



Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2023

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



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwaltungsgesellschaft

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.

Der Investmentfonds 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.hal-privatbank.com) veröffentlicht. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds. Daneben wird, in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen, in Luxemburg außerdem eine Veröffentlichung in einer Luxemburger Tageszeitung geschaltet.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023.



Management und Verwaltung	4
Bericht des Fondsmanagers	5
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
ARC ALPHA - Equity Story Leaders	10
ARC ALPHA - Global Asset Managers	18
ARC ALPHA Konsolidierung	26
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	29
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	32



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 2022: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp
Vorstand
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg
Independent Director

Andreas Neugebauer
Independent Director

Vorstand

Elisabeth Backes
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

Christoph Kraiker
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

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

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH
Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé
39, Avenue John F. Kennedy, L-1855 Luxemburg

Register- und Transferstelle

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



Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres standen die Kapitalmärkte noch unter dem Eindruck des russischen Einmarsches in die Ukraine. Zwar ist der absolute Anteil der beiden Länder an der Weltwirtschaftsleistung gering – wegen wichtiger Vorprodukte in zahlreichen globalen Wertschöpfungsketten durften die Kriegsauswirkungen aber nicht unterschätzt werden. Offensichtlich wurde dies durch den signifikanten Anstieg der Inflation. Dabei verstärkte der Krieg die ohnehin schon spürbaren strukturellen Inflationstreiber wie De-Globalisierung, De-Karbonisierung und Demographie.

Trotz der Sorgen um das weltweite Wirtschaftswachstum begann zunächst die US-Notenbank FED und dann anschließend die europäische Notenbank EZB mit ihren Maßnahmen historisch schneller Zinserhöhungen, um ihre Ziele der Preisstabilität zu verfolgen. Dabei wurden immer wieder die 70er Jahre betont, in denen die Notenbanken zunächst nicht konsequent genug agierten.

In der Folge erlebten Aktien- wie Anleihenmärkte eine fundamentale Neubewertung und beide Anlageklassen verloren bei hoher positiver Korrelation signifikant an Wert. Einzig Gold konnte sich als ultimative Versicherung in diesem Marktumfeld behaupten. Auf der Aktienseite gab es Sondersituationen – so profitierten Energie- und Rohstofftitel vom geopolitischen Umfeld und waren neben Rüstungswerten faktisch die einzigen Gewinner. Vereinzelt konnten Faktor- oder Stilstrategien davon profitieren, wenn diese im Rahmen einer Dividendenstrategie diese Sektoren hoch gewichtet hatten.

Die offensichtlich gewordene Unterversorgung in den Bereichen Energie und Rohstoffe aber auch eine offenbar notwendige Auseinandersetzung mit den Themen Verteidigung und Rüstung führte zu einer Debatte um die Ausschlusskriterien bei ESG-Investmentansätzen und vor allem in den USA zur teilweisen Abkehr von derartigen Strategien.

Die globale Wachstumslokomotive China war unverändert im harten Corona-Lockdown und konnte für keine Stimmungsaufhellung an den Kapitalmärkten sorgen. Insgesamt war das Kalenderjahr 2022 aus Multi-Asset-Sicht eines der schlechtesten Jahre der Börsengeschichte.

Nach den Einbrüchen in 2022 war es statistisch nicht unwahrscheinlich, dass die Kapitalmärkte erfreulich ins neue Jahr 2023 starten würden. Bis zum Geschäftsjahresende 31.03.2023 konnten sowohl die Aktien- als auch die Anleihenmärkte mehrheitlich signifikant zulegen. Treibende Kraft waren neben einem einsetzenden Gewöhnungseffekt im Hinblick auf den Ukrainekrieg vor allem die Wiederöffnung Chinas und Zinssenkungshoffnungen angesichts spürbar sinkender Inflationszahlen bei einer insgesamt resilienteren Weltwirtschaft.

