

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2024

ARC ALPHA

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter als Umbrella (fonds commun de placement à compartiments multiples) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung
K2061



HAUCK
AUFHÄUSER
FUND SERVICES

Verwaltungsgesellschaft



HAUCK
AUFHÄUSER
LAMPE

Verwahrstelle

Sehr geehrte Damen und Herren,

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

Vorgenannter Fonds ist ein nach Luxemburger Recht in der Form eines Umbrellafonds (fonds commun de placement à compartiments multiples) errichtetes Sondervermögen aus Wertpapieren und sonstigen Vermögenswerten. Er wurde nach Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen in seiner jeweils gültigen Fassung ("Gesetz von 2010") gegründet und erfüllt die Anforderungen der Richtlinie des Rates der Europäischen Gemeinschaften 2009/65/EG vom 13. Juli 2009, zuletzt geändert durch die Richtlinie 2014/91/EU des Europäischen Parlamentes und des Rates vom 23. Juli 2014 ("Richtlinie 2009/65/EG").

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

Sonstige wichtige Informationen an die Anteilinhaber werden grundsätzlich auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.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.

Ereignisse während des Geschäftsjahres:

Der Gesellschaftsname des Vermögensmanagement hat sich von EuroSwitch! auf Dolphininvest Capital GmbH geändert. Zudem hat sich der Abschlussprüfer von KPMG Audit S.à r.l. zu BDO Audit, S.A. geändert.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024.

Management und Verwaltung	4
Erläuterungen zu den Vermögensübersichten	7
ARC ALPHA- Equity Story Leaders	10
ARC ALPHA- Global Asset Managers	17
ARC ALPHA Konsolidierung	24
Bericht des réviseur d'entreprises agréé	27
Sonstige Hinweise (ungeprüft)	30

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 2023: 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 Kontaktstelle

Großherzogtum Luxemburg

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Kontaktstelle Deutschland:

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

Fondsmanager

Dolphinvest Capital GmbH

Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt

Abschlussprüfer

BDO Audit, S.A.

1, rue Jean Piret, L-2350 Luxemburg

Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bericht des Fondsmanagers

Rückblick

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres war eine neue Bankenkrise durchaus greifbar. Probleme von US-Regionalbanken angesichts hoher Buchverluste auf Anleihebestände bei gleichzeitiger Missachtung der Grundsätze von Fristentransformation ließen kurz Erinnerungen an die Vorboten der Globalen Finanzkrise wachwerden.

Entgegen der Wünsche der Kapitalmärkte ließen sich die Notenbanken nicht beeindrucken und hielten bis zum Sommer an ihrem Zinserhöhungszyklus fest. Angesichts struktureller Inflationstreiber wie De-Globalisierung, De-Karbonisierung und Demografie sahen und sehen die Notenbanken die Notwendigkeit, datenbasiert von Monat zu Monat die Inflationslage zu analysieren und zu handeln. Die Erinnerungen an zu frühe Zinssenkungen in den 70er Jahren mit entsprechenden Folgeschäden wiegen schwer und trotz deutlich sinkender Inflation deutete sich eine gewisse Hartnäckigkeit und auch Zweitrundeneffekte an.

Der positiven Stimmung vor allem an den US-Aktienmärkten konnten weder Äußerungen der Notenbanken noch geopolitische Unsicherheiten begegnen, zu stark zeigte sich die US-Wirtschaft im Jahresverlauf. Die Pandemie-Gelder wirkten immer noch positiv nach und kannibalisierten zum Teil die restriktive Geldpolitik, gleichzeitig begründete die neue Euphorie um „Künstliche Intelligenz“ die Hoffnungen auf steigende Produktivität und steigendes Trendwachstum. Die Kapitalmärkte wurden zunehmend von optimistischen Szenarien geprägt – stabilem Wachstum einerseits – wieder sinkenden Zinsen andererseits. „Goldilocks“ und „Softlanding“ sind neben „AI (Artificial Intelligence)“ die prägenden Begriffe für diese Marktphase. Vor allem die US-Technologiegiganten, die sog. „Magnificent 7“ zogen immer mehr Gelder auf sich und schoben die bedeutenden Marktindizes an.

Nachdem sich eine V-förmige Erholung der Aktienmärkte in 2023 nach den schweren Einbrüchen in 2022 abzeichnete, kehrte auch „FOMO“ als treibende Marktkraft zurück – die Angst etwas zu verpassen beschleunigte weiter die Wertentwicklung der US-Technologiegiganten und somit die großen Aktienindizes. Weder der Angriff der Hamas auf Israel und denkbare Negativfolgen in Nahost, weder noch die zurückhaltende Haltung der Notenbanken im Hinblick auf erhoffte schnelle Zinssenkungen konnten die Rallye aufhalten.

