jahr) per Geschäftsjahresultimo lag bei 9,91% (R-Anteilsklasse).

In der Portfoliostruktur nach Sektoren dominierte per Geschäftsjahresultimo der Industriesektor mit 26,05% (Vorjahr: 25,66%), gefolgt vom Sektor des nicht zyklischen Konsums mit 23,86% (Vorjahr: 26,16%). Nach Regionen betrachtet nahm Europa 56,0% (Vorjahr: 61,9%) im Portfolio ein, gefolgt von Nordamerika mit 39,2% (Vorjahr: 37,2%).

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3“ mit 5,71% gefolgt von „Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10“ mit 5,55%.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei -2,73% bzw. EUR -225.362,55 und die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +23,89% bzw. EUR 1.971.310,35.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3“ mit EUR 345.297,37, gefolgt von „Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10“ mit EUR 279.463,90. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01“ mit EUR -70.919,43.



Per Geschäftsjahresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 372.736,68 bzw. 4,52%.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 94,98%.

Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahrs präsentieren sich die Kapitalmärkte voller Ungewissheit. Geopolitische Konflikte und ein vom US-Präsidenten Donald Trump initierter, zumindest angedrohter globaler Handelskrieg gefährden die ursprünglich positiven Basisszenarien für die Weltwirtschaft. Erste Sentimentindikatoren drehen bereits negativ, und es ist fraglich, ob selbst ein kurzfristiger Rücktritt von der aggressiven Zollpolitik den entstandenen Vertrauensschäden beheben kann.

Das Verhalten der US-Administration in den kommenden Monaten wird daher wesentlich die Entwicklung an den Kapitalmärkten – Aktien wie Anleihen – beeinflussen. Gleichzeitig stehen die Notenbanken vor gewaltigen Herausforderungen, angesichts gestiegener Stagflationsgefahren die richtigen Zinsentscheidungen zu treffen. Riesige Investitionsprogramme aus China und Europa könnten hingegen als Stabilisatoren und Wachstumsträger für die Wirtschaft wie Märkte dienen.

Angesichts immer noch ausgeprägter Bewertungsunterschiede an den Aktienmärkten, starker Zinsdifferenzen zwischen den Weltregionen und einer potenziellen Unterversorgung an bezahlbarer Energie und Rohstoffen ergibt sich ein chancenreiches Umfeld für aktiv selektierende Investoren. Gleichzeitig ist mit stärkeren Wertschwankungen und häufigen Favoritenwechseln zu rechnen.

ARC ALPHA Global Asset Managers

Rückblick

Zu Beginn des Geschäftsjahres erreichten die führenden Aktienindizes der Länder USA, Japan und Deutschland nahezu zeitgleich neue historische Höchststände.

Das Momentum des Vorjahres setzte sich zunächst weiter fort, angetrieben von hoher Marktliquidität, Zinssenkungen der Notenbanken, weiteren Zinssenkungshoffnungen sowie allgemeiner Euphorie um das Thema „Künstliche Intelligenz“. Positive konjunkturelle Szenarien wie „Softlanding“ und „Goldilocks“ beflogen die Anleger zum weiteren Einstieg trotz absolut wie relativ hoher Indexstände und Bewertungen. Die Angst, die Rallye zu verpassen war weit größer als die Sorge um erreichte Bewertungen oder konjunkturelle Unsicherheiten. Diese Entwicklung wurde vor allem getragen durch die sogenannten Magnificent Seven, den sieben US-amerikanischen Technologiegiganten, die seit Jahren mit ihrem Gewicht die großen Indizes dominieren und immer mehr Anlegergelder auf sich ziehen – die Konzentrationsdichte in den Indizes erreichte historische Höchststände. Der Erfolg dieser Unternehmen stand im Jahr 2024 exemplarisch für den „Exceptionalism“, den Marktteilnehmer wie Medien der US-Wirtschaft und dem US-Aktienmarkt zuschreiben. Dieses überdeckt die Tatsache, dass der positiven Aktienmarktentwicklung die Tiefe fehlte – so konnten viele Regionen in der Welt, viele Branchen aber vor allem Nebenwerte der Rallye nicht folgen.

Im Jahresverlauf weiteten sich die bekannten ökonomischen Langfristthemen De-Globalisierung, De-Karbonisierung, Demographie um die Themen Debt (Verschuldung) und Defence (Verteidigung und Sicherheit) aus.

Parallel zu neuen Rekordständen an den Weltaktienmärkten warnte der Internationale Währungsfonds IWF deutlich vor den Gefahren überbordender Staatsverschuldung. In Europa mahnten zunächst der Letta-Report und im Anschluss der Draghi-Report dringende Strukturreformen an – die Notwendigkeit zum Bürokratieabbau und zur Steigerung der Wettbewerbsfähigkeit kam international in den Fokus.