Entwicklung

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Der Nettoinventarwert des Teilfonds ARC ALPHA - Equity Story Leaders lag per Geschäftsjahresresultimo bei EUR 7.712.710,44 (Vorjahr: EUR 6.464.222,82)

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr (01.04.2022 - 31.03.2023) eine Wertentwicklung von -10,76 % (Anteilklasse R) bzw. -10,07 % (Anteilklasse H).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 14,30 % (Anteilklasse R).

In der Portfoliostruktur nach Sektoren dominierte per Geschäftsjahresresultimo der Sektor des nicht zyklischen Konsums mit 24,25 %, gefolgt vom Industriesektor mit 21,08 %. Nach Regionen betrachtet nahm Europa 66,4 % im Portfolio ein, gefolgt von Nordamerika mit 31,1 %.

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „Linde plc Registered Shares EO -,001“ mit 3,56 % gefolgt von „THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3“ mit 3,38 %.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei -2,01 % bzw. EUR -154.966,50 und die realisierten Gewinne/Verluste aus Finanzterminkontrakten bei -0,64 % bzw. -49.022,86. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +9,31 % bzw. EUR 718.153,18.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3“ mit EUR 135.006,37, gefolgt von „Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01“ mit EUR 109.420,80. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien“ mit EUR -58.133,72.

Per Geschäftsjahresresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 214.143,60 bzw. 2,78 %.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 95,95 %.



ARC ALPHA - Global Asset Managers

Der Nettoinventarwert des Teilfonds ARC ALPHA - Global Asset Managers lag per Geschäftsjahresultimo bei EUR 5.278.442,34 (Vorjahr: EUR 6.167.863,44).

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr (01.04.2022 - 31.03.2023) eine Wertentwicklung von -14,23 % (Anteilklasse H) bzw. -14,35 % (Anteilklasse L).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 22,36 % (Anteilklasse H).

Bei der Portfoliostruktur nach Kontinenten betrachtet, lag per Geschäftsjahresultimo Europa mit 47,49 % vor Amerika mit 41,05 %.

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.“ mit 3,47 % gefolgt von „Sprott Inc. Registered Shares o.N.“ mit 3,42 %.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei +2,49 % bzw. EUR 131.400,18. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +1,40 % bzw. EUR 73.969,19.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Evli Oyj Reg. Shares Series B o.N.“ mit EUR 94.035,04, gefolgt von „Impax Asset Management Grp PLC Registered Shares LS-,01“ mit EUR 82.501,15. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01“ mit EUR -65.687,26.

Per Geschäftsjahresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 61.285,10 bzw. 1,16 %.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 98,52 %.

Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres macht das Wort von einer neuen „Bankenkrise“ die Runde und nagt am Vertrauen der Anleger. Dabei steigen angesichts der oft undifferenzierten Diskussion und Berichterstattung die Risiken, dass sich der bislang kontrollierte Zustand tatsächlich zu einer Wirkungskette bis hin zur Rezession auswächst.

Zeitgleich stehen die westlichen Notenbanken vor einem Dilemma. Zwar sind die Zinsen historisch schnell gestiegen, angesichts struktureller Inflationstreiber ist aber fraglich, ob das erreichte Niveau bereits ausreichend ist. Andererseits zeigen sich aber bereits jetzt schon der wegen der Zinserhöhungen eingetretenen Verluste bei Anleihenengagements Risse in der Finanzstabilität.

Die Kapitalmärkte setzen auch wegen der zu beobachtenden Abschwächung der Weltwirtschaft auf wieder schnell sinkende Zinsen – diese Hoffnung könnte sich als verfrüht erweisen.

Die Szenarien um die Entwicklung von Inflation, Zinsen und Wirtschaftswachstum sind aktuell alles andere als eindeutig – vieles ist denkbar von einem funktionierenden Softlanding bis hin zu einer schärferen Rezession. Nach vorne schauend rechnen wir je nach Entwicklung der Nachrichtenlage und deren Interpretation im Markt mit einer ausgeprägt volatilen Seitwärtsbewegung mit zahlreichen Favoritenwechsellern, die einem langfristig ausgerichteten Anleger immer wieder Opportunitäten bieten werden.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt. 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 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 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 nachprüfbar bewerteten Regeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.

