

Geprüfter Jahresbericht

zum 31. März 2021

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

PRIVATBANK SEIT 1796

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 Anteilhaber im Internet unter www.hauck-aufhaeuser.com bekannt gemacht werden. Hier finden Sie ebenfalls aktuelle Fondspreise und Fakten zu Ihren Fonds.

Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021.
Die erste Anteilwertberechnung erfolgte am 1. Juli 2020.



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 2020: EUR 11,0 Mio.

Aufsichtsrat

Vorsitzender

Dr. Holger Sepp

Vorstand

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Frankfurt am Main

Mitglieder

Marie-Anne van den Berg

Independent Director

Andreas Neugebauer

Independent Director

Vorstand

Achim Welschhoff

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 Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Zahl- und Informationsstellen

Großherzogtum Luxemburg

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg

1c, rue Gabriel Lippmann, L-5365 Munsbach

Bundesrepublik Deutschland

Zahl- und Informationsstelle Deutschland:

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG

Kaiserstraße 24, D-60311 Frankfurt am Main

Fondsmanager

Vermögensmanagement EuroSwitch! GmbH

Schwindstraße 10, D-60325 Frankfurt am Main

Abschlussprüfer

KPMG Luxembourg, Société coopérative

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

Die Ausgangslage für die Berichtsperiode war historisch. Nachdem im Februar 2020 noch Allzeithochstände an den Aktienmärkten gesehen worden waren, änderte sich das Bild nach dem Ausruf der Pandemie und den ersten harten Lockdowns binnen weniger Tage. Die Aktienmärkte erlebten im März 2020 die schnellsten und heftigsten Kursverluste der Börsengeschichte, gefolgt von bislang einmaligen Gegenmaßnahmen von Politik und Notenbanken.

Relativ schnell war klar, dass diese Gesundheitskrise sich schnell zu einer Weltwirtschaftskrise oder sogar einer neuen Finanzkrise ausweiten könnte, falls nicht frühzeitig gegengesteuert wird. Der Fokus der Regierungen lag daher auf Ansteckungsstopp und fiskalischen Hilfspaketen, der Fokus der Notenbanken auf unbegrenzter Bereitstellung von Liquidität.

Stand heute betragen die globalen Maßnahmen durch Kreditaufnahme der Regierungen und entsprechende Bereitstellung an Hilfsgeldern ein Mehrfaches des Volumens im Rahmen der Finanzkrise nach 2008, die globale Staatsverschuldung hat signifikant neue Höchststände erreicht, begleitet von zunächst sinkenden Zinsen bis zum Sommer 2020.

Die schnell und konzertiert eingeleiteten Maßnahmen und die dann über den frühen Sommer aufkeimenden Impfhoffnungen sorgten schnell für bis ins neue Geschäftsjahr anhaltenden Optimismus vor allem bei den Aktienanlegern. Während zu Beginn der Krise die Frage nach einer schnellen V-, einer langsamen U- oder depressiven L-förmigen Erholung gestellt wurde, verdichteten sich die Annahmen zusehends zu einem V für viele Regionen. Trotz unveränderter Rezession vor allem in den menschennahen Dienstleistungssektoren wie z.B. Tourismus oder Gastronomie deuten viele Sentiment-Indikatoren in den industriellen Sektoren auf eine schnelle konjunkturelle Erholung.

Diese ist vor allem getragen durch die historisch schnelle Entwicklung von Impfstoffen sowie die geplanten Infrastrukturprojekte der meisten Regierungen. Dabei rückten aus Marktsicht die starken regionalen Unterschiede bei den Impferfolgen bis zum Geschäftsjahresende nur vereinzelt und temporär in den Fokus. Getragen von der allgemeinen Euphorie wurden neue Allzeithochstände an den Aktienmärkten erreicht. Seit Sommer steigen sogar die Zinsen in nahezu allen Regionen der Welt, verbunden mit einer steileren Strukturkurve in Erwartung synchronen selbsttragenden Wachstums mit entsprechenden Inflationsaussichten einerseits, in Erwartung höherer Zinsprämien angesichts der stark steigenden Verschuldung andererseits.

Entwicklung

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Der Nettoinventarwert des am 24.6.2020 neu gegründeten Teilfonds lag zum Ende der Berichtsperiode bei EUR 6.121.452,11.

Der Teilfonds verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertsteigerung von +16,66 % (Anteilklasse R) bzw. +17,12 % (Anteilklasse H).

Die Volatilität seit Auflage lag bei 12,14 % (Anteilklasse R) – dies entspricht einer Sharpe Ratio seit Auflage von 1,92 (Anteilklasse R).

