



# Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2022

## 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 als Umbrellafonds mit der Möglichkeit der Auflegung verschiedener Teilfonds in der Form eines fonds commun de placement à compartiments multiples errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") aufgelegt und erfüllt die Anforderungen der geänderten Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften Nr. 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 oder der wesentlichen Anlegerinformationen (Key Investor Information Document) zusammen mit dem Zeichnungsantragsformular, dem letzten Jahresbericht und gegebenenfalls dem letzten Halbjahresbericht erfolgen.

Wir möchten noch darauf hinweisen, dass Änderungen der Vertragsbedingungen des Sondervermögens sowie sonstige wesentliche Anlegerinformationen an die Anteilinhaber im Internet unter [www.hal-privatbank.com](http://www.hal-privatbank.com) bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Aus dem Zusammenschluss von Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG und Bankhaus Lampe KG ist zum 1. Januar 2022 das neue Bankhaus Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG hervorgegangen.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022.



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 2021: 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 (seit dem 1. März 2022)**  
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

**Achim Welschoff (bis zum 28. Februar 2022)**  
Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A., Luxemburg

## Verwahrstelle

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung  
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser  
Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg)**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

## Zahl- und Kontaktstellen

*Großherzogtum Luxemburg*

**Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung  
Luxemburg (bis zum 31.12.2021 Hauck & Aufhäuser  
Privatbankiers 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 Luxembourg, Société anonyme**  
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 schienen die pandemieverursachten Bedenken, der Welt drohe die größte Depression seit 100 Jahren, vergessen. Weder drohten bestandsgefährdende Verluste im Unternehmenssektor noch eine sich durch potenzielle Kreditausfälle anschließende Finanzkrise. Schnelle Imperfolge einerseits und andererseits umfassende geldpolitische Begleitmaßnahmen sowie historisch hohe fiskalische Stützungsmaßnahmen begründeten die Zuversicht auf eine schnelle weltwirtschaftliche Erholung. Schnell wurden an den Aktienmärkten wieder historische Höchststände erreicht.

Einhergehend mit dieser ökonomischen Zuversicht wuchsen aber Bedenken, dass die zu beobachtende Inflationsentwicklung durchaus strukturelle Ursachen haben und das Ende des historisch billigen Geldes durch die Notenbanken drohen könnte. Auch eine denkbare Überdimensionierung der Hilfspakete und die daraus resultierende weitere kräftige Staatenverschuldung wurden kritisch diskutiert. Seit Sommer gerieten daher zunächst die Wachstumsaktien unter Druck, deren Geschäftsmodelle operative Gewinne erst in ferner Zukunft erwarten ließen. Auch die Anleihemärkte nahmen bereits erste potenzielle Zinsanhebungen durch die Notenbanken vorweg.

Herbst und Winter waren von ständigen Rotationen und Favoritenwechseln auch innerhalb der Anlageklassen geprägt. Jedes Wort der Notenbanker wurde sprichwörtlich auf die Goldwaage gelegt. Daneben geriet die zweitgrößte Volkswirtschaft und wichtigste Konjunkturlokomotive der Welt – China – immer mehr in den Fokus. Zum einen der Umgang mit einer Immobilienkrise im eigenen Land, zum anderen eine sich als extrem restriktiv und anlegerfeindlich entwickelnde Regulierung einiger Marktsegmente und führender Unternehmen der Technologiebranche.

Das Jahr 2022 war zunächst von weltweit steigenden Zinsen geprägt, die Anleihemärkte wie Aktienmärkte teilweise unter kräftigen Druck setzten. Vor allem die Eingeständnisse der Notenbanken, die gemessene Inflation nicht mehr nur temporär zu betrachten, zeichneten einen Pfad nachhaltiger Zinserhöhungen bis in 2023 hinein, die die Märkte umgehend vorwegnahmen. Seit dem 24. Februar dominiert der russische Angriffskrieg auf die Ukraine alle Kapitalmärkte. Scheinbar paradox ist die Tatsache, dass per Geschäftsjahresende zum 31.03.2022 die meisten Aktienmärkte dennoch höher notierten als vor der Invasion. Dabei prallen bei hohen Marktschwankungen unterschiedliche Szenarien aufeinander, die uns auch noch die kommenden Monate beschäftigen werden.