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

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

Im Geschäftsjahr kamen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamttrendite-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.

Risikohinweise zum Ukraine-Konflikt: Die Auswirkungen der Ukraine-Krise für den Fonds sind derzeit nicht abschließend zu beurteilen. Auch wenn keine direkten Wertpapierbestände in der Ukraine oder Russland vorhanden sind, besteht die Gefahr, dass indirekte Risiken aus den verhängten Sanktionen, entstehender Marktvolatilität oder steigenden Energiepreisen Einfluss auf die Entwicklung des Fonds oder von Geschäftspartnern nehmen.

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

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R / LU2177558678 (1. April 2022 bis 31. März 2023)	-10,76 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H / LU2177558835 (1. April 2022 bis 31. März 2023)	-10,07 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H / LU2177558082 (1. April 2022 bis 31. März 2023)	-14,23 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L / LU2177558249 (1. April 2022 bis 31. März 2023)	-14,35 %

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 inkl. Performance Fee)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,57 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2022 bis 31. März 2023)	1,90 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,05 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,18 %

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

Gesamtkostenquote (Total Expense Ratio/ TER) des Netto-Fondsvermögens (nach BVI-Methode exkl. Performance Fee)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,57 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2022 bis 31. März 2023)	1,90 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,05 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2022 bis 31. März 2023)	2,18 %

Performance Fee

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R (1. April 2022 bis 31. März 2023) *	0,00 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2022 bis 31. März 2023) *	0,00 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2022 bis 31. März 2023) *	0,00 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2022 bis 31. März 2023) *	0,00 %

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders (1. April 2022 bis 31. März 2023)	33 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. April 2022 bis 31. März 2023)	74 %

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

Verwendung der Erträge

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ARC ALPHA - Equity Story Leaders R grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ARC ALPHA - Equity Story Leaders H grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ARC ALPHA - Global Asset Managers H grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ARC ALPHA - Global Asset Managers L grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr wird keine Ausschüttung vorgenommen.

* Gemäß Verkaufsprospekt ist eine Performance Fee für die Anteilklasse nicht vorgesehen.



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 2023 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 2022 bis 31. März 2023)	9.012,65 EUR
ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. April 2022 bis 31. März 2023)	9.418,00 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								7.515.225,11	97,44
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	Stück	2.350,00	2.350,00	0,00	EUR	85,30	200.455,00	2,60
BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.	DE0005194062	Stück	4.950,00	4.950,00	0,00	EUR	40,45	200.227,50	2,60
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	Stück	4.700,00	1.800,00	0,00	EUR	47,34	222.498,00	2,88
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien o.N.	DE0005557508	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	EUR	22,13	221.300,00	2,87
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	3.374,00	750,00	0,00	EUR	60,10	202.777,40	2,63
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	890,00	390,00	0,00	EUR	205,50	182.895,00	2,37
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	Stück	1.380,00	1.380,00	0,00	EUR	148,70	205.206,00	2,66
Finnland									
Neste Oyj Registered Shs o.N.	FI0009013296	Stück	4.650,00	4.650,00	0,00	EUR	45,14	209.901,00	2,72
Frankreich									
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	Stück	2.330,00	0,00	0,00	EUR	99,64	232.161,20	3,01
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	Stück	360,00	360,00	0,00	EUR	594,60	214.056,00	2,78
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	1.410,00	0,00	0,00	EUR	153,10	215.871,00	2,80
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	Stück	1.910,00	0,00	0,00	EUR	136,50	260.715,00	3,38
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	7.650,00	7.650,00	0,00	EUR	28,26	216.189,00	2,80
Großbritannien									
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	Stück	56.000,00	17.000,00	0,00	GBP	3,22	204.837,76	2,66
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	852,00	852,00	0,00	USD	351,54	274.479,55	3,56
Italien									
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO o.N.	IT0003073266	Stück	62.500,00	62.500,00	0,00	EUR	3,94	246.000,00	3,19
Niederlande									
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	Stück	18.500,00	18.500,00	0,00	EUR	11,10	205.257,50	2,66
Norwegen									
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	Stück	26.000,00	26.000,00	0,00	NOK	91,30	209.058,80	2,71
Schweden									
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	Stück	5.570,00	5.570,00	0,00	SEK	403,65	198.947,05	2,58