Mit dem Kalenderjahreswechsel weitete sich die ursprünglich von den US-Technologiegiganten ausgehende Rallye weiter aus. Im März 2024 erreichten die führenden Aktienindizes der Länder USA, Japan und Deutschland nahezu zeitlich neue historische Höchststände und markierten den Optimismus der Anleger. Dabei zeigen sich neben der stabilen US-Wirtschaft die wichtigen Blöcke China und Europa weiter herausgefordert – im Vordergrund stehen hier vor allem hausgemachte strukturelle Defizite. Insbesondere die europäische Wirtschaft leidet unter einer überbordenden und übergriffigen Bürokratie, die dem Fokus der anderen Wirtschaftsböcke auf Wachstum und Wohlstand wenig Pragmatisches entgegensetzen kann.

Auch wenn die erfolgreichen Aktienindizes anderes suggerieren, so fehlt der mittlerweile mehr als ein Jahr andauernden Rallye die Markttiefe – lediglich die Indexgrößen konnten vom selektiven Anlegerverhalten profitieren, vor allem die Schwellenländer und globale Nebenwerte führten ein Schattendasein. In der Folge hat die Bewertungsspanne zwischen Blue Chips und Nebenwerten ein Allzeithoch erreicht, welches fundamental angesichts der vorherrschenden ökonomischen Szenarien nicht zu erklären ist und auf eine gewisse Sorglosigkeit und damit Anfälligkeit des Aktienmarktes deutet.

Die globalen Anleihemärkte zeigten sich unter Schwankungen wenig verändert, die kurzfristigen Zinsen sind weiter attraktiv, langlaufende Anleihen konnten nur wenig zulegen. Der Zustand der inversen Zinsstrukturkurve begleitete die Marktteilnehmer im gesamten Geschäftsjahr.

Gold als ultimative Krisenversicherung war auch im abgelaufenen Geschäftsjahr im Fokus der internationalen Anleger und konnte deutlich zulegen. Treiber waren hier die Zinspause, die Hoffnung auf wieder niedrigere Zinsen aber vor allem die international überbordende Staatsverschuldung.

Entwicklung

ARC ALPHA – Equity Story Leaders

Der Nettoinventarwert des Fonds lag per Geschäftsjahresultimo bei EUR 8.072.626,69 (Vorjahr: EUR 7.712.710,44).

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr (1.4.2023 – 31.3.2024) einen Wertzuwachs von +3,43% (R-Anteilsklasse) bzw. +3,96% (H-Anteilsklasse).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 9,04% (R-Anteilsklasse).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 9,03% (H-Anteilsklasse).

In der Portfoliostruktur nach Sektoren dominierte per Geschäftsjahresultimo der Sektor des nicht zyklischen Konsums mit 26,16% (Vorjahr: 24,25%), gefolgt vom Industriesektor mit 25,66% (Vorjahr: 21,08%). Nach Regionen betrachtet nahm Europa 61,9% (Vorjahr: 66,4%) im Portfolio ein, gefolgt von Nordamerika mit 37,2% (Vorjahr: 31,1%).

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares“ mit 4,06% gefolgt von „Microsoft Corp. Registered Shares DL“ mit 4,00%.



Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei -2,66% bzw. EUR -214.872,54 und die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +15,56% bzw. EUR 1.256.428,25.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL“ mit EUR 194.069,87, gefolgt von „THALES S.A. Actions Port.“ mit EUR 177.217,37. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „BayWa AG vink. Namens-Aktien o.N.“ mit EUR -107.284,08.

Per Geschäftsjahresresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 86.756,87 bzw. 1,07%.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 98,78%

Entwicklung

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Der Nettoinventarwert des Fonds lag per Geschäftsjahresresultimo bei EUR 5.545.976,78 (Vorjahr: EUR 5.278.442,34).

Der Fonds verzeichnete im Geschäftsjahr (1.4.2023 – 31.3.2024) eine Wertsteigerung von +15,97% (H-Anteilsklasse) bzw. +16,22% (L-Anteilsklasse).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 13,18% (H-Anteilsklasse).

Die Volatilität im Laufe des Geschäftsjahres lag bei 13,17% (L-Anteilsklasse).

Die Portfoliostruktur nach Kontinenten betrachtet, lag per Geschäftsjahresresultimo Amerika mit 50,31% vor Europa mit 39,54%.

Die größte Position des Fonds zum Geschäftsjahresende war „WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01“ mit 4,12% gefolgt von „DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.“ mit 3,79%.

Im Geschäftsjahr lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei +0,36% bzw. EUR 20.125,49 und die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +14,68% bzw. EUR 814.088,56.

Per Ende des Berichtszeitraumes lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL“ mit EUR 132.821,60, gefolgt von „Blackstone Inc. Registered Shares DL“ mit EUR 112.640,34. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO“ mit EUR -72.561,70.

Per Geschäftsjahresresultimo lag der Cash-Saldo bei EUR 61.643,81 bzw. 1,11%.

Die Kapitalbeteiligungsquote lag zum Ende des Berichtszeitraumes bei 98,28%.

Ausblick

ARC ALPHA – Equity Story Leaders

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres scheint die positive Stimmung an den Aktienmärkten ungetrübt, was die Anfälligkeit der Märkte im Falle eines Stimmungswandels unterstreicht. In vielen Marktsegmenten erscheinen die Bewertungen die beste aller Welten einzupreisen, in anderen sind Bewertungen nur durch eine Rezession zu rechtfertigen. Tendenziell ist im Jahresverlauf mit einer Korrektur dieser Anomalie durch z.B. einen Favoritenwechsel oder durch ansteigende Volatilität zu rechnen.