In der Portfoliostruktur nach Sektoren dominierte zum Ende der Berichtsperiode der Industriesektor mit 27,67 %, gefolgt vom Technologiesektor mit 15,73 %. Nach Regionen betrachtet nahm Europa 51,6 % im Portfolio ein, gefolgt von Nordamerika mit 35,5 % und Asien mit 9,0 %.

Die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei lagen zum Ende der Berichtsperiode bei 1,28 % bzw. EUR 78.123,70 und die realisierten Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften bei 0,01 % bzw. EUR 375,02. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +14,27 % bzw. EUR 873.455,46.

Zum Ende der Berichtsperiode lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Johnson Outdoors Inc“ mit EUR 116.357,64, gefolgt von „Generac Holding Inc“ mit EUR 101.568,87. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Roche Holding AG“ mit EUR -12.345,72.

Die größte Position des Fonds zum Ende der Berichtsperiode war „Johnson Outdoors Inc“ mit 4,79 % gefolgt von „Alphabet Inc“ mit 3,99 %.

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Der Nettoinventarwert des am 24.6.2020 neu gegründeten Teilfonds lag zum Ende der Berichtsperiode bei EUR 6.517.215,22.

Der Teilfonds verzeichnete in der Berichtsperiode eine Wertsteigerung von +29,73 % (Anteilklasse H) bzw. +29,89 % (Anteilklasse L).

Die Volatilität seit Auflage lag bei 17,21 % (Anteilklasse H) – dies entspricht einer Sharpe Ratio seit Auflage von 2,44 (Anteilklasse H).

In der Portfoliostruktur nach Kontinenten dominierte zum Ende der Berichtsperiode Europa mit 49,52 %, gefolgt von Amerika mit 30,85 %. Nach Währungen nahmen Engagements in GBP 30,4 % ein, gefolgt von Engagement in USD mit 29,9 %.



Seit Auflage lagen die realisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften bei 4,09 % bzw. EUR 266.802,39 und die realisierten Gewinne/Verluste aus Devisengeschäften bei -0,17 % bzw. EUR -10.828,93. Die unrealisierten Gewinne/Verluste aus Wertpapiergeschäften lagen bei +18,57 % bzw. EUR 1.210.253,01.

Zum Ende der Berichtsperiode lag der höchste unrealisierte Gewinn in der Position „Impax Asset Management Grp PLC“ mit EUR 112.835,02, gefolgt von „Pinnacle Investment Mgmt G. Ltd“ mit EUR 110.199,23. Der höchste unrealisierte Verlust lag in der Position „Cohen & Steers Inc“ mit EUR -11.730,12.

Die größte Position des Fonds zum Ende der Berichtsperiode war „Pzena Investment Management Inc“ mit 3,84 % gefolgt von „Sprott Inc“ mit 3,81 %.

Ausblick

Zu Beginn des neuen Geschäftsjahres scheint der Wirtschaftskrise, die zunächst als die größte seit der Depression vor fast 100 Jahren galt, etwas der Schrecken genommen. Es herrscht viel Vertrauen in Impferfolge über die nächsten Monate und ausreichende Hilfspakete durch Politik und Notenbanken. Dabei werden die langfristigen Folgen der überbordenden Staatsverschuldung meist ausgeblendet, einzig die relativ stark steigenden Zinsen deuten auf eine Reaktion der Anleihemärkte.

Das tragende Szenario für das Geschäftsjahr ist die Zuversicht in eine starke und schnelle weltwirtschaftliche Erholung ohne bestandsgefährdende Verluste im Unternehmenssektor und ohne eine sich durch potentielle Kreditausfälle anschließende Finanzkrise. Größte Sorge scheint eher ein Überschießen der Konjunktur mit in der Konsequenz schnelleren Zinsanhebungen der Notenbanken zu sein, die bislang erst für in einigen Jahren vorhergesehen werden.

Dieser Spagat zwischen Konjunkturzuversicht einerseits und Sorgen vor Zinsanstiegen andererseits ist auch der Nährboden für immer wiederkehrende Rotationen an den Kapitalmärkten. Diese lassen sich sowohl bei den Anlageklassen aber auch innerhalb der Anlageklassen verstärkt beobachten.

Nach wie vor sind wir mitten in einem globalen medizinischen, sozialen und ökonomischen Ausnahmezustand – auch das neue Geschäftsjahr wird weiter durch die Entwicklung des Virus, der Gegenmaßnahmen und deren Beurteilung durch die Märkte bestimmt bleiben.

Wir halten zu Beginn des neuen Geschäftsjahres an unserer Strategie grundsätzlich fest.



Der vorliegende Bericht wurde gemäß den in Luxemburg geltenden Vorschriften auf dem Grundsatz der Unternehmensfortführung erstellt.