Anders als die Aktienmärkte enttäuschten die Anleihemärkte mehrheitlich die Anleger. Die Zinssenkungen am kurzen Laufzeitende setzten sich nicht bei längeren Laufzeiten fort – im Gegenteil, zunächst in den USA aber auch in Europa erlebten wir einen Anstieg der Zinsstrukturkurve. Verantwortlich dafür waren neben einer sich sehr hartnäckig präsentierenden Kerninflationsrate vor allem die Perspektiven für stark weiter anwachsende Staatsschulden, nicht zuletzt wegen erforderlicher Ausgaben für Verteidigung und Infrastruktur.

Gold dominierte als beste Anlageklasse das Geschäftsjahr – ohne große Wertschwankungen legte das Edelmetall fast 50% zu. Wie schon im Vorjahr unterstützen starke Käufe der Notenbanken die Entwicklung. Dagegen legte der Weltaktienmarkt nach rasantem Anstieg bis zum Jahreswechsel nur um die 10% zu ebenso wie die Rohstoffmärkte. Die Anleihemärkte präsentierten sich im Durchschnitt unverändert.

Die relative Schwäche des Aktienmarktes hat ihre Ursache in einer kräftigen Korrektur des die Weltindizes mit rund 70% dominierenden US-amerikanischen Aktien. Nach der Amtseinführung des Präsidenten Donald Trump Ende Januar kam es zu Gewinnnahmen und Rotationen in dem Maße, wie die Ungewissheit im Hinblick auf die US-amerikanische Zollpolitik wuchs. Während der US-amerikanische Aktienmarkt in den letzten Wochen des Geschäftsjahrs kräftig fiel, konnten bislang zurückgebliebene Märkte wie Europa aber auch China signifikant zulegen. Aber auch hier profitierten bislang vor allem Aktienschwergewichte – Nebenwerte blieben in der Breite zurück.



Entwicklung

Der Nettoinventarwert des Fonds lag per Geschäftsjahresultimo bei EUR 4.915.955,97 (Vorjahr: EUR 5.545.976,78).

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr (1.4.2024 – 31.3.2025) eine Wertsteigerung von +8,72% (H-Anteilsklasse).

Die Volatilität (1 Jahr) lag per Ende des Geschäftsjahrs bei 15,44%.

Die Portfoliostruktur nach Kontinenten betrachtet, lag per Geschäftsjahresultimo Amerika mit 47,73% vor Europa mit 41,09%.

Die Portfoliostruktur nach Währungen war insbesondere gekennzeichnet durch 37,4% USD und 21,4% EUR.

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.“ mit 4,88% gefolgt von „Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5“ mit 4,34%.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei +3,13% bzw. EUR 196.751,64 und die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +20,89% bzw. EUR 1.027.162,47.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL“ mit EUR 103.904,70, gefolgt von „EFG International AG Namens-Aktien SF -,50“ mit EUR 96.202,16. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01“ mit EUR -55.924,08.

Per Geschäftsjahresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 99.484,18 bzw. 2,02%.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 97,58.

Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres präsentieren sich die Kapitalmärkte voller Ungewissheit. Geopolitische Konflikte und ein vom US-Präsidenten Donald Trump initierter, zumindest angedrohter globaler Handelskrieg gefährden die ursprünglich positiven Basisszenarien für die Weltwirtschaft. Erste Sentimentindikatoren drehen bereits negativ, und es ist fraglich, ob selbst ein kurzfristiger Rücktritt von der aggressiven Zollpolitik den entstandenen Vertrauensschäden beheben kann.

Das Verhalten der US-Administration in den kommenden Monaten wird daher wesentlich die Entwicklung an den Kapitalmärkten – Aktien wie Anleihen – beeinflussen. Gleichzeitig stehen die Notenbanken vor gewaltigen Herausforderungen, angesichts gestiegener Stagflationsgefahren die richtigen Zinsentscheidungen zu treffen. Riesige Investitionsprogramme aus China und Europa könnten hingegen als Stabilisatoren und Wachstumsträger für die Wirtschaft wie Märkte dienen.

Angesichts immer noch ausgeprägter Bewertungsunterschiede an den Aktienmärkten, starker Zinsdifferenzen zwischen den Weltregionen und einer potenziellen Unterversorgung an bezahlbarer Energie und Rohstoffen ergibt sich ein chancenreiches Umfeld für aktiv selektierende Investoren. Gleichzeitig ist mit stärkeren Wertschwankungen und häufigen Favoritenwechseln zu rechnen.



Erläuterungen zu den Vermögensübersichten

zum 31. März 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 Teifonds festgelegte Währung der Anteilkasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teifonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teifonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teifondsvermögens der jeweiligen Anteilkasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilkasse. 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 Teifonds 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 nachprüfbaren 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 Teifonds 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.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 6,94% des Teifondsvermögens Global Asset Managers belaufen, erfolgt zu den letztvverfügbarsten Kursen.