An den Anleihemärkten herrscht ein Konsens bezüglich Geschwindigkeit auf Ausmaß anstehender Zinssenkungen der Notenbanken im Jahresverlauf, die Hartnäckigkeit der Inflation wird weniger als Bedrohung wahrgenommen. Offenbar glauben die Marktteilnehmer eher an eine Anpassung der Inflationsziele nach oben. Zeitgleich stellen die höchsten Zinsen seit drei Dekaden die großen Schuldner, vor allem die Staaten, vor große Herausforderungen. Erforderliche Anschlussfinanzierungen könnten die Aufnahmekapazität und die Zinssenkungsszenarien testen, hohe Zinszahlungen die Flexibilität der Staatshaushalte eingrenzen. Auch die vom Internationalen Währungsfonds IWF eingeforderte Solidität der Staatsfinanzen trifft im laufenden Jahr auf denkbare Abweichungen bei Politikwünschen im Superwahljahr 2024.

Geopolitische Konflikte sowie konjunkturelle Unsicherheiten könnten im Jahresverlauf das vorherrschende positive Basisszenario des Marktes von niedriger Inflation, niedrigeren Zinsen und stabilem Wirtschaftswachstum herausfordern. Auch wenn sich die durchaus positiven weltwirtschaftlichen Entwicklungen fortsetzen, sind angesichts der teils enteilten Aktienmärkte mit stärkeren Wertschwankungen und Favoritenwechseln zu rechnen.

zum 31. März 2024

Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften nach LUX GAAP nach 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 des jeweiligen Teilfonds festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte der jeweiligen Teilfonds werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar festgelegten Bewertungsregeln festlegt, bewertet werden.
- h) Sämtliche sonstige Wertpapiere oder sonstige Vermögenswerte werden zu ihrem angemessenen Marktwert bewertet, wie dieser nach Treu und Glauben und entsprechend dem der Verwaltungsgesellschaft auszustellenden Verfahren zu bestimmen ist.
- i) Die auf Wertpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit diese nicht im Kurswert berücksichtigt wurden (Dirty-Pricing).
- j) Der Wert aller Vermögenswerte und Verbindlichkeiten, welche nicht in der Währung des Teilfonds ausgedrückt sind, wird in diese Währung zu den zuletzt verfügbaren Devisenkursen umgerechnet. Wenn solche Kurse nicht verfügbar sind, wird der Wechselkurs nach Treu und Glauben und nach dem vom Vorstand aufgestellten Verfahren bestimmt.
- k) Die Bewertung von illiquiden Wertpapieren, deren Anteil sich zum Stichtag auf insgesamt 3,25 % des Teilfondsvermögens Global Asset Managers, erfolgt zu den letztverfügbaren Kursen.

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

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

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

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

ARC ALPHA - Equity Story Leaders H / LU2177558835 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	3,96 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders R / LU2177558678 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	3,43 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H / LU2177558082 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	15,97 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L / LU2177558249 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	16,22 %

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

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

ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)*	2,13 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders R (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)*	2,64 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)*	2,47 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)*	2,24 %

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

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

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	99 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	29 %

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

Verwendung der Erträge

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

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

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

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

Veröffentlichungen

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

Informationen zu Vergütungen

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

Besteuerung des Fonds in Luxemburg

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



Transaktionskosten

Für das am 31. März 2024 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 (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	12.797,35 EUR
ARC ALPHA - Global Asset Managers (vom 1. April 2023 bis 31. März 2024)	5.564,03 EUR

Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Vhg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Wertpapiervermögen								8.002.295,22	99,13
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
Aurubis AG Inhaber-Aktien	DE0006766504	Stück	2.350,00	0,00	0,00	EUR	64,96	152.656,00	1,89
BayWa AG vink. Namens-Aktien	DE0005194062	Stück	6.450,00	1.500,00	0,00	EUR	25,90	167.055,00	2,07
Deutsche Post AG Namens-Aktien	DE0005552004	Stück	6.200,00	6.200,00	0,00	EUR	40,49	251.038,00	3,11
Deutsche Telekom AG Namens-Aktien	DE0005557508	Stück	10.000,00	0,00	0,00	EUR	22,41	224.050,00	2,78
GFT Technologies SE Inhaber-Aktien	DE0005800601	Stück	8.600,00	8.600,00	0,00	EUR	27,10	233.060,00	2,89
JENOPTIK AG Namens-Aktien	DE000A2NB601	Stück	5.050,00	5.050,00	0,00	EUR	29,10	146.955,00	1,82
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE0007074007	Stück	3.374,00	0,00	0,00	EUR	50,00	168.700,00	2,09
Finnland									
Neste Oyj Registered Shs	FI0009013296	Stück	5.950,00	5.950,00	-4.650,00	EUR	25,71	152.974,50	1,89
Frankreich									
Capgemini SE Actions Port. EO 8	FR0000125338	Stück	1.340,00	1.340,00	0,00	EUR	214,70	287.698,00	3,56
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	Stück	2.330,00	0,00	0,00	EUR	105,45	245.698,50	3,04
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	1.250,00	0,00	-160,00	EUR	209,30	261.625,00	3,24
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	Stück	1.910,00	0,00	0,00	EUR	158,60	302.926,00	3,75
Veolia Environnement S.A. Actions au Porteur EO 5	FR0000124141	Stück	7.650,00	0,00	0,00	EUR	30,37	232.330,50	2,88
Großbritannien									
Qinetiq Group PLC Registered Shares LS -,01	GB00B0WMWD03	Stück	60.300,00	4.300,00	0,00	GBP	3,63	255.472,69	3,16
Rentokil Initial PLC Registered Shares LS 0,01	GB00B082RF11	Stück	30.000,00	30.000,00	0,00	GBP	4,73	165.441,18	2,05
Irland									
Linde plc Registered Shares EO -,001	IE000S9YS762	Stück	700,00	0,00	-152,00	USD	466,23	301.599,67	3,74
Italien									
Piaggio & C. S.p.A. Azioni nom. EO	IT0003073266	Stück	62.500,00	0,00	0,00	EUR	2,92	182.625,00	2,26
Niederlande									
Davide Campari-Milano N.V. Aandelen op naam EO -,01	NL0015435975	Stück	18.500,00	0,00	0,00	EUR	9,24	170.903,00	2,12
Norwegen									
Mowi ASA Navne-Aksjer NK 7,50	NO0003054108	Stück	13.800,00	13.800,00	0,00	NOK	198,95	235.175,56	2,91
Österreich									
Andritz AG Inhaber-Aktien	AT0000730007	Stück	4.700,00	4.700,00	0,00	EUR	57,10	268.370,00	3,32
Schweiz									
Barry Callebaut AG Namensaktien SF 0,02	CH0009002962	Stück	130,00	130,00	0,00	CHF	1.288,00	170.865,86	2,12
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	2.320,00	0,00	0,00	USD	147,98	317.266,06	3,93
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	Stück	2.930,00	580,00	0,00	CHF	75,50	225.741,11	2,80
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	1.990,00	0,00	0,00	CHF	96,00	194.948,72	2,41
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	2.200,00	0,00	0,00	USD	150,87	306.731,36	3,80
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	Stück	1.515,00	0,00	0,00	USD	121,50	170.106,74	2,11
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	Stück	5.500,00	0,00	0,00	USD	43,07	218.912,30	2,71
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	Stück	900,00	0,00	0,00	USD	272,04	226.260,05	2,80
Deere & Co. Registered Shares DL 1	US2441991054	Stück	525,00	0,00	0,00	USD	409,14	198.501,52	2,46
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	Stück	3.300,00	4.000,00	-700,00	USD	67,27	205.148,32	2,54
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	830,00	0,00	-55,00	USD	421,43	323.248,22	4,00
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	Stück	480,00	480,00	0,00	USD	573,35	254.327,70	3,15
UnitedHealth Group Inc. Registered Shares DL -,01	US91324P1021	Stück	435,00	435,00	0,00	USD	493,10	198.224,29	2,46
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	Stück	850,00	0,00	0,00	USD	417,32	327.808,89	4,06
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	Stück	1.000,00	1.000,00	0,00	USD	279,02	257.850,48	3,19
Bankguthaben								86.756,87	1,07
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			86.756,87			EUR		86.756,87	1,07
Sonstige Vermögensgegenstände								11.755,99	0,15
Dividendenansprüche			11.585,02			EUR		11.585,02	0,14
Zinsansprüche aus Bankguthaben			170,97			EUR		170,97	0,00
Gesamtaktiva								8.100.808,08	100,35



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Verbindlichkeiten								-28.181,39	-0,35
aus									
Fondsmanagementvergütung			-4.096,74				EUR	-4.096,74	-0,05
Prüfungskosten			-16.343,00				EUR	-16.343,00	-0,20
Risikomanagementvergütung			-800,00				EUR	-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-1.009,21				EUR	-1.009,21	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-701,87				EUR	-701,87	-0,01
Verwaltungsvergütung			-5.204,05				EUR	-5.204,05	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-26,52				EUR	-26,52	-0,00
Gesamtpassiva								-28.181,39	-0,35
Fondsvermögen								8.072.626,69	100,00**
Umlaufende Anteile H						STK		40.415,818	
Umlaufende Anteile R						STK		30.775,580	
Anteilwert H						EUR		114,61	
Anteilwert R						EUR		111,79	

**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 27.03.2024
Britische Pfund	GBP	0,8568	= 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	11,6743	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9800	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0821	= 1 Euro (EUR)