Der Wert eines Anteils ("Anteilwert") lautet auf die im Verkaufsprospekt des jeweiligen Teilfonds festgelegte Währung der Anteilklasse ("Anteilklassenwährung"). Er wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft oder einem von ihr beauftragten Dritten an jedem im Verkaufsprospekt festgelegten Tag ("Bewertungstag") berechnet. Die Berechnung des Teilfonds und seiner Anteilklassen erfolgt durch Teilung des Netto-Teilfondsvermögens der jeweiligen Anteilklasse durch die Zahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile dieser Anteilklasse. Soweit in Jahres- und Halbjahresberichten sowie sonstigen Finanzstatistiken aufgrund gesetzlicher Vorschriften oder gemäß den Regelungen des Verwaltungsreglements Auskunft über die Situation des Fondsvermögens des Fonds insgesamt gegeben werden muss, erfolgen diese Angaben in Euro ("Referenzwährung"), und die Vermögenswerte werden in die Referenzwährung umgerechnet.

Das Netto-Fondsvermögen wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Die im Fonds enthaltenen Zielfondsanteile werden zum letzten festgestellten und erhältlichen Anteilwert bzw. Rücknahmepreis bewertet.
- b) Der Wert von Kassenbeständen oder Bankguthaben, Einlagenzertifikaten und ausstehenden Forderungen, vorausbezahlten Auslagen, Bardividenden und erklärten oder aufgelaufenen und noch nicht erhaltenen Zinsen entspricht dem jeweiligen vollen Betrag, es sei denn, dass dieser wahrscheinlich nicht voll bezahlt oder erhalten werden kann, in welchem Falle der Wert unter Einschluss eines angemessenen Abschlages ermittelt wird, um den tatsächlichen Wert zu erhalten.
- c) Der Wert von Vermögenswerten, welche an einer Börse oder an einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt werden, wird auf der Grundlage des letzten verfügbaren Kurses ermittelt, sofern nachfolgend nichts anderes geregelt ist.
- d) Sofern ein Vermögenswert nicht an einer Börse oder auf einem anderen geregelten Markt notiert oder gehandelt wird oder sofern für Vermögenswerte, welche an einer Börse oder auf einem anderen Markt wie vorerwähnt notiert oder gehandelt werden, die Kurse entsprechend den Regelungen in c) den tatsächlichen Marktwert der entsprechenden Vermögenswerte nicht angemessen widerspiegeln, wird der Wert solcher Vermögenswerte auf der Grundlage des vernünftigerweise vorhersehbaren Verkaufspreises nach einer vorsichtigen Einschätzung ermittelt.
- e) Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, die nicht an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, entspricht dem jeweiligen Nettoliquidationswert, wie er gemäß den Richtlinien des Vorstands auf einer konsistent für alle verschiedenen Arten von Verträgen angewandten Grundlage festgestellt wird. Der Liquidationswert von Futures, Forwards oder Optionen, welche an Börsen oder anderen organisierten Märkten gehandelt werden, wird auf der Grundlage der letzten verfügbaren Abwicklungspreise solcher Verträge an den Börsen oder organisierten Märkten, auf welchen diese Futures, Forwards oder Optionen vom Fonds gehandelt werden, berechnet; sofern ein Future, ein Forward oder eine Option an einem Tag, für welchen der Nettovermögenswert bestimmt wird, nicht liquidiert werden kann, wird die Bewertungsgrundlage für einen solchen Vertrag vom Vorstand in angemessener und vernünftiger Weise bestimmt.
- f) Swaps werden zu ihrem Marktwert bewertet. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- g) Geldmarktinstrumente können zu ihrem jeweiligen Verkehrswert, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar 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.

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.

Hinweis zu Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung:

Im Berichtszeitraum wurden keine Techniken für eine effiziente Portfolioverwaltung eingesetzt.

Im Berichtszeitraum 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.

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. Juli 2020 bis 31. März 2021)	16,66 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H / LU2177558835 (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	17,12 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H / LU2177558082 (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	29,73 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L / LU2177558249 (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	29,89 %

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. Juli 2020 bis 31. März 2021, annualisiert)	2,58 %
ARC ALPHA - Equity Story Leaders H (1. Juli 2020 bis 31. März 2021, annualisiert)	2,04 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers H (1. Juli 2020 bis 31. März 2021, annualisiert)	2,04 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers L (1. Juli 2020 bis 31. März 2021, annualisiert)	1,86 %

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

Häufigkeit der Portfolioumschichtung (Portfolio Turnover Rate/ TOR)

ARC ALPHA - Equity Story Leaders (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	47 %
ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	59 %

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 werden keine Ausschüttungen vorgenommen.