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

Zum 31. März 2025 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 27., 28. und 30. März 2025 ergibt sich für den Teifonds Global Asset Managers unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied in Höhe von -1,18%.

Wenn die Verwaltungsgesellschaft der Ansicht ist, dass der ermittelte Anteilwert an einem bestimmten Bewertungstag den tatsächlichen Wert der Anteile des Teifonds 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.



Im Geschäftsjahr 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 ("SFTTR") zum Einsatz. Somit sind im Jahresbericht keine Angaben im Sinne von Artikel 13 der genannten Verordnung an die Anleger aufzuführen.



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

ARC ALPHA Equity Story Leaders H / LU2177558835 (1. April 2024 bis 31. März 2025)	6,48 %
ARC ALPHA Equity Story Leaders R / LU2177558678 (1. April 2024 bis 31. März 2025)	5,94 %
ARC ALPHA Global Asset Managers H / LU2177558082 (1. April 2024 bis 31. März 2025)	8,72 %
ARC ALPHA Global Asset Managers L / LU2177558249 (1. April 2024 bis 6. November 2024)	10,61 %

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.

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode)

ARC ALPHA Equity Story Leaders H (1. April 2024 bis 31. März 2025)*	1,83 %
ARC ALPHA Equity Story Leaders R (1. April 2024 bis 31. März 2025)*	2,34 %
ARC ALPHA Global Asset Managers H (1. April 2024 bis 31. März 2025)*	2,32 %
ARC ALPHA Global Asset Managers L (1. April 2024 bis 6. November 2024, auf das Jahr hochgerechnet)*	2,13 %

Die Gesamtkostenquote (TER) des Netto-Fondsvermögens drückt die Summe der Kosten und Gebühren als Prozentsatz des durchschnittlichen Fonds volumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

*Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklassen des jeweiligen Teifonds nicht vorgesehen.

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

ARC ALPHA Equity Story Leaders (1. April 2024 bis 31. März 2025)	71 %
ARC ALPHA Global Asset Managers (1. April 2024 bis 31. März 2025)	-35 %

Die ermittelte absolute Anzahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapierankäufen und Wertpapierverkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Netto-Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ARC ALPHA Global Asset Managers L wurden thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ARC ALPHA Global Asset Managers H werden grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ARC ALPHA Equity Story Leaders R werden grundsätzlich thesauriert.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne für ARC ALPHA Equity Story Leaders H werden grundsätzlich thesauriert.

Veröffentlichungen

Der jeweils gültige Ausgabe- und Rücknahmepreis der Anteile, sowie alle sonstigen, für die Anteilinhaber bestimmten Informationen können jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle sowie bei den Zahl- und Vertriebsstellen erfragt werden.

Informationen zu Vergütungen

Angaben zu den Vergütungen können Sie dem aktuellen Verkaufsprospekt entnehmen.

Im Rahmen der Tätigkeit des Fonds bestanden für das abgelaufene Geschäftsjahr keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für das abgelaufene Geschäftsjahr Kickback Zahlungen oder sonstige Rückvergütungen von Maklern oder Vermittlern erhalten.

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer ("taxe d'abonnement") von zurzeit 0,05 % p.a. auf Anteile nicht-institutioneller Anteilklassen. Diese taxe d'abonnement ist viertjährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Netto-Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert.



Transaktionskosten

Für das am 31. März 2025 endende Geschäftsjahr sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen die unten aufgelisteten Transaktionskosten angefallen. Zu den Transaktionskosten zählen insbesondere Provisionen für Broker und Makler, Clearinggebühren und fremde Entgelte (z.B. Börsenentgelte, lokale Steuern und Gebühren, Registrierungs- und Umschreibengebühren).