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweiz									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	Stück	3.740,00	1.044,00	0,00	CHF	50,20	188.416,88	2,44
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	2.320,00	320,00	0,00	USD	98,82	210.101,17	2,72
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	Stück	2.350,00	2.350,00	0,00	CHF	78,80	185.839,73	2,41
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	1.990,00	205,00	0,00	CHF	110,74	221.157,71	2,87
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	740,00	173,00	0,00	CHF	273,20	202.888,25	2,63
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	2.200,00	2.115,00	0,00	USD	100,89	203.407,26	2,64
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	Stück	1.515,00	0,00	0,00	USD	145,89	202.550,72	2,63
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	4.343,00	0,00	0,00	USD	51,43	204.692,53	2,65
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	Stück	5.500,00	1.400,00	0,00	USD	37,15	187.247,98	2,43
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	Stück	900,00	0,00	-228,00	USD	224,91	185.501,28	2,41
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	525,00	525,00	0,00	USD	403,70	194.228,83	2,52
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	Stück	1.250,00	530,00	0,00	USD	111,97	128.264,75	1,66
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	885,00	85,00	0,00	USD	284,05	230.374,13	2,99
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	Stück	2.100,00	600,00	0,00	USD	107,60	207.074,78	2,68
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	385,00	0,00	0,00	USD	562,97	198.628,53	2,58
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	850,00	0,00	-200,00	USD	312,16	243.159,82	3,15
Österreich									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	Stück	1.310,00	190,00	0,00	EUR	151,80	198.858,00	2,58
Bankguthaben								214.143,60	2,78
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			206.195,06			EUR		206.195,06	2,67
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
CHF bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			6.928,35			CHF		6.953,03	0,09
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			1.086,30			USD		995,51	0,01
Sonstige Vermögensgegenstände								4.683,45	0,06
Dividendenansprüche			2.804,52			EUR		2.804,52	0,04
Zinsansprüche aus Bankguthaben			540,95			EUR		540,95	0,01
Sonstige Forderungen			1.337,98			EUR		1.337,98	0,02
Gesamtaktiva								7.734.052,16	100,28