## Entwicklung

### ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Der Nettoinventarwert des Teilfonds ARC ALPHA - Equity Story Leaders lag zum Ende des Geschäftsjahres bei EUR 6.464.222,82 (Vorjahr: EUR 6.121.452,11).

Der Teilfonds verzeichnete im Geschäftsjahr (01.04.2021 - 31.03.2022) eine Wertsteigerung von +3,81 % (Anteilklasse R) bzw. +4,67 % (Anteilklasse H).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 11,71 % (Anteilklasse R) – dies entspricht einer Sharpe Ratio von 0,37 (Anteilklasse R).

Nach Regionen betrachtet lag Europa mit einem Anteil von über 50 % vorne, gefolgt von Nordamerika mit einem Anteil von rund 40 %.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei +2,42 % bzw. EUR 156.734,49 und die realisierten Gewinne/Verluste aus Optionen bei -0,63 % bzw. -40.579,98. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +17,55 % bzw. EUR 1.134.775,92.

Zum Ende des Geschäftsjahres lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001“ mit EUR 107.994,43, gefolgt von „secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.“ mit EUR 95.080,14. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien“ mit EUR -46.155,95.

Die größten Positionen des Fonds zum Geschäftsjahresende waren „Linde PLC Registered Shares EO 0,001“ mit 3,85 %, „Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01“ mit 3,73 % gefolgt von „Boliden AB Namn-Aktier o.N.“ mit 3,69 %.

### ARC ALPHA - Global Asset Managers

Der Nettoinventarwert des Teilfonds ARC ALPHA - Global Asset Managers lag zum Ende des Geschäftsjahres bei EUR 6.167.863,44.

Der Teilfonds verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertentwicklung von +4,82 % (Anteilklasse H) bzw. +3,83 % (Anteilklasse L)

Die Volatilität der beiden Anteilklassen betrug in der Berichtsperiode 18,02 % (Anteilklasse H) bzw. 18,03 % (Anteilklasse L).

Die beiden größten Einzelpositionen zum Ende des Geschäftsjahres waren Ares Management Corp. mit 4,05 % und Sprott Inc. mit 4,00 %.



Die realisierten Gewinne aus Wertpapiergeschäften bzw. Devisengeschäften betragen zum 31. März 2022 EUR 341.062,27 bzw. EUR -2.103,98 gegenüber unrealisierten Gewinnen aus Wertpapiergeschäften bzw. Devisengeschäften von EUR 1.185.240,72 bzw. EUR -44,53.

Die größten Länderpositionen waren per 31. März 2022 die USA mit 39,91%, gefolgt von Großbritannien mit 24,52% und dem Euroraum mit 17,43%.

## Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres ist der Krieg in der Ukraine das Szenario bestimmende Thema. Die Auswirkungen auf Lieferketten und die Rohstoff- und Energieversorgung sind überall spürbar und verstärken die bereits in der Pandemie festgestellten deglobalisierenden und stagflationären Aspekte. Dabei ist selbst die Pandemie noch nicht überwunden – insbesondere Chinas Null-Covid Strategie führt immer wieder zu wirtschaftlichen Ausfällen ganzer Regionen mit ihren Infrastruktur- und Produktionseinrichtungen.

Aktuell ist eine Stagflation – Inflation mit einer weltwirtschaftlichen Abschwächung – durchaus ein wahrscheinliches Szenario. Dies führt bei allem Schrecken dennoch zur Zuversicht, dass einerseits die Notenbanken nicht zu stark an der Zinsschraube drehen, andererseits die Regierungen analog der Finanzkrise und der Pandemie ihr Füllhorn an fiskalischen Hilfspaketen ausschütten werden.