ARC ALPHA Equity Story Leaders (1. April 2024 bis 31. März 2025)	16.953,86 EUR
ARC ALPHA Global Asset Managers (1. April 2024 bis 31. März 2025)	4.512,86 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ARC ALPHA Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens		
Wertpapiervermögen									7.859.164,00	95,23		
Börsengehandelte Wertpapiere												
Aktien												
Bundesrep. Deutschland												
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien		DE0005557508	Stück	7.100,00	7.100,00	-10.000,00	EUR	34,13	242.323,00	2,94		
JENOPTIK AG Namens-Aktien		DE000A2NB601	Stück	7.050,00	2.000,00	0,00	EUR	19,73	139.096,50	1,69		
KSB SE & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsakt.o.St.		DE0006292030	Stück	250,00	250,00	0,00	EUR	808,00	202.000,00	2,45		
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE0007074007	Stück	3.374,00	0,00	0,00	EUR	56,90	191.980,60	2,33		
Frankreich												
Capgemini SE Actions Port. EO 8		FR0000125338	Stück	1.340,00	0,00	0,00	EUR	145,30	194.702,00	2,36		
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4		FR0000130452	Stück	2.330,00	0,00	0,00	EUR	110,05	256.416,50	3,11		
LVMH Moët Henn. L. Vuitton SE Actions Port. (C.R.) EO 0,3		FR0000121014	Stück	400,00	400,00	0,00	EUR	587,10	234.840,00	2,85		
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4		FR0000121972	Stück	1.250,00	0,00	0,00	EUR	217,15	271.437,50	3,29		
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3		FR0000121329	Stück	1.910,00	0,00	0,00	EUR	246,60	471.006,00	5,71		
TotalEnergies SE Actions au Porteur EO 2,50		FR0000120271	Stück	3.600,00	3.600,00	0,00	EUR	59,21	213.156,00	2,58		
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5		FR0000124141	Stück	7.650,00	0,00	0,00	EUR	32,15	245.947,50	2,98		
Großbritannien												
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01		GB00B0WMWD03	Stück	60.300,00	0,00	0,00	GBP	3,93	283.171,02	3,43		
Irland												
Linde plc Registered Shares EO -,001		IE000S9YS762	Stück	700,00	0,00	0,00	USD	459,11	296.884,06	3,60		
Italien												
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1		IT0003128367	Stück	28.500,00	28.500,00	0,00	EUR	7,54	214.747,50	2,60		
Norwegen												
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50		NO0003054108	Stück	13.800,00	0,00	0,00	NOK	193,10	235.205,13	2,85		
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25		NO0003733800	Stück	20.500,00	20.500,00	0,00	NOK	113,30	205.007,24	2,48		



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Österreich										
Andritz AG Inhaber-Aktien		AT0000730007	Stück	4.700,00	0,00	0,00	EUR	56,40	265.080,00	3,21
Schweiz										
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10		CH0114405324	Stück	2.320,00	0,00	0,00	USD	213,66	457.913,35	5,55
USA										
Alphabet Inc. Reg. Shs Cap.Stk Cl. A DL-,001		US02079K3059	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	154,33	313.649,88	3,80
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01		US0304201033	Stück	1.515,00	0,00	0,00	USD	146,24	204.668,45	2,48
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01		US21036P1084	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	183,74	152.763,05	1,85
Deere & Co. Registered Shares DL 1		US2441991054	Stück	525,00	0,00	0,00	USD	465,31	225.669,98	2,73
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001		US34959E1091	Stück	3.300,00	0,00	0,00	USD	96,60	294.484,99	3,57
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1		US4781601046	Stück	1.650,00	1.650,00	0,00	USD	163,71	249.534,87	3,02
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,000000625		US5949181045	Stück	700,00	0,00	-130,00	USD	378,80	244.951,50	2,97
Palantir Technologies Inc. Registered Shares		US69608A1088	Stück	2.500,00	3.500,00	-1.000,00	USD	85,85	198.256,35	2,40
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10		US8636671013	Stück	875,00	875,00	0,00	USD	364,50	294.630,48	3,57
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01		US8716071076	Stück	480,00	0,00	0,00	USD	437,95	194.194,92	2,35
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01		US91324P1021	Stück	435,00	0,00	0,00	USD	516,04	207.369,42	2,51
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01		US92532F1003	Stück	750,00	0,00	-100,00	USD	492,69	341.355,66	4,14
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001		US92826C8394	Stück	1.000,00	0,00	0,00	USD	342,85	316.720,55	3,84
Derivate									8.013,86	0,10
Derivate auf Index-Derivate										
Wertpapier-Terminkontrakte auf Aktienindices										
Micro EMini S+P 500 (CME) Jun.2025	XCME			-25,00			USD		8.013,86	0,10
Bankguthaben									372.736,68	4,52
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				358.208,73			EUR		358.208,73	4,34
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen										
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg				15.726,51			USD		14.527,95	0,18



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								42.467,34	0,51
Dividendenansprüche				4.451,39			EUR	4.451,39	0,05
Einschüsse (Initial Margin)				37.191,58			EUR	37.191,58	0,45
Zinsansprüche aus Bankguthaben				824,37			EUR	824,37	0,01
Gesamtaktiva								8.282.381,88	100,36
Verbindlichkeiten								-29.584,99	-0,36
aus									
Fondsmanagementvergütung				-4.259,17			EUR	-4.259,17	-0,05
Future Variation Margin				-8.013,86			EUR	-8.013,86	-0,10
Prüfungskosten				-10.231,65			EUR	-10.231,65	-0,12
Risikomanagementvergütung				-800,00			EUR	-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement				-1.031,73			EUR	-1.031,73	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-616,80			EUR	-616,80	-0,01
Verwaltungsvergütung				-4.615,02			EUR	-4.615,02	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-16,76			EUR	-16,76	-0,00
Gesamtpassiva								-29.584,99	-0,36
Fondsvermögen								8.252.796,89	100,00*
Anteilwert H							EUR	122,04	
Anteilwert R							EUR	118,43	
Umlaufende Anteile H							STK	40.566,933	
Umlaufende Anteile R							STK	27.880,112	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 28.03.2025

