

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

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 Anteilklasse ARC ALPHA Global Asset Managers L ein Totalmittlerückfluss.

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

Dolphinvest 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“ beflügelten 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 unterstützten 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahresresultimo 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 Geschäftsjahresresultimo lag bei 9,91% (R-Anteilsklasse).

In der Portfoliostruktur nach Sektoren dominierte per Geschäftsjahresresultimo 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 „Synopsis 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 Geschäftsjahres präsentieren sich die Kapitalmärkte voller Ungewissheit. Geopolitische Konflikte und ein vom US-Präsidenten Donald Trump initiiertes, 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 Vertrauensschaden 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“ beflügelten 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 unterstützten 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 Geschäftsjahres 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 Geschäftsjahres 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 initiiertes, 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 Vertrauensschaden 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 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.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 6,94% des Teilfondsvermögens Global Asset Managers belaufen, erfolgt zu den letztverfügbaren 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 Teilfonds 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 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.



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 ("SFTR") 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 Fondsvolumens innerhalb eines Geschäftsjahres aus.

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (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 Portfoliumschichtung 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 vierteljährlich 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 |
|-----------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|--------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| 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 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|-----------|------|--------|--------------------|------------------------------|
| | | | | | | | | | | |
| 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-,00000625 | | 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 |
|----------------------------------------|-------|------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| 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 |



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

| | Anteilklasse H in EUR | Anteilklasse 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.



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 |
|----------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|----------------------|------|----------|---------------------|------------------------------|
| | | | | | Käufe/ Zugänge | Verkäufe/ Abgänge | | | | |
| Wertpapiervermögen | | | | | | | | | 4.813.422,50 | 97,91 |
| 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 |
|-------------------------------------------------------------------------|-------|--------------|----------------------------|------------------------------|---------------------|-----------|------|-----------|--------------------|------------------------------|
| | | | | | | | | | | |
| 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 | | | | | | | | | 99.484,18 | 2,02 |
| 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



| 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



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 Anteilsklasse 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

| | Anteilklasse H in EUR | Anteilklasse 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 Anteilhaber 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 beigefügte 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 durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des 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 Unternehmenstätigkeit und - sofern einschlägig - Angaben zu Sachverhalten zu machen, die im Zusammenhang mit der Fortführung der Unternehmenstätigkeit 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 Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand 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 Kontrollsystem, 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.