Nach vorne schauend rechnen wir je nach Entwicklung der geopolitischen Situation und den Maßnahmen gegen die Inflation mit starken Schwankungen auch innerhalb der Anlageklassen. Generell erachten wir momentan eine eher seitwärtsausgerichtete Marktentwicklung für wahrscheinlich, in der sich auch viele Gelegenheiten für Investoren ergeben werden.

Da sich aber die Szenarien ständig ändern dürften, erscheint die Kombination aus Ruhe und Flexibilität das Gebot der Stunde.



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, Einlagezertifikaten 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.

Zum 31. März 2022 wurden die Wertpapiere des Investmentportfolios, wie im Verkaufsprospekt beschrieben, zum letzten verfügbaren Kurs bewertet. Aufgrund der Marktbewegungen zwischen dem 30. und 31. März 2022 ergibt sich für den Teilfonds ARC ALPHA - Equity Story Leaders unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR -61.973,14, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. -0,96 % auf das Nettofondsvermögen darstellt. Für den Teilfonds ARC ALPHA - Global Asset Managers ergibt sich unter Zugrundelegung der Wertpapierkurse per Ultimo ein Bewertungsunterschied von EUR 136.918,07, welcher einen signifikanten Einfluss i.H.v. 2,22 % auf das Nettofondsvermögen darstellt.

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.



**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.

**Ergänzende Informationen zu den Auswirkungen von COVID-19:** Die mittel- bis langfristigen wirtschaftlichen und sozialen Auswirkungen der COVID-19 Pandemie können nur unzureichend prognostiziert werden. Nach Einschätzung der Verwaltungsgesellschaft ergeben sich für den Fonds zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts keine Liquiditätsprobleme. Die Auswirkungen auf das Anteilscheingeschäft des Fonds werden von der Verwaltungsgesellschaft kontinuierlich überwacht. Das Anteilscheingeschäft wird zum Zeitpunkt der Erstellung des Jahresberichts ordnungsgemäß ausgeführt.

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

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R / LU2177558678 (1. April 2021 bis 31. März 2022)	3,81 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H / LU2177558835 (1. April 2021 bis 31. März 2022)	4,67 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H / LU2177558082 (1. April 2021 bis 31. März 2022)	4,82 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L / LU2177558249 (1. April 2021 bis 31. März 2022)	3,83 %

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 2021 bis 31. März 2022)	3,27 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2021 bis 31. März 2022)	2,44 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2021 bis 31. März 2022)	2,27 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2021 bis 31. März 2022)	3,23 %

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 2021 bis 31. März 2022)	3,27 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2021 bis 31. März 2022)	2,44 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2021 bis 31. März 2022)	2,27 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2021 bis 31. März 2022)	3,23 %

### Performance Fee

ARC ALPHA - Equity Story Leaders R (1. April 2021 bis 31. März 2022) *	0,00 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. April 2021 bis 31. März 2022) *	0,00 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. April 2021 bis 31. März 2022) *	0,00 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. April 2021 bis 31. März 2022) *	0,00 %

### Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders (1. April 2021 bis 31. März 2022)	36 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. April 2021 bis 31. März 2022)	15 %

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.

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



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.

## 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 2022 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 2021 bis 31. März 2022)

6.813,91 EUR

ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. April 2021 bis 31. März 2022)