Britische Pfund	GBP	0,8365	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3296	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0825	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange

Verpflichtungen aus Derivaten

Gattungsbezeichnung	Verpflichtung in EUR	%-Anteil des Fondsvermögens
Finanzterminkontrakte	649.307,16	7,87



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des ARC ALPHA Equity Story Leaders, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Aurubis AG Inhaber-Aktien	DE0006766504	EUR	0,00	-2.350,00
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	CHF	0,00	-130,00
Bayerische Motoren Werke AG Stammaktien EO 1	DE0005190003	EUR	2.500,00	-2.500,00
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	EUR	0,00	-6.450,00
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	4.000,00	-4.000,00
bioMerieux Actions au Porteur (P.S.)	FR0013280286	EUR	1.000,00	-1.000,00
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	USD	0,00	-5.500,00
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	EUR	0,00	-18.500,00
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	EUR	0,00	-6.200,00
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	DE0005800601	EUR	0,00	-8.600,00
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	CHF	0,00	-2.930,00
L'Oréal S.A. Actions Port. EO 0,2	FR0000120321	EUR	650,00	-650,00
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	EUR	0,00	-5.950,00
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	CHF	510,00	-2.500,00
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO	IT0003073266	EUR	0,00	-62.500,00
Qualys Inc. Registered Shares DL -,001	US74758T3032	USD	1.000,00	-1.000,00
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	GBP	15.000,00	-45.000,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
ARC ALPHA Equity Story Leaders

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	11.516,61
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	123.035,02
Ordentlicher Ertragsausgleich	-2.068,50
Summe der Erträge	132.483,13
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-48.201,93
Verwaltungsvergütung	-57.795,42
Verwahrstellenvergütung	-7.923,59
Depotgebühren	-665,70
Taxe d'abonnement	-4.019,55
Prüfungskosten	-4.120,30
Druck- und Veröffentlichungskosten	-19.738,70
Risikomanagementvergütung	-9.600,00
Werbe- / Marketingkosten	-1.299,61
Zinsaufwendungen	-329,00
Sonstige Aufwendungen	-10.252,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.104,76
Summe der Aufwendungen	-161.841,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	-29.358,05
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	279.637,92
Realisierte Verluste	-483.698,23
Außerordentlicher Ertragsausgleich	3.311,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-200.749,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-230.107,09
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	722.221,95
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	492.114,86



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA Equity Story Leaders

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	8.072.626,69
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-308.597,13
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	189.259,15
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-497.856,28
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-3.347,53
Ergebnis des Geschäftsjahres	492.114,86
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	8.252.796,89



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 ARC ALPHA Equity Story Leaders

	Anteilkasse H in EUR	Anteilkasse R in EUR
zum 31.03.2025		
Fondsvermögen	4.950.825,38	3.301.971,51
Anteilwert	122,04	118,43
Umlaufende Anteile	40.566,933	27.880,112
zum 31.03.2024		
Fondsvermögen	4.632.101,49	3.440.525,20
Anteilwert	114,61	111,79
Umlaufende Anteile	40.415,818	30.775,580
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	4.969.242,81	2.743.467,63
Anteilwert	110,24	108,08
Umlaufende Anteile	45.077,478	25.383,695

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vermögensaufstellung zum 31.03.2025

ARC ALPHA Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens											
Wertpapiervermögen										4.813.422,50											
Börsengehandelte Wertpapiere																					
Aktien																					
Australien																					
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares		AU000000PNI7	Stück	13.593,00	0,00	-12.900,00	AUD	17,38	137.452,42	2,80											
Bundesrep. Deutschland																					
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien		DE000DWS1007	Stück	4.624,00	0,00	-514,00	EUR	51,85	239.754,40	4,88											
Finnland																					
Evli Oyj Reg. Shares Series B		FI4000513437	Stück	7.834,00	0,00	0,00	EUR	18,45	144.537,30	2,94											
Frankreich																					
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5		FR0004125920	Stück	2.880,00	0,00	0,00	EUR	74,05	213.264,00	4,34											
Großbritannien																					
Aberdeen Group PLC Reg. Shares LS -,139682539		GB00BF8Q6K64	Stück	78.000,00	13.000,00	0,00	GBP	1,60	149.481,74	3,04											
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001		GB00B132NW22	Stück	63.600,00	10.600,00	0,00	GBP	1,56	118.615,58	2,41											
Rathbones Group PLC Registered Shares LS -,05		GB0002148343	Stück	6.754,00	614,00	0,00	GBP	16,00	129.193,62	2,63											
Italien																					
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR		IT0003261697	Stück	7.405,00	105,80	-0,80	EUR	26,42	195.640,10	3,98											
Japan																					
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares		JP3399900004	Stück	16.000,00	0,00	0,00	JPY	1.490,00	146.558,88	2,98											
Jersey																					
CVC Capital Partners PLC Registered Shares		JE00BRX98089	Stück	8.275,00	8.275,00	0,00	EUR	19,12	158.176,63	3,22											
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142		JE00BJ1DLW90	Stück	53.210,00	0,00	0,00	GBP	2,08	132.317,29	2,69											
Kaimaninseln																					
Vinci Partners Investments Ltd Reg.Shares Cl.A DL-,00005		KYG9451V1095	Stück	17.140,00	0,00	0,00	USD	10,35	163.878,98	3,33											