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				
Austevoll Seafood ASA Navne-Aksjer NK 0,5	NO0010073489	NOK	0,00	-26.000,00
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	CHF	0,00	-3.740,00
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0020050417	SEK	5.570,00	-5.570,00
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	USD	0,00	-4.343,00
CompuGroup Medical SE &Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	EUR	0,00	-4.700,00
ENEL S.p.A. Azioni nom. EO 1	IT0003128367	EUR	36.300,00	-36.300,00
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	USD	0,00	-1.250,00
Johnson & Johnson Registered Shares DL 1	US4781601046	USD	1.300,00	-1.300,00
Kering S.A. Actions Port. EO 4	FR0000121485	EUR	0,00	-360,00
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	EUR	0,00	-1.310,00
Pfizer Inc. Registered Shares DL -,05	US7170811035	USD	6.700,00	-6.700,00
Repsol S.A. Acciones Port. EO 1	ES0173516115	EUR	15.800,00	-15.800,00
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	CHF	0,00	-740,00
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	EUR	0,00	-890,00
Securitas AB Namn-Aktier B SK 1	SE0000163594	SEK	28.000,00	-28.000,00
STMicroelectronics N.V. Aandelen aan toonder EO 1,04	NL0000226223	EUR	5.000,00	-5.000,00
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	USD	0,00	-2.100,00
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	USD	0,00	-385,00
Wacker Chemie AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000WCH8881	EUR	0,00	-1.380,00
nicht notiert				
Aktien				
Boliden AB Namn-Aktier o.N.	SE0017768716	SEK	0,00	-5.570,00
Boliden AB Reg. Redemption Shares o.N.	SE0020050425	SEK	5.570,00	-5.570,00
Investmentanteile				
Xtrackers II EUR Over.Rate Sw. Inhaber-Anteile 1C o.N.	LU0290358497	EUR	4.750,00	-4.750,00



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

Summe in EUR

I. Erträge	
Zinsen aus Bankguthaben	5.395,41
Dividenderträge (nach Quellensteuer)	160.994,86
Ordentlicher Ertragsausgleich	-894,10
Summe der Erträge	165.496,17
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-56.445,00
Verwahrstellenvergütung	-7.524,15
Depotgebühren	-709,89
Taxe d'abonnement	-3.895,68
Prüfungskosten	-19.979,93
Druck- und Veröffentlichungskosten	-29.892,22
Risikomanagementvergütung	-9.600,01
Sonstige Aufwendungen	-10.396,97
Zinsaufwendungen	-97,01
Fondsmanagementvergütung	-45.515,14
Ordentlicher Aufwandsausgleich	2.243,32
Summe der Aufwendungen	-181.812,68
III. Ordentliches Nettoergebnis	-16.316,51
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	310.611,09
Realisierte Verluste	-535.699,51
Außerordentlicher Ertragsausgleich	10.074,20
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-215.014,22
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	-231.330,73
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	538.407,97
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	307.077,24

Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres		7.712.710,44
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		64.262,43
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	843.958,44	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-779.696,01	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-11.423,42
Ergebnis des Geschäftsjahres		307.077,24
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres		8.072.626,69



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

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse R in EUR
zum 31.03.2024		
Fondsvermögen	4.632.101,49	3.440.525,20
Anteilwert	114,61	111,79
Umlaufende Anteile	40.415,818	30.775,580
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	4.969.242,81	2.743.467,63
Anteilwert	110,24	108,08
Umlaufende Anteile	45.077,478	25.383,695
zum 31.03.2022		
Fondsvermögen	4.949.414,54	1.514.808,28
Anteilwert	122,59	121,11
Umlaufende Anteile	40.373,514	12.507,986