9.089,83 EUR



# Vermögensaufstellung zum 31.03.2022

## ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>5.882.282,22</b>	<b>91,00</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	Stück	2.900,00	450,00	0,00	EUR	55,05	159.645,00	2,47
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	2.624,00	0,00	0,00	EUR	66,50	174.496,00	2,70
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	500,00	0,00	-50,00	EUR	436,50	218.250,00	3,38
<b>Frankreich</b>									
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	Stück	2.330,00	0,00	0,00	EUR	93,26	217.295,80	3,36
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	1.410,00	0,00	-368,00	EUR	152,68	215.278,80	3,33
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	Stück	1.910,00	0,00	-650,00	EUR	114,25	218.217,50	3,38
<b>Großbritannien</b>									
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	Stück	39.000,00	39.000,00	0,00	GBP	3,01	138.345,53	2,14
<b>Irland</b>									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	852,00	0,00	0,00	EUR	292,00	248.784,00	3,85
<b>Italien</b>									
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	Stück	6.000,00	0,00	0,00	EUR	25,30	151.800,00	2,35
<b>Kaimaninseln</b>									
JD.com Inc. Registered Shares A o.N.	KYG8208B1014	Stück	0,95	140,95	-140,00	HKD	232,80	25,38	0,00
<b>Norwegen</b>									
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	Stück	22.436,00	0,00	0,00	NOK	78,74	184.580,49	2,86
<b>Schweden</b>									
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0015811559	Stück	5.200,00	5.200,00	0,00	SEK	473,40	238.344,35	3,69
Telefonaktiebolaget L.M.Erics. Namn-Aktier B (fria) o.N.	SE0000108656	Stück	19.000,00	19.000,00	0,00	SEK	87,54	161.039,87	2,49
<b>Schweiz</b>									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	Stück	2.696,00	0,00	0,00	CHF	66,30	173.614,49	2,69
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	2.000,00	0,00	0,00	USD	120,29	215.534,85	3,33
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	2.493,00	0,00	0,00	CHF	71,10	172.164,83	2,66
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	1.785,00	0,00	0,00	CHF	120,58	209.057,65	3,23
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	567,00	0,00	0,00	CHF	411,20	226.458,55	3,50



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>USA</b>									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	85,00	0,00	-55,00	USD	2.838,77	216.175,82	3,34
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	Stück	1.515,00	0,00	0,00	USD	165,85	225.105,49	3,48
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	4.343,00	0,00	0,00	USD	56,05	218.083,81	3,37
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	Stück	4.100,00	0,00	0,00	USD	47,69	175.173,80	2,71
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	Stück	1.128,00	0,00	0,00	USD	233,08	235.544,02	3,64
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	Stück	720,00	0,00	-160,00	USD	311,06	200.647,91	3,10
GXO Logistics Inc. Registered Shares DL -,01	US36262G1013	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	74,84	100.573,37	1,56
Johnson Outdoors Inc. Registered Shares DL -,05	US4791671088	Stück	2.450,00	0,00	0,00	USD	79,78	175.112,88	2,71
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	800,00	0,00	-179,00	USD	313,86	224.948,93	3,48
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	Stück	1.500,00	1.500,00	0,00	USD	121,03	162.645,58	2,52
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	385,00	0,00	-85,00	USD	595,15	205.279,30	3,18
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	1.050,00	1.050,00	0,00	USD	256,52	241.306,22	3,73
<b>Österreich</b>									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	Stück	1.120,00	0,00	-156,00	EUR	159,60	178.752,00	2,77
<b>Bankguthaben</b>								<b>609.581,47</b>	<b>9,43</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			710.740,52			EUR		710.740,52	10,99
<b>Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen</b>									
USD bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			-112.913,73			USD		-101.159,05	-1,56
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>2.898,59</b>	<b>0,04</b>
Dividendenansprüche			1.698,09			EUR		1.698,09	0,02
Sonstige Forderungen			1.200,50			EUR		1.200,50	0,02
<b>Gesamtkтива</b>								<b>6.494.762,28</b>	<b>100,47</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-30.539,46</b>	<b>-0,47</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-2.646,42			EUR		-2.646,42	-0,04
Gründungskosten			-8.228,15			EUR		-8.228,15	-0,13
Prüfungskosten			-11.670,75			EUR		-11.670,75	-0,18
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-808,12			EUR		-808,12	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.055,88			EUR		-2.055,88	-0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-4.236,73			EUR		-4.236,73	-0,07
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-93,41			EUR		-93,41	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-30.539,46</b>	<b>-0,47</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.464.222,82</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil R		EUR						121,11	
Inventarwert je Anteil H		EUR						122,59	
Umlaufende Anteile R		STK						12.507,986	
Umlaufende Anteile H		STK						40.373,514	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