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
					Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Kanada										
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg.		CA1130041058	Stück	3.852,00	0,00	-428,00	CAD	69,44	172.999,31	3,52
IGM Financial Inc. Registered Shares		CA4495861060	Stück	5.755,00	530,00	0,00	CAD	44,29	164.853,96	3,35
Sprott Inc. Registered Shares		CA8520662088	Stück	4.107,00	0,00	-1.370,00	CAD	63,39	168.381,29	3,43
Schweiz										
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50		CH0022268228	Stück	13.600,00	0,00	-3.400,00	CHF	13,36	190.526,92	3,88
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01		CH0024608827	Stück	144,00	0,00	0,00	CHF	1.291,50	195.014,94	3,97
Südafrika										
NewCoronation Fd Managers (CML Registered Shares RC-,0001		ZAE000047353	Stück	81.818,00	0,00	0,00	ZAR	39,69	163.007,63	3,32
USA										
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares		US0082521081	Stück	1.100,00	0,00	0,00	USD	167,21	169.913,16	3,46
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01		US03990B1017	Stück	1.106,00	0,00	-533,00	USD	144,90	148.045,64	3,01
BlackRock Inc. Registered Shares*		US09290D1019	Stück	208,00	0,00	-49,00	USD	946,70	181.906,33	3,70
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001		US09260D1072	Stück	1.058,00	0,00	-584,00	USD	138,11	134.984,18	2,75
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01		US19247A1007	Stück	2.237,00	0,00	-390,00	USD	78,56	162.345,24	3,30
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B		US3142111034	Stück	3.053,00	3.053,00	-4.992,00	USD	40,69	114.758,96	2,33
Hamilton Lane Inc. Registered Shares DL-,001		US4074971064	Stück	1.350,00	0,00	-320,00	USD	147,08	183.425,40	3,73
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20		US74144T1088	Stück	1.288,00	0,00	0,00	USD	91,57	108.953,50	2,22
Victory Capital Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01		US92645B1035	Stück	3.172,00	0,00	-1.240,00	USD	57,44	168.313,79	3,42
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01		US92828Q1094	Stück	823,00	0,00	0,00	USD	173,25	131.718,01	2,68
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01		US97717P1049	Stück	20.760,00	0,00	-6.920,00	USD	8,96	171.833,35	3,50
Organisierter Markt										
Aktien										
Großbritannien										
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025		GB00B1GCLT25	Stück	28.769,00	0,00	0,00	GBP	4,47	153.569,95	3,12
Bankguthaben										
EUR - Guthaben										
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg					99.484,18			EUR		99.484,18
										2,02

*ISIN Wechsel von US09247X1019 zu US09290D1019



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Gattungsbezeichnung	Markt	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2025	im Berichtszeitraum	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								19.751,57	0,40
Dividendenansprüche				19.575,44		EUR		19.575,44	0,40
Zinsansprüche aus Bankguthaben				176,13		EUR		176,13	0,00
Gesamtaktiva								4.932.658,25	100,34
Verbindlichkeiten								-16.702,28	-0,34
aus									
Fondsmanagementvergütung				-2.536,68		EUR		-2.536,68	-0,05
Prüfungskosten				-10.231,65		EUR		-10.231,65	-0,21
Risikomanagementvergütung				-800,00		EUR		-800,00	-0,02
Taxe d'abonnement				-614,57		EUR		-614,57	-0,01
Verwahrstellenvergütung				-616,80		EUR		-616,80	-0,01
Verwaltungsvergütung				-1.902,50		EUR		-1.902,50	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben				-0,08		EUR		-0,08	-0,00
Gesamtpassiva								-16.702,28	-0,34
Fondsvermögen								4.915.955,97	100,00*
Anteilwert H						EUR		147,04	
Umlaufende Anteile H						STK		33.433,095	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

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 28.03.2025

Australische Dollar	AUD	1,7188	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8365	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	162,6650	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,5462	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9537	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanischer Rand	ZAR	19,9215	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0825	= 1 Euro (EUR)