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



Vermögensaufstellung zum 31.03.2024

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum		Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
				Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge				
Wertpapiervermögen								5.473.568,10	98,69
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares	AU000000PNI7	Stück	26.493,00	0,00	0,00	AUD	11,63	185.784,07	3,35
Bundesrep. Deutschland									
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien	DE000DWS1007	Stück	5.138,00	0,00	0,00	EUR	40,90	210.144,20	3,79
Finnland									
Evli Oyj Reg. Shares Series B	FI4000513437	Stück	7.834,00	0,00	-1.566,00	EUR	18,65	146.104,10	2,63
Taaleri OYJ Registered Shares	FI4000062195	Stück	16.500,00	1.500,00	0,00	EUR	10,00	165.000,00	2,98
Frankreich									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	2.880,00	0,00	0,00	EUR	63,20	182.016,00	3,28
Antin Infrastructure Partners Actions Nom. EO 1,00	FR0014005AL0	Stück	10.300,00	3.870,00	0,00	EUR	13,27	136.681,00	2,46
Großbritannien									
Abrdn PLC Reg. Shares LS -,139682539	GB00BF8Q6K64	Stück	65.000,00	65.000,00	0,00	GBP	1,43	108.295,40	1,95
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	53.000,00	0,00	0,00	GBP	1,95	120.623,25	2,17
Rathbones Group PLC Registered Shares LS -,05	GB0002148343	Stück	6.140,00	0,00	0,00	GBP	15,24	109.212,89	1,97
Schroders PLC Registered Shares LS -,20	GB00BP9LHF23	Stück	30.264,00	0,00	0,00	GBP	3,73	131.574,93	2,37
Italien									
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR	IT0003261697	Stück	7.300,00	0,00	-1.460,00	EUR	25,13	183.449,00	3,31
Japan									
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares	JP3399900004	Stück	16.000,00	0,00	0,00	JPY	1.885,00	184.284,49	3,32
Jersey									
Man Group PLC Reg. Shares DL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	53.210,00	0,00	0,00	GBP	2,64	164.014,48	2,96
Kaimaninseln									
Vinci Partners Investments Ltd Reg. Shares Cl.A DL-,00005	KYG9451V1095	Stück	17.140,00	0,00	0,00	USD	11,39	180.412,72	3,25
Kanada									
Brookfield Asset Management Lt Reg. Shares Cl.A Vtg	CA1130041058	Stück	4.280,00	0,00	0,00	CAD	56,71	165.086,75	2,98
IGM Financial Inc. Registered Shares	CA4495861060	Stück	5.225,00	5.225,00	0,00	CAD	34,95	124.205,92	2,24
Sprott Inc. Registered Shares	CA8520662088	Stück	5.477,00	0,00	0,00	CAD	49,36	183.876,70	3,32
Schweiz									
EFG International AG Namens-Aktien SF -,50	CH0022268228	Stück	17.000,00	0,00	-3.000,00	CHF	11,26	195.336,50	3,52
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	144,00	0,00	-16,00	CHF	1.282,00	188.385,12	3,40
Südafrika									
NewCoronation Fd Managers (CML Registered Shares RC-,0001	ZAE000047353	Stück	81.818,00	81.818,00	0,00	ZAR	30,08	120.424,21	2,17
USA									
Affiliated Managers Group Inc. Registered Shares	US0082521081	Stück	1.100,00	100,00	0,00	USD	166,36	169.111,91	3,05
Ares Management Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US03990B1017	Stück	1.639,00	0,00	-409,00	USD	133,28	201.872,21	3,64
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	257,00	0,00	-29,00	USD	835,12	198.341,96	3,58
Blackstone Inc. Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	1.642,00	0,00	-180,00	USD	130,89	198.615,08	3,58
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007	Stück	2.627,00	0,00	0,00	USD	75,87	184.188,61	3,32
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B	US3142111034	Stück	4.992,00	0,00	0,00	USD	35,61	164.277,90	2,96
Hamilton Lane Inc. Registered Shares DL-,001	US4074971064	Stück	1.670,00	1.670,00	0,00	USD	110,87	171.105,17	3,09
Silvercrest Asset Mgmt Gr.Inc. Registered Shares A DL -,01	US8283591092	Stück	7.953,00	723,00	0,00	USD	15,74	115.682,67	2,09
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	Stück	1.288,00	0,00	0,00	USD	120,86	143.857,02	2,59
Victory Capital Holdings Inc. Registered Shs Cl.A DL -,01	US92645B1035	Stück	4.412,00	4.412,00	0,00	USD	42,41	172.916,48	3,12
Virtus Investment Partners Inc Registered Shares DL -,01	US92828Q1094	Stück	823,00	93,00	-200,00	USD	247,61	188.321,81	3,40
WisdomTree Inc. Registered Shares DL -,01	US97717P1049	Stück	27.680,00	0,00	0,00	USD	8,93	228.428,43	4,12
Organisierter Markt									
Aktien									
Großbritannien									
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025	GB00B1GCLT25	Stück	28.769,00	0,00	0,00	GBP	4,52	151.937,12	2,74
Bankguthaben								61.643,81	1,11
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG			61.643,81			EUR		61.643,81	1,11



Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Wbg.	Bestand zum 31.03.2024	Im Berichtszeitraum Käufe/ Zugänge	Verkäufe/ Abgänge	Wbg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fondsver- mögens
Sonstige Vermögensgegenstände								34.087,07	0,61
Dividendenansprüche			33.937,52				EUR	33.937,52	0,61
Zinsansprüche aus Bankguthaben			149,55				EUR	149,55	0,00
Gesamtaktiva								5.569.298,98	100,42
Verbindlichkeiten								-23.322,20	-0,42
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.446,32				EUR	-2.446,32	-0,04
Prüfungskosten			-16.343,00				EUR	-16.343,00	-0,29
Risikomanagementvergütung			-800,00				EUR	-800,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-693,34				EUR	-693,34	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-478,45				EUR	-478,45	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.560,04				EUR	-2.560,04	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-1,05				EUR	-1,05	-0,00
Gesamtpassiva								-23.322,20	-0,42
Fondsvermögen								5.545.976,78	100,00**
Umlaufende Anteile H						STK		30.829,289	
Umlaufende Anteile L						STK		10.250,000	
Anteilwert H						EUR		135,25	
Anteilwert L						EUR		134,26	

**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 27.03.2024
Australische Dollar	AUD	1,6585	= 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8568	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4703	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	163,6600	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	0,9800	= 1 Euro (EUR)
Südafrikanische Rand	ZAR	20,4368	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,0821	= 1 Euro (EUR)