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verbindlichkeiten								-21.341,72	-0,28
aus									
Fondsmanagementvergütung			-3.100,86				EUR	-3.100,86	-0,04
Prüfungskosten			-12.307,46				EUR	-12.307,46	-0,16
Risikomanagementvergütung			-800,00				EUR	-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-964,21				EUR	-964,21	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-445,39				EUR	-445,39	-0,01
Verwaltungsvergütung			-3.692,25				EUR	-3.692,25	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-31,55				EUR	-31,55	0,00
Gesamtpassiva								-21.341,72	-0,28
Fondsvermögen								7.712.710,44	100,00**
Umlaufende Anteile R		STK						25.383,695	
Umlaufende Anteile H		STK						45.077,478	
Anteilwert R		EUR						108,08	
Anteilwert H		EUR						110,24	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Britische Pfund	GBP	0,8814	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,3547	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	11,3012	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9965	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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				
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	EUR	0,00	-6.000,00
GXO Logistics Inc. Registered Shares DL -,01	US36262G1013	USD	1.500,00	-1.500,00
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	HKD	0,00	-0,95
Johnson Outdoors Inc. Registered Shares DL -,05	US4791671088	USD	0,00	-2.450,00
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	CHF	0,00	-2.493,00
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	NOK	0,00	-22.436,00
Salmar ASA Navne-Aksjer NK -,25	NO0010310956	NOK	2.300,00	-2.300,00
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	SEK	0,00	-19.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	SEK	0,00	-5.200,00
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0017768724	SEK	5.200,00	-5.200,00
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	EUR	0,00	-852,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse H in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	962,88	1.847,42	2.810,30
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	26.596,32	66.298,58	92.894,90
Ordentlicher Ertragsausgleich	13.609,78	6.072,75	19.682,53
Summe der Erträge	41.168,98	74.218,75	115.387,73
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-20.189,48	-21.856,96	-42.046,44
Verwahrstellenvergütung	-3.319,83	-4.745,09	-8.064,92
Depotgebühren	-179,54	-377,77	-557,31
Taxe d'abonnement	-1.079,10	-2.240,12	-3.319,22
Prüfungskosten	-3.973,96	-9.034,87	-13.008,83
Druck- und Veröffentlichungskosten	-6.354,05	-10.416,76	-16.770,81
Risikomanagementvergütung	-2.937,50	-6.662,50	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-3.589,10	-7.060,08	-10.649,18
Zinsaufwendungen	-341,29	-909,97	-1.251,26
Fondsmanagementvergütung	-10.036,56	-22.699,40	-32.735,96
Gründungskosten	-407,94	-1.308,91	-1.716,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-21.779,39	-8.660,86	-30.440,25
Summe der Aufwendungen	-74.187,74	-95.973,29	-170.161,03
III. Ordentliches Nettoergebnis			-54.773,30
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			132.417,68
Realisierte Verluste			-337.217,65
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-32.557,98
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			-237.357,95
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-292.131,25
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-367.494,81
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-49.774,43
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-417.269,24
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-709.400,49

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Equity Story Leaders

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.464.222,82
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	1.914.572,41
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.023.927,75
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-109.355,34
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	43.315,70
Ergebnis des Geschäftsjahres	-709.400,49
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-367.494,81
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-49.774,43
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	7.712.710,44



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

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse H in EUR
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	2.743.467,63	4.969.242,81
Umlaufende Anteile	25.383,695	45.077,478
Anteilwert	108,08	110,24
zum 31.03.2022		
Fondsvermögen	1.514.808,28	4.949.414,54
Umlaufende Anteile	12.507,986	40.373,514
Anteilwert	121,11	122,59
zum 31.03.2021		
Fondsvermögen	1.458.242,73	4.663.209,38
Umlaufende Anteile	12.500,218	39.814,983
Anteilwert	116,66	117,12

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2023

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								5.217.458,86	98,84
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Pacific Current Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAC7	Stück	36.360,00	0,00	-4.000,00	AUD	6,63	148.116,37	2,81
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000PNI7	Stück	26.493,00	10.000,00	-4.400,00	AUD	7,81	127.129,94	2,41
Bundesrep. Deutschland									
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	Stück	5.138,00	0,00	0,00	EUR	28,20	144.891,60	2,74
Finnland									
Evli Oyj Reg. Shares Series B o.N.	FI4000513437	Stück	9.400,00	9.400,00	0,00	EUR	18,20	171.080,00	3,24
Taaleri OYJ Registered Shares o.N.	FI4000062195	Stück	15.000,00	0,00	0,00	EUR	10,48	157.200,00	2,98
Frankreich									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	2.880,00	480,00	0,00	EUR	57,45	165.456,00	3,13
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	Stück	6.430,00	6.430,00	0,00	EUR	16,77	107.831,10	2,04
Großbritannien									
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	53.000,00	53.000,00	0,00	GBP	2,39	143.834,81	2,72
Liontrust Asset Management PLC Registered Shares LS -,01	GB0007388407	Stück	14.986,00	5.000,00	0,00	GBP	10,22	173.765,51	3,29
Rathbones Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0002148343	Stück	6.140,00	6.140,00	0,00	GBP	19,12	133.193,56	2,52
Record PLC Registered Shares LS -,025	GB00B28ZPS36	Stück	145.795,00	0,00	-110.205,00	GBP	0,81	134.315,34	2,54
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	Stück	30.264,00	30.264,71	-0,71	GBP	4,58	157.088,50	2,98
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	Stück	8.760,00	0,00	0,00	EUR	19,74	172.922,40	3,28
Japan									
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399900004	Stück	16.000,00	0,00	-81.476,00	JPY	1.447,00	159.872,94	3,03
Jersey									
Man Group PLC Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	53.210,00	0,00	-26.550,00	GBP	2,42	146.095,08	2,77
Kaimaninseln									
Noah Holdings Ltd Reg.Shares Cl.A DL -,0005	KYG6542K1004	Stück	3.460,00	3.460,00	0,00	HKD	270,00	109.053,98	2,07
Patria Investments Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG694511059	Stück	10.000,00	10.000,00	0,00	USD	14,83	135.905,43	2,57
Vinci Partners Investments Ltd Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9451V1095	Stück	17.140,00	4.000,00	0,00	USD	8,15	128.015,95	2,43