Marktschlüssel

Terminhandel

XCME Chicago Mercantile Exchange



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte des ARC ALPHA Global Asset Managers, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	EUR	0,00	-10.300,00
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	GBP	3.026,00	-33.290,00
Silvercrest Asset Mgmt Gr.Inc. Registered Shares A DL -,01	US8283591092	USD	0,00	-7.953,00
Taaleri OYJ Registered Shares	FI4000062195	EUR	0,00	-16.500,00
WealthNavi Inc. Registered Shares	JP3155360005	JPY	9.370,00	-9.370,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
ARC ALPHA Global Asset Managers

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	2.503,21
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	212.442,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.964,19
Summe der Erträge	228.910,26
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-29.899,86
Verwaltungsvergütung	-27.865,45
Verwahrstellenvergütung	-6.191,92
Depotgebühren	-484,62
Taxe d'abonnement	-2.615,33
Prüfungskosten	-4.120,30
Druck- und Veröffentlichungskosten	-22.792,05
Risikomanagementvergütung	-9.600,00
Werbe- / Marketingkosten	-909,26
Zinsaufwendungen	-83,90
Sonstige Aufwendungen	-19.190,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-7.871,08
Summe der Aufwendungen	-131.624,62
III. Ordentliches Nettoergebnis	97.285,64
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	472.763,71
Realisierte Verluste	-278.319,36
Außerordentlicher Ertragsausgleich	13.943,24
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	208.387,59
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	305.673,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	213.039,40
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	518.712,63



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA Global Asset Managers

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.545.976,78
Mittelzufluss/-abfluss (netto)	-1.128.697,09
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.346.101,80
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.095.191,57
Totalmittelrückfluss aus der Anteilkategorie ARC ALPHA Global Asset Managers L	-1.379.607,32
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-20.036,35
Ergebnis des Geschäftsjahres	518.712,63
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	4.915.955,97



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre*
 ARC ALPHA Global Asset Managers

	Anteilkasse H in EUR	Anteilkasse L in EUR
zum 31.03.2025		
Fondsvermögen	4.915.955,97	1.379.607,32 (zum 05.11.2024)
Anteilwert	147,04	148,50 (zum 05.11.2024)
Umlaufende Anteile	33.433,095	9.290.000 (zum 05.11.2024)
zum 31.03.2024		
Fondsvermögen	4.169.761,03	1.376.215,75
Anteilwert	135,25	134,26
Umlaufende Anteile	30.829,289	10.250.000
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	3.978.887,51	1.299.554,83
Anteilwert	116,63	115,52
Umlaufende Anteile	34.115,360	11.250.000

*Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

ARC ALPHA

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. März 2025

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	12.672.586,50	96,23
Derivate	8.013,86	0,06
Bankguthaben	472.220,86	3,59
Dividendenansprüche	24.026,83	0,18
Einschüsse (initial Margin)	37.191,58	0,28
Zinsansprüche aus Bankguthaben	1000,50	0,01
Gesamtaktiva	13.215.040,13	100,35
Passiva		
Verbindlichkeiten		
Fondsmanagementvergütung	-6.795,85	-0,05
Future Variation Margin	-8.013,86	-0,06
Prüfungskosten	-20.463,30	-0,16
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.646,30	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-1.233,60	-0,01
Verwaltungsvergütung	-6.517,52	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-16,84	-0,00
Gesamtpassiva	-46.287,27	-0,35
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.168.752,86	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung ARC ALPHA

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025 gliedert sich wie folgt:

	Summe in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	14.019,82
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	335.477,88
Ordentlicher Ertragsausgleich	11.895,69
Summe der Erträge	361.393,39
II. Aufwendungen	
Fondsmanagementvergütung	-78.101,79
Verwaltungsvergütung	-85.660,87
Verwahrstellenvergütung	-14.115,51
Depotgebühren	-1.150,32
Taxe d'abonnement	-6.634,88
Prüfungskosten	-8.240,60
Druck- und Veröffentlichungskosten	-42.530,75
Risikomanagementvergütung	-19.200,00
Werbe- / Marketingkosten	-2.208,87
Zinsaufwendungen	-412,90
Sonstige Aufwendungen	-29.442,99
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-5.766,32
Summe der Aufwendungen	-293.465,80
III. Ordentliches Nettoergebnis	67.927,59
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	752.401,63
Realisierte Verluste	-762.017,59
Außerordentlicher Ertragsausgleich	17.254,51
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	7.638,55
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	75.566,14
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	935.261,35
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	1.010.827,49



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresberichtes.

Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA

Für die Zeit vom 1. April 2024 bis zum 31. März 2025:

in EUR

I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	13.618.603,47
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-1.437.294,22
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.535.360,95
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.972.655,17
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-23.383,88
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.010.827,49
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.168.752,86



BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilinhaber des ARC ALPHA

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARC ALPHA (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2025, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigegebene Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARC ALPHA und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2025 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz 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 (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. 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, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds (der „Vorstand“) ist verantwortlich für die sonstigen Informationen. Die sonstigen Informationen beinhalten die Informationen, welche im Jahresbericht enthalten sind, jedoch beinhalten sie nicht den Jahresabschluss oder unseren Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ zu diesem Jahresabschluss.