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				
GAM Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0102659627	CHF	0,00	-120.000,00
Liontrust Asset Management PLC Registered Shares LS -,01	GB0007388407	GBP	0,00	-14.986,00
Noah Holdings Ltd Reg.Shares Cl.A DL -,0005	KYG6542K1004	HKD	0,00	-3.460,00
Pacific Current Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAC7	AUD	0,00	-36.360,00
Patria Investments Ltd. Reg.Shares Cl.A DL-,0001	KYG694511059	USD	1.000,00	-11.000,00
Record PLC Registered Shares LS -,025	GB00B28ZPS36	GBP	0,00	-145.795,00
Organisierter Markt				
Aktien				
Impax Asset Management Grp PLC Registered Shares LS -,01	GB0004905260	GBP	0,00	-18.483,00
nicht notiert				
Aktien				
Sculptor Capital Managem.Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8112461079	USD	3.000,00	-18.038,00



Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

Summe in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	4.169,79
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	196.549,29
Ordentlicher Ertragsausgleich	-15.191,49
Summe der Erträge	185.527,59

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-28.258,05
Verwahrstellenvergütung	-5.199,30
Depotgebühren	-476,01
Taxe d'abonnement	-2.773,93
Prüfungskosten	-20.616,63
Druck- und Veröffentlichungskosten	-28.275,14
Risikomanagementvergütung	-9.600,00
Sonstige Aufwendungen	-8.874,66
Zinsaufwendungen	-98,32
Fondsmanagementvergütung	-27.739,24
Ordentlicher Aufwandsausgleich	10.704,10
Summe der Aufwendungen	-121.207,18

III. Ordentliches Nettoergebnis

64.320,41

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	237.304,23
Realisierte Verluste	-220.101,13
Außerordentlicher Ertragsausgleich	-1.600,93
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	15.602,17

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

79.922,58

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

740.356,58

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

820.279,16



Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Global Asset Managers

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	5.278.442,34
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-558.833,04
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-558.833,04
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	6.088,32
Ergebnis des Geschäftsjahres	820.279,16
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	5.545.976,78



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

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR
zum 31.03.2024		
Fondsvermögen	4.169.761,03	1.376.215,75
Anteilwert	135,25	134,26
Umlaufende Anteile	30.829,289	10.250,000
zum 31.03.2023		
Fondsvermögen	3.978.887,51	1.299.554,83
Anteilwert	116,63	115,52
Umlaufende Anteile	34.115,360	11.250,000
zum 31.03.2022		
Fondsvermögen	4.650.539,60	1.517.323,84
Anteilwert	135,98	134,87
Umlaufende Anteile	34.200,178	11.250,000

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



ARC ALPHA

Konsolidierung

Konsolidierte Vermögensübersicht

zum 31. März 2024

	in EUR	in %
Aktiva	13.670.107,06	100,38
Wertpapiervermögen	13.475.863,32	98,95
Bankguthaben	148.400,68	1,09
Sonstige Vermögensgegenstände	45.843,06	0,34
Gesamtaktiva	13.670.107,06	100,38
Passiva	-51.503,59	-0,38
Verbindlichkeiten	-51.503,59	-0,38
Fondsmanagementvergütung	-6.543,06	-0,05
Prüfungskosten	-32.686,00	-0,24
Risikomanagementvergütung	-1.600,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.702,55	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-1.180,32	-0,01
Verwaltungsvergütung	-7.764,09	-0,06
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-27,57	-0,00
Gesamtpassiva	-51.503,59	-0,38
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres	13.618.603,47	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 2023 bis zum 31. März 2024 gliedert sich wie folgt:

in EUR

I. Erträge

Zinsen aus Bankguthaben	9.565,20
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	357.544,15
Ordentlicher Ertragsausgleich	-16.085,59
Summe der Erträge	351.023,76

II. Aufwendungen

Verwaltungsvergütung	-84.703,05
Verwahrstellenvergütung	-12.723,45
Depotgebühren	-1.185,90
Taxe d'abonnement	-6.669,61
Prüfungskosten	-40.596,56
Druck- und Veröffentlichungskosten	-58.167,36
Risikomanagementvergütung	-19.200,01
Sonstige Aufwendungen	-19.271,63
Zinsaufwendungen	-195,33
Fondsmanagementvergütung	-73.254,38
Ordentlicher Aufwandsausgleich	12.947,42
Summe der Aufwendungen	-303.019,86

III. Ordentliches Nettoergebnis

48.003,90

IV. Veräußerungsgeschäfte

Realisierte Gewinne	547.915,32
Realisierte Verluste	-755.800,64
Außerordentlicher Ertragsausgleich	8.473,27
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	-199.412,05

V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

-151.408,15

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres

1.278.764,55

VII. Ergebnis des Geschäftsjahres

1.127.356,40



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

Für die Zeit vom 1. April 2023 bis zum 31. März 2024:

	in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn des Geschäftsjahres	12.991.152,78
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)	-494.570,61
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	843.958,44
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-1.338.529,05
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich	-5.335,10
Ergebnis des Geschäftsjahres	1.127.356,40
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Geschäftsjahres	13.618.603,47

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

An die Anteilhaber des ARC Alpha

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARC ALPHA (der „Fonds“) und seiner jeweiligen Teilfonds - bestehend aus der Vermögensaufstellung einschließlich der Aufstellung des Wertpapierbestands und der sonstigen Vermögenswerte zum 31. März 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie aus einer Zusammenfassung bedeutsamer Rechnungslegungsmethoden und anderen erläuternden Informationen - geprüft.