## 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 30.03.2022
Britische Pfund	GBP	0,8474	= 1 Euro (EUR)
Hongkong Dollar	HKD	8,7370	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	9,5710	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,3283	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0296	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1162	= 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	EUR	0,00	-4.370,00
China Conch Venture Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2116J1085	HKD	0,00	-43.500,00
L'Occitane International SA Actions Nominatives o.N.	LU0501835309	HKD	5.000,00	-5.000,00
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	SEK	0,00	-9.280,00
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	USD	450,00	-450,00
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	HKD	5.000,00	-22.500,00
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	HKD	0,00	-2.960,00



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 2021 bis zum 31. März 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse H in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	18.521,33	59.538,93	78.060,26
Ordentlicher Ertragsausgleich	6,80	651,89	658,69
<b>Summe der Erträge</b>	<b>18.528,13</b>	<b>60.190,82</b>	<b>78.718,95</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-14.086,64	-34.420,41	-48.507,05
Verwahrstellenvergütung	-10.457,63	-10.849,74	-21.307,37
Depotgebühren	-563,14	-1.808,10	-2.371,24
Taxe d'abonnement	-769,02	-2.480,89	-3.249,91
Prüfungskosten	-3.195,53	-10.284,14	-13.479,67
Druck- und Veröffentlichungskosten	-3.629,29	-10.740,94	-14.370,23
Risikomanagementvergütung	-2.421,54	-7.786,47	-10.208,01
Werbe- / Marketingkosten	-104,81	-335,64	-440,45
Sonstige Aufwendungen	-5.265,04	-10.999,23	-16.264,27
Zinsaufwendungen	-275,55	-885,39	-1.160,94
Fondsmanagementvergütung	-7.627,85	-24.532,21	-32.160,06
Gründungskosten	-1.736,86	-5.584,00	-7.320,86
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-8,38	-1.406,28	-1.414,66
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-50.141,28</b>	<b>-122.113,44</b>	<b>-172.254,72</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>-93.535,77</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			327.605,84
Realisierte Verluste			-220.150,60
Außerordentlicher Ertragsausgleich			878,87
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>108.334,11</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>14.798,34</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			218.661,99
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			43.177,40
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>261.839,39</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>276.637,73</b>

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



## Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Equity Story Leaders

für die Zeit vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022:

	in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.121.452,11
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	66.255,88
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	120.181,86
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-53.925,98
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-122,90
Ergebnis des Geschäftsjahres	276.637,73
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	218.661,99
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	43.177,40
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.464.222,82



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

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse H in EUR
<b>zum 31.03.2022</b>		
Fondsvermögen	1.514.808,28	4.949.414,54
Umlaufende Anteile	12.507,986	40.373,514
Anteilwert	121,11	122,59
<b>zum 31.03.2021</b>		
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 31.03.2022