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Kanada									
Brookfield Asset Management Lt Reg.Shares Cl.A Vtg. o.N.	CA1130041058	Stück	4.280,00	4.280,00	0,00	CAD	43,35	125.664,94	2,38
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	Stück	5.477,00	0,00	0,00	CAD	48,71	180.693,33	3,42
Schweiz									
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	CH0022268228	Stück	20.000,00	20.000,00	0,00	CHF	8,98	180.239,85	3,41
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627	Stück	120.000,00	120.000,00	0,00	CHF	0,54	64.428,72	1,22
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	160,00	0,00	0,00	CHF	847,80	136.131,27	2,58
USA									
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares o.N.	US0082521081	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	139,00	127.382,70	2,41
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	Stück	2.048,00	0,00	-1.365,00	USD	81,32	152.624,05	2,89
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	286,00	0,00	0,00	USD	661,04	173.256,45	3,28
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	1.822,00	0,00	0,00	USD	85,75	143.178,61	2,71
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007	Stück	2.627,00	0,00	0,00	USD	62,01	149.285,44	2,83
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	Stück	4.992,00	0,00	-2.490,00	USD	39,98	182.899,71	3,47
Sculptor Capital Managem.Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8112461079	Stück	15.038,00	5.000,00	0,00	USD	8,56	117.966,72	2,23
Silvercrest Asset Mgmt Gr.Inc. Registered Shares A DL -,01	US8283591092	Stück	7.230,00	7.230,00	0,00	USD	18,02	119.395,71	2,26
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	Stück	1.288,00	0,00	0,00	USD	110,37	130.275,44	2,47
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	Stück	930,00	310,00	0,00	USD	179,85	153.281,25	2,90
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049	Stück	27.680,00	27.680,00	0,00	USD	5,79	146.872,43	2,78
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Impax Asset Management Grp PLC Registered Shares LS -,01	GB0004905260	Stück	18.483,00	4.600,00	0,00	GBP	8,08	169.437,99	3,21
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025	GB00B1GCLT25	Stück	28.769,00	6.000,00	0,00	GBP	4,56	148.675,74	2,82
Bankguthaben								61.285,10	1,16
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			61.285,10			EUR		61.285,10	1,16
Sonstige Vermögensgegenstände								17.185,95	0,33
Dividendenansprüche			17.076,36			EUR		17.076,36	0,32
Zinsansprüche aus Bankguthaben			109,59			EUR		109,59	0,00
Gesamtkтива								5.295.929,91	100,33
Verbindlichkeiten								-17.487,57	-0,33
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.094,58			EUR		-2.094,58	-0,04
Prüfungskosten			-11.670,75			EUR		-11.670,75	-0,22