Nach unserer Beurteilung vermittelt der beigefügte Jahresabschluss in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses den tatsächlichen Verhältnissen entsprechendes Bild der Vermögens- und Finanzlage des ARC ALPHA und seiner jeweiligen Teilfonds zum 31. März 2024 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

Wir führten unsere Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz über die Prüfungstätigkeit (Gesetz vom 23. Juli 2016) und nach den für Luxemburg von der „*Commission de Surveillance du Secteur Financier*“ (CSSF) angenommenen internationalen Prüfungsstandards (ISA) durch. Unsere Verantwortung gemäss dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und den ISA-Standards wird im Abschnitt „Verantwortung des „*réviseur d'entreprises agréé*“ für die Jahresabschlussprüfung“ weitergehend beschrieben. Wir sind unabhängig von dem Fonds in Übereinstimmung mit dem „*International Code of Ethics for Professional Accountants, including International Independence Standards*“, herausgegeben vom „*International Ethics Standards Board for Accountants*“ (IESBA Code) und für Luxemburg von der CSSF angenommen, zusammen mit den beruflichen Verhaltensanforderungen, welche wir im Rahmen der Jahresabschlussprüfung einzuhalten haben und haben alle sonstigen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Verhaltensanforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen.

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung 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 für den Jahresabschluss

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

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

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

Die Zielsetzung unserer Prüfung ist es, eine hinreichende Sicherheit zu erlangen, ob der Jahresabschluss als Ganzes frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist und darüber einen Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“, welcher unser Prüfungsurteil enthält, zu erteilen. Hinreichende Sicherheit entspricht einem hohen Grad an Sicherheit, ist aber keine Garantie dafür, dass eine Prüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs stets eine wesentliche falsche Darstellung, falls vorhanden, aufdeckt. Falsche Darstellungen können entweder aus Unrichtigkeiten oder aus Verstößen resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise davon ausgegangen werden kann, dass diese individuell oder insgesamt, die auf der Grundlage dieses Jahresabschlusses getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Im Rahmen einer Abschlussprüfung in Übereinstimmung mit dem Gesetz vom 23. Juli 2016 und nach den für Luxemburg von der CSSF angenommenen ISAs üben wir unser pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus:

- Identifizieren und beurteilen wir das Risiko von wesentlichen falschen Darstellungen im Jahresabschluss aus Unrichtigkeiten oder Verstößen, planen und führen Prüfungshandlungen durch als Antwort auf diese Risiken und erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und angemessen sind, um als Grundlage für das Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und den entsprechenden anderen erläuternden Informationen.

- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand sowie auf der Grundlage der erlangten Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fähigkeit des Fonds oder eines seiner Teilfonds zur Fortführung der Unternehmenstätigkeit aufwerfen könnten. Sollten wir schlussfolgern, daß eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet im Bericht des „réviseur d'entreprises agréé“ auf die dazugehörigen anderen erläuternden Informationen zum Jahresabschluss hinzuweisen oder, falls die Angaben unangemessen sind, das Prüfungsurteil zu modifizieren. Diese Schlussfolgerungen basieren auf der Grundlage der bis zum Datum des Berichts des „réviseur d'entreprises agréé“ erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass der Fonds oder einer seiner Teilfonds seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschließlich der anderen erläuternden Informationen, und beurteilen ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

Wir kommunizieren mit den für die Überwachung Verantwortlichen, unter anderem den geplanten Prüfungsumfang und Zeitraum sowie wesentliche Prüfungsfeststellungen einschließlich wesentlicher Schwächen im internen Kontrollsystem, welche wir im Rahmen der Prüfung identifizieren.

Luxemburg, 24. Juli 2024

BDO Audit
Cabinet de révision agréé
vertreten durch



Bettina Blinn

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	110,8 %
Durchschnitt	89,6 %

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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	107,3 %
Maximum	162,4 %
Durchschnitt	127,9 %

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

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

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

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

Der Fondsmanager trifft Anlageentscheidungen für den jeweiligen Teilfonds 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 diesen Finanzprodukten zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU- Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Vergütungsrichtlinie

Vergütungspolitik des Auslagerungsunternehmens für Portfoliomanagement

Informationen zur Vergütungspolitik der Vermögensmanagement Dolphin Capital GmbH sind im Internet unter folgendem Link erhältlich:

<https://www.dolphinvest-capital.eu/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 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 2023 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter, denen Vergütungen i.H.v. 14,6 Mio. Euro gezahlt wurden. Von den 134 Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden 11 Mitarbeiterinnen und Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert. Diesen Mitarbeiterinnen und Mitarbeitern wurden in 2023 Vergütungen i.H.v. 2,3 Mio. Euro gezahlt, davon 0,6 Mio. Euro als variable Vergütung.