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

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

Verantwortung des Vorstands für den Jahresabschluss

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

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

Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher 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. Falsche Darstellungen 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 Jahresabschlusses 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 Jahresabschluss 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 das 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 Kontrollsysten, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystens des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand 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 Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „*réviseur d'entreprises agréé*“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „*réviseur d'entreprises agréé*“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, 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 Kontrollsysteem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 21. Juli 2025

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

Sonstige Hinweise (ungeprüft)

Risikomanagementverfahren des Fonds ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des ARC ALPHA Equity Story Leaders einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	47,4 %
Maximum	102,9 %
Durchschnitt	73,7 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 1,74 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Risikomanagementverfahren des Fonds ARC ALPHA - Global Asset Managers

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet ein Risikomanagementverfahren, das die Überwachung der Risiken der einzelnen Portfoliopositionen und deren Anteil am Gesamtrisikoprofil des Portfolios des verwalteten Teilfonds zu jeder Zeit erlaubt. Im Einklang mit dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und den anwendbaren regulatorischen Anforderungen der Commission de Surveillance du Secteur Financier ("CSSF") berichtet die Verwaltungsgesellschaft regelmäßig über das von ihr verwendete Risikomanagement-Verfahren an die CSSF.

Die Verwaltungsgesellschaft verwendet zur Überwachung des Gesamtrisikos des ARC ALPHA Global Asset Managers einen relativen Value-at-Risk Ansatz.

Als Vergleichsvermögen dient ein globaler Aktienindex.

Die maximal zulässige Limitauslastung, gemessen durch den Quotienten von Value-at-Risk des Portfolios und Value-at-Risk des Vergleichsvermögens, liegt bei 200%. Die Value-at-Risk Auslastung betrug im vergangenen Geschäftsjahr:

Minimum	111,3 %
Maximum	160,3 %
Durchschnitt	135,3 %

Zur Berechnung des Value-at-Risk wurde ein historischer Value-at-Risk-Ansatz benutzt. Der Value-at-Risk bezieht sich auf eine Haltedauer von 20 Tagen, ein Konfidenzniveau von 99 % sowie einen Beobachtungszeitraum von einem Jahr.

Im vergangenen Geschäftsjahr wurde eine Hebelwirkung von durchschnittlich 0 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.



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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen grundsätzlich unter Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken. Nachhaltigkeitsrisiken können durch ökologische und soziale Einflüsse auf einen potenziellen Vermögensgegenstand entstehen sowie aus der Unternehmensführung (Corporate Governance) des Emittenten eines Vermögensgegenstands. Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten. Die diesem Finanzprodukt zugrundeliegenden Investitionen berücksichtigen keine bindenden ESG-/Nachhaltigkeitskriterien, dies umfasst sowohl die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren gemäß EU 2019/2088 Artikel 7(1), sowie die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten gemäß EU 2020/852 Artikel 2(1).

Vergütungsrichtlinie

Die Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A. (HAFS) hat im Einklang mit geltenden gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Vorgaben Grundsätze für ihr Vergütungssystem definiert, die mit einem soliden und wirksamen Risikomanagementsystem vereinbar und diesem förderlich sind. Dieses Vergütungssystem orientiert sich an der nachhaltigen und unternehmerischen Geschäftspolitik des Hauck Aufhäuser Lampe Konzerns und soll daher keine Anreize zur Übernahme von Risiken geben, die unvereinbar mit den Risikoprofilen und Vertragsbedingungen der von der HAFS verwalteten Investmentfonds sind. Das Vergütungssystem soll stets im Einklang mit Geschäftsstrategie, Zielen, Werten und Interessen der HAFS und der von ihr verwalteten Fonds und der Anleger dieser Fonds stehen und umfasst auch Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten.

Die Vergütung der Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter der HAFS kann fixe und variable Elemente sowie monetäre und nicht-monetäre Nebenleistungen enthalten. Die Bemessung der Komponenten erfolgt unter Beachtung der Risikogrundsätze, Marktüblichkeit und Angemessenheit. Des Weiteren wird bei der Festlegung der einzelnen Bestandteile gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung besteht sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Die variable Vergütung stellt somit nur eine Ergänzung zur fixen Vergütung dar und setzt keine Anreize zur Eingehung unangemessener Risiken. Ziel ist eine flexible Vergütungspolitik, die auch einen Verzicht auf die Zahlung der variablen Komponente vorsehen kann.

Das Vergütungssystem wird mindestens einmal jährlich überprüft und bei Bedarf angepasst, um die Angemessenheit und Einhaltung der rechtlichen Vorgaben zu gewährleisten.

Im Geschäftsjahr 2024 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,3 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 132 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 15 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2024 Vergütungen i.H.v. 2,6 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.