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2023	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-659,88			EUR		-659,88	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-333,73			EUR		-333,73	-0,01
Verwaltungsvergütung			-1.928,61			EUR		-1.928,61	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-0,02			EUR		-0,02	0,00
Gesamtpassiva								-17.487,57	-0,33
Fondsvermögen								5.278.442,34	100,00**
Umlaufende Anteile H		STK						34.115,360	
Umlaufende Anteile L		STK						11.250,000	
Anteilwert H		EUR						116,63	
Anteilwert L		EUR						115,52	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,6276	per 30.03.2023 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8814	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,5664	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	144,8150	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4765	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9965	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0912	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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				
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	USD	800,00	-4.764,00
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	USD	0,00	-4.000,00
Fellow Bank PLC Reg. Shares Series B o.N.	FI4000170915	EUR	0,00	-9.400,00
Magellan Financial Group Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000MFG4	AUD	20.500,00	-20.500,00
Noah Holdings Ltd Reg.Shs A (Sp.ADRs)/2 DL-,0005	US65487X1028	USD	1.200,00	-7.749,00
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,08167	GB00BNHSJN34	GBP	123.428,57	-123.428,57
StepStone Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL-0,001	US85914M1071	USD	0,00	-5.000,00
Organisierter Markt				
Aktien				
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	EUR	0,00	-50.000,00
nicht notiert				
Aktien				
Brewin Dolphin Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0001765816	GBP	0,00	-59.000,00
Pzena Investment Managmnt Inc. Registered Shares Class A o.N.	US74731Q1031	USD	0,00	-23.406,00
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,07	GB00BDCXV269	GBP	0,00	-109.000,00
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	GBP	907,94	-6.052,94



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Zinsen aus Bankguthaben	563,38	183,73	747,11
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	169.574,80	55.275,97	224.850,77
Sonstige Erträge	100,66	32,76	133,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	-294,58	0,00	-294,58
Summe der Erträge	169.944,26	55.492,46	225.436,72
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-20.653,02	-9.031,73	-29.684,75
Verwahrstellenvergütung	-4.571,13	-2.875,59	-7.446,72
Depotgebühren	-300,53	-97,91	-398,44
Taxe d'abonnement	-1.981,45	-646,15	-2.627,60
Prüfungskosten	-9.330,72	-3.041,39	-12.372,11
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.538,82	-4.560,55	-17.099,37
Risikomanagementvergütung	-7.239,90	-2.360,10	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-7.542,63	-2.931,45	-10.474,08
Zinsaufwendungen	-483,80	-157,69	-641,49
Fondsmanagementvergütung	-21.177,28	-4.141,72	-25.319,00
Gründungskosten	-1.294,43	-422,41	-1.716,84
Ordentlicher Aufwandsausgleich	138,86	0,00	138,86
Summe der Aufwendungen	-86.974,85	-30.266,69	-117.241,54
III. Ordentliches Nettoergebnis			108.195,18
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			562.784,88
Realisierte Verluste			-438.814,41
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-391,56
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			123.578,91
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			231.774,09
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-1.111.292,78
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-219,39
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres			-1.111.512,17
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres			-879.738,08

* Der Teilfonds unterliegt der Abschlussprüfung durch den réviseur d'entreprises agréé, nicht jedoch die Aufstellung der individuellen Anteilklassen.



Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Global Asset Managers

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.167.863,44
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-10.230,30
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.994,98
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-12.225,28
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	547,28
Ergebnis des Geschäftsjahres	-879.738,08
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-1.111.292,78
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-219,39
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	5.278.442,34



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

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	3.978.887,51	1.299.554,83
Umlaufende Anteile	34.115,360	11.250,000
Anteilwert	116,63	115,52
zum 31.03.2022		
Fondsvermögen	4.650.539,60	1.517.323,84
Umlaufende Anteile	34.200,178	11.250,000
Anteilwert	135,98	134,87
zum 31.03.2021		
Fondsvermögen	4.893.538,25	1.623.676,97
Umlaufende Anteile	37.721,000	12.500,000
Anteilwert	129,73	129,89