## ARC ALPHA - Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>Wertpapiervermögen</b>								<b>6.016.682,72</b>	<b>97,55</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Australien</b>									
Pacific Current Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAC7	Stück	40.360,00	0,00	0,00	AUD	7,35	199.997,30	3,24
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000PNI7	Stück	20.893,00	0,00	-10.842,00	AUD	10,60	149.311,17	2,42
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	Stück	5.138,00	0,00	0,00	EUR	33,82	173.767,16	2,82
<b>Finnland</b>									
Fellow Bank OYJ Reg. Shares Series B o.N.	FI4000170915	Stück	9.400,00	0,00	0,00	EUR	20,40	191.760,00	3,11
Taaleri OYJ Registered Shares o.N.	FI4000062195	Stück	15.000,00	15.000,00	0,00	EUR	13,85	207.750,00	3,37
<b>Frankreich</b>									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	2.400,00	0,00	0,00	EUR	63,65	152.760,00	2,48
<b>Großbritannien</b>									
Brewin Dolphin Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0001765816	Stück	59.000,00	0,00	0,00	GBP	3,18	221.406,66	3,59
Liontrust Asset Management PLC Registered Shares LS -,01	GB0007388407	Stück	9.986,00	0,00	0,00	GBP	12,88	151.781,54	2,46
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,07	GB00BDCXV269	Stück	109.000,00	0,00	0,00	GBP	1,39	179.115,53	2,90
Record PLC Registered Shares LS -,025	GB00B28ZPS36	Stück	256.000,00	0,00	0,00	GBP	0,71	214.491,39	3,48
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	Stück	5.145,00	0,00	0,00	GBP	32,62	198.052,75	3,21
<b>Italien</b>									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	Stück	8.760,00	0,00	-2.190,00	EUR	21,47	188.077,20	3,05
<b>Japan</b>									
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399900004	Stück	97.476,00	22.494,00	0,00	JPY	272,00	194.644,29	3,16
<b>Jersey</b>									
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	79.760,00	0,00	-36.240,00	GBP	2,36	221.660,14	3,59
<b>Kaimaninseln</b>									
Noah Holdings Ltd Reg.Shs A (Sp.ADRs)/2 DL-,0005	US65487X1028	Stück	6.549,00	1.511,00	0,00	USD	25,43	149.203,61	2,42
Vinci Partners Investments Ltd Reg.Shares Cl.A DL-,00005	KYG9451V1095	Stück	13.140,00	13.140,00	0,00	USD	13,62	160.335,78	2,60
<b>Kanada</b>									
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	Stück	5.477,00	1.489,00	-3.822,00	CAD	62,57	246.650,27	4,00
<b>Schweiz</b>									
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	160,00	64,00	0,00	CHF	1.142,00	177.475,60	2,88



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
<b>USA</b>									
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	Stück	3.413,00	1.140,00	0,00	USD	81,69	249.783,17	4,05
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	Stück	3.964,00	0,00	0,00	USD	39,93	141.804,80	2,30
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	286,00	0,00	-57,00	USD	777,36	199.180,22	3,23
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	1.822,00	437,00	-364,00	USD	127,23	207.680,58	3,37
Carlyle Group Inc., The Registered Shares o.N.	US14316J1088	Stück	4.000,00	4.000,00	0,00	USD	46,69	167.317,69	2,71
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007	Stück	2.627,00	0,00	-888,00	USD	86,04	202.496,94	3,28
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	Stück	7.482,00	0,00	0,00	USD	34,30	229.916,32	3,73
Pzena Investment Managmnt Inc. Registered Shares Class A o.N.	US74731Q1031	Stück	23.406,00	0,00	-5.909,00	USD	8,11	170.061,51	2,76
Sculptor Capital Managem.Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8112461079	Stück	10.038,00	0,00	0,00	USD	13,91	125.092,80	2,03
StepStone Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL-0,001	US85914M1071	Stück	5.000,00	1.667,00	0,00	USD	32,84	147.106,25	2,39
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	Stück	1.288,00	0,00	-257,00	USD	153,10	176.664,40	2,86
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	Stück	620,00	620,00	0,00	USD	242,53	134.714,75	2,18
<b>Organisierter Markt</b>									
<b>Aktien</b>									
<b>Bundesrep. Deutschland</b>									
MPC Münchmeyer Peters.Cap.AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A1TNWJ4	Stück	50.000,00	50.000,00	0,00	EUR	3,22	161.000,00	2,61
<b>Großbritannien</b>									
Impax Asset Management Grp PLC Registered Shares LS -,01	GB0004905260	Stück	13.883,00	0,00	-9.582,00	GBP	9,74	159.570,95	2,59
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025	GB00B1GCLT25	Stück	22.769,00	0,00	0,00	GBP	6,18	166.051,95	2,69
<b>Bankguthaben</b>								<b>160.782,77</b>	<b>2,61</b>
<b>EUR - Guthaben</b>									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg			160.782,77			EUR		160.782,77	2,61
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>								<b>21.574,53</b>	<b>0,35</b>
Dividendenansprüche			21.574,53			EUR		21.574,53	0,35
<b>Gesamtaktiva</b>								<b>6.199.040,02</b>	<b>100,51</b>
<b>Verbindlichkeiten</b>								<b>-31.176,58</b>	<b>-0,51</b>
<b>aus</b>									
Fondsmanagementvergütung			-2.277,81			EUR		-2.277,81	-0,04
Gründungskosten			-8.228,16			EUR		-8.228,16	-0,13
Prüfungskosten			-11.670,75			EUR		-11.670,75	-0,19
Risikomanagementvergütung			-800,00			EUR		-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-771,08			EUR		-771,08	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-2.055,88			EUR		-2.055,88	-0,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2022	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-5.265,88			EUR		-5.265,88	-0,09
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-107,02			EUR		-107,02	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>								<b>-31.176,58</b>	<b>-0,51</b>
<b>Fondsvermögen</b>								<b>6.167.863,44</b>	<b>100,00**</b>
Inventarwert je Anteil H		EUR						135,98	
Inventarwert je Anteil L		EUR						134,87	
Umlaufende Anteile H		STK						34.200,178	
Umlaufende Anteile L		STK						11.250,000	