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



ARC ALPHA

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. März 2023

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen zum Kurswert	12.732.683,97	98,01
Bankguthaben	275.428,70	2,12
Dividendenansprüche	19.880,88	0,15
Zinsansprüche aus Bankguthaben	650,54	0,01
Sonstige Forderungen	1.337,98	0,01
Gesamtaktiva	13.029.982,07	100,30
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-5.195,44	-0,04
Prüfungskosten	-23.978,21	-0,18
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.624,09	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-779,12	-0,01
Verwaltungsvergütung	-5.620,86	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-31,57	0,00
Gesamtpassiva	-38.829,29	-0,30
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	12.991.152,78	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	3.557,41
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	317.745,67
Sonstige Erträge	133,42
Ordentlicher Ertragsausgleich	19.387,95
Summe der Erträge	340.824,45
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-71.731,19
Verwahrstellenvergütung	-15.511,64
Depotgebühren	-955,75
Taxe d'abonnement	-5.946,82
Prüfungskosten	-25.380,94
Druck- und Veröffentlichungskosten	-33.870,18
Risikomanagementvergütung	-19.200,00
Sonstige Aufwendungen	-21.123,26
Zinsaufwendungen	-1.892,75
Fondsmanagementvergütung	-58.054,96
Gründungskosten	-3.433,69
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-30.301,39
Summe der Aufwendungen	-287.402,57
III. Ordentliches Nettoergebnis	53.421,88
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	695.202,56
Realisierte Verluste	-776.032,06
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-32.949,54
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-113.779,04
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-60.357,16
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	-1.478.787,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-49.993,82
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.528.781,41
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.589.138,57



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

für die Zeit vom 1. April 2022 bis zum 31. März 2023

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.632.086,26
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	1.904.342,11
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	2.025.922,73
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-121.580,62
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	43.862,98
Ergebnis des Geschäftsjahres	-1.589.138,57
davon nicht realisierte Gewinne	-1.478.787,59
davon nicht realisierte Verluste	-49.993,82
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.991.152,78





KPMG Audit S.à r.l.
39, Avenue John F. Kennedy
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1
Fax: +352 22 51 71
E-mail: info@kpmg.lu
Internet: www.kpmg.lu

An die Anteilhaber des
ARC Alpha
1c, rue Gabriel Lippmann
L-5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARC Alpha und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und den sonstigen Nettovermögenswerten zum 31. März 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zu der Vermögensübersicht mit einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden, 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 ein den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARC Alpha und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2023 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, wie sie in Luxemburg von der CSSF angenommen wurden, wird im Abschnitt „Verantwortung des „réviseur d'entreprises agréé“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind auch unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem für Luxemburg von der CSSF angenommenen „International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards“, herausgegeben vom „International Ethics Standards Board for Accountants“ („IESBA Code“), 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 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 gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

Verantwortung des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft 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 der Verwaltungsgesellschaft beabsichtigt, den Fonds zu liquidieren oder einzelne seiner Teilfonds zu schließen, die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

Die für die Überwachung Verantwortlichen sind verantwortlich für die Überwachung des Jahresabschlussherstellungsprozesses.

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 vom Vorstand der Verwaltungsgesellschaft angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Anhangangaben.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder einzelner 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 Anhangangaben 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 einzelne seiner Teilfonds die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Anhangangaben 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, 27. Juli 2023

KPMG Audit S.à r.l.
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

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	69,3 %
Maximum	96,3 %
Durchschnitt	83,7 %

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 4,22 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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	107,9 %
Maximum	123,2 %
Durchschnitt	113,0 %

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 0,00 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

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.



Vergütungsrichtlinie

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:
<https://www.euroswitch.de/kontakt/>

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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 Mitarbeiter:innen 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 2022 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 117 Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 12,0 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 117 Mitarbeitern wurden 22 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeitern wurden in 2022 Vergütungen i.H.v. 3,0 Mio. Euro gezahlt, davon 0,5 Mio. Euro als variable Vergütung.