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



## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

## Devisenkurse (in Mengennotiz)

			per 30.03.2022
Australische Dollar	AUD	1,4833	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8474	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	136,2150	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,3894	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,0296	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1162	= 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
<b>Wertpapiere</b>				
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				
<b>Aktien</b>				
Altshuler Shaham Prov.Fds+P. Registered Shares o.N.	IL0011590374	ILS	9.000,00	-28.192,00
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	EUR	0,00	-50.025,00
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	GBP	4.000,00	-40.000,00
Navigator Global Invts Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000NGI6	AUD	142.000,00	-142.000,00
Ninety One PLC Registered Shares LS 1	GB00BJHPLV88	GBP	0,00	-72.649,00
Quercus TFI S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLQRCUS00012	PLN	77.300,00	-123.596,00
Value Partners Group Ltd. Registered Shares HD -,10	KYG931751005	HKD	440.000,00	-440.000,00
Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540	CHF	0,00	-3.260,00
Y.D. More Investments Ltd. Registered Shares o.N.	IL0011414641	ILS	12.500,00	-48.867,00
<b>Organisierter Markt</b>				
<b>Aktien</b>				
Consensus Asset Management AB Namn-Aktier B SK 5,-	SE0015191739	SEK	32.801,00	-32.801,00
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	EUR	0,00	-2.716,00



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 2021 bis zum 31. März 2022 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR	Summe* in EUR
<b>I. Erträge</b>			
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	170.586,27	55.196,05	225.782,32
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.958,44	-4.409,02	-20.367,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>154.627,83</b>	<b>50.787,03</b>	<b>205.414,86</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
Verwaltungsvergütung	-36.663,69	-24.434,60	-61.098,29
Verwahrstellenvergütung	-10.891,65	-10.482,55	-21.374,20
Depotgebühren	-2.343,33	-802,31	-3.145,64
Taxe d'abonnement	-2.778,92	-896,80	-3.675,72
Prüfungskosten	-10.212,85	-3.266,80	-13.479,65
Druck- und Veröffentlichungskosten	-12.049,38	-3.960,25	-16.009,63
Risikomanagementvergütung	-7.680,55	-2.527,44	-10.207,99
Werbe- / Marketingkosten	-343,81	-114,03	-457,84
Sonstige Aufwendungen	-11.210,41	-4.445,80	-15.656,21
Zinsaufwendungen	-1.194,86	-383,54	-1.578,40
Fondsmanagementvergütung	-28.154,82	-5.402,39	-33.557,21
Gründungskosten	-5.538,16	-1.782,69	-7.320,85
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13.049,57	4.750,64	17.800,21
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-116.012,86</b>	<b>-53.748,56</b>	<b>-169.761,42</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>			<b>35.653,44</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
Realisierte Gewinne			643.340,80
Realisierte Verluste			-304.382,52
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-70.121,86
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>			<b>268.836,42</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>304.489,86</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			-25.104,41
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-65,80
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>-25.170,21</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>			<b>279.319,65</b>

\* 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 2021 bis zum 31. März 2022:

	in EUR
I. Wert des Teilfondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	6.517.215,22
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-701.360,54
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.429.708,82
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.131.069,36
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	72.689,11
Ergebnis des Geschäftsjahres	279.319,65
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	-25.104,41
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-65,80
II. Wert des Teilfondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	6.167.863,44



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

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR
<b>zum 31.03.2022</b>		
Fondsvermögen	4.650.539,60	1.517.323,84
Umlaufende Anteile	34.200,178	11.250,000
Anteilwert	135,98	134,87
<b>zum 31.03.2021</b>		
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 2022

	in EUR	in %
<b>Aktiva</b>		
Wertpapiervermögen	11.898.964,94	94,20
Bankguthaben	770.364,24	6,10
Dividendenansprüche	23.272,62	0,18
Sonstige Forderungen	1.200,50	0,01
<b>Gesamtaktiva</b>	<b>12.693.802,30</b>	<b>100,49</b>
<b>Passiva</b>		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-4.924,23	-0,04
Gründungskosten	-16.456,31	-0,13
Prüfungskosten	-23.341,50	-0,18
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.579,20	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-4.111,76	-0,03
Verwaltungsvergütung	-9.502,61	-0,08
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-200,43	0,00
<b>Gesamtpassiva</b>	<b>-61.716,04</b>	<b>-0,49</b>
<b>Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>12.632.086,26</b>	<b>100,00*</b>

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



## Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
<b>I. Erträge</b>	
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	303.842,58
Ordentlicher Ertragsausgleich	-19.708,77
<b>Summe der Erträge</b>	<b>284.133,81</b>
<b>II. Aufwendungen</b>	
Verwaltungsvergütung	-109.605,34
Verwahrstellenvergütung	-42.681,57
Depotgebühren	-5.516,88
Taxe d'abonnement	-6.925,63
Prüfungskosten	-26.959,32
Druck- und Veröffentlichungskosten	-30.379,86
Risikomanagementvergütung	-20.416,00
Werbe- / Marketingkosten	-898,29
Sonstige Aufwendungen	-31.920,48
Zinsaufwendungen	-2.739,34
Fondsmanagementvergütung	-65.717,27
Gründungskosten	-14.641,71
Ordentlicher Aufwandsausgleich	16.385,55
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>-342.016,14</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>-57.882,33</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>	
Realisierte Gewinne	970.946,64
Realisierte Verluste	-524.533,12
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-69.242,99
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>377.170,53</b>
<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>319.288,20</b>
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	193.557,58
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	43.111,60
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>236.669,18</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>555.957,38</b>



## Entwicklung des Fondsvermögens

für die Zeit vom 1. April 2021 bis zum 31. März 2022

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.638.667,33
Mittelzufluss / -abfluss (netto)	-635.104,66
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	1.549.890,68
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-2.184.995,34
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich	72.566,21
Ergebnis des Geschäftsjahres	555.957,38
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	193.557,58
davon Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	43.111,60
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	12.632.086,26





**KPMG Luxembourg, Société anonyme**  
39, Avenue John F. Kennedy  
L-1855 Luxembourg

Tel.: +352 22 51 51 1  
Fax: +352 22 51 71  
E-mail: [info@kpmg.lu](mailto:info@kpmg.lu)  
Internet: [www.kpmg.lu](http://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 2022, 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 2022 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 Jahresabschlusserstellungsprozesses.

### ***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 können.
- 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, 28. Juli 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme  
Cabinet de révision agréé



Jan Jansen

## Risikomanagementverfahren des Teilfonds 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 der folgende Index: 100 % MSCI AC World

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	74,9 %
Maximum	105,9 %
Durchschnitt	89,0 %

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 1,83 % gemessen. Die Berechnung beruht auf dem in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Approach.

## Risikomanagementverfahren des Teilfonds 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 der folgende Index: 100 % MSCI AC World

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	89,0 %
Maximum	149,2 %
Durchschnitt	114,0 %

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

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 2021 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 101 Mitarbeiter:innen, von denen 74 Mitarbeiter:innen als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeiter:innen wurden in 2021 Vergütungen i.H.v. EUR 6,8 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung.