Die ordentlichen Erträge aus Zinsen und/oder Dividenden abzüglich Kosten sowie netto realisierte Kursgewinne werden für ARC ALPHA – Equity Story Leaders H grundsätzlich thesauriert. Für das abgelaufene Geschäftsjahr werden keine Ausschüttungen 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 werden keine Ausschüttungen 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 werden keine Ausschüttungen 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 die abgelaufene Berichtsperiode keine Vereinbarungen über die Zahlung von "Soft Commissions" oder ähnlichen Vergütungen. Weder der Verwalter noch eine mit ihm verbundene Stelle haben für die abgelaufene Berichtsperiode 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 die am 31. März 2021 endende Berichtsperiode 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. Juli 2020 bis 31. März 2021)	12.057,88 EUR
ARC ALPHA - Global Asset Managers (1. Juli 2020 bis 31. März 2021)	18.989,24 EUR



Vermögensaufstellung zum 31.03.2021

ARC ALPHA - Equity Story Leaders

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								5.878.569,16	96,03
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
CANCOM SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005419105	Stück	4.370,00	4.370,00	0,00	EUR	51,20	223.744,00	3,66
CompuGroup Medical SE & Co.KGaA Namens-Aktien o.N.	DE000A288904	Stück	2.450,00	2.450,00	0,00	EUR	72,20	176.890,00	2,89
KWS SAAT SE & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0007074007	Stück	2.624,00	2.624,00	0,00	EUR	74,40	195.225,60	3,19
secunet Security Networks AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007276503	Stück	550,00	550,00	0,00	EUR	273,00	150.150,00	2,45
China									
Ping An Insurance(Grp)Co.China Registered Shares H YC 1	CNE1000003X6	Stück	17.500,00	17.500,00	0,00	HKD	92,50	177.568,50	2,90
Frankreich									
Eiffage S.A. Actions Port. EO 4	FR0000130452	Stück	2.330,00	2.330,00	0,00	EUR	86,94	202.570,20	3,31
Schneider Electric SE Actions Port. EO 4	FR0000121972	Stück	1.778,00	1.778,00	0,00	EUR	128,25	228.028,50	3,73
THALES S.A. Actions Port. (C.R.) EO 3	FR0000121329	Stück	2.560,00	4.940,00	-2.380,00	EUR	85,20	218.112,00	3,56
Irland									
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	Stück	852,00	852,00	0,00	EUR	238,50	203.202,00	3,32
Italien									
De' Longhi S.p.A. Azioni nom. EO 1,5	IT0003115950	Stück	6.000,00	6.000,00	0,00	EUR	34,84	209.040,00	3,41
Kaimaninseln									
China Conch Venture Hldgs Ltd. Registered Shares HD -,01	KYG2116J1085	Stück	43.500,00	43.500,00	0,00	HKD	36,45	173.929,38	2,84
Tencent Holdings Ltd. Reg. Shares HD -,00002	KYG875721634	Stück	2.960,00	2.960,00	0,00	HKD	613,50	199.201,42	3,25
Norwegen									
Orkla ASA Navne-Aksjer NK 1,25	NO0003733800	Stück	22.436,00	22.436,00	0,00	NOK	84,80	189.763,89	3,10
Schweden									
Mycronic AB Namn-Aktier SK 1	SE0000375115	Stück	9.280,00	9.280,00	0,00	SEK	205,20	185.596,38	3,03



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Schweiz									
BB Biotech AG Namens-Aktien SF 0,20	CH0038389992	Stück	2.696,00	2.696,00	0,00	CHF	80,60	196.453,85	3,21
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	Stück	2.000,00	2.000,00	0,00	USD	130,73	222.965,08	3,64
Logitech International S.A. Namens-Aktien SF -,25	CH0025751329	Stück	2.493,00	3.043,00	-550,00	CHF	96,84	218.264,28	3,57
Nestlé S.A. Namens-Aktien SF -,10	CH0038863350	Stück	1.785,00	1.785,00	0,00	CHF	105,94	170.963,66	2,79
Roche Holding AG Inhaber-Aktien SF 1	CH0012032113	Stück	567,00	567,00	0,00	CHF	319,20	163.625,71	2,67
USA									
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	Stück	140,00	140,00	0,00	USD	2.046,47	244.323,37	3,99
American Water Works Co. Inc. Registered Shares DL -,01	US0304201033	Stück	1.515,00	1.515,00	0,00	USD	146,85	189.722,21	3,10
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	Stück	4.343,00	4.343,00	0,00	USD	51,77	191.734,20	3,13
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	Stück	4.100,00	4.100,00	0,00	USD	54,98	192.229,57	3,14
Constellation Brands Inc. Reg. Shs Cl.A DL -,01	US21036P1084	Stück	1.128,00	1.128,00	0,00	USD	233,95	225.042,08	3,68
Generac Holdings Inc. Registered Shares o.N.	US3687361044	Stück	880,00	1.130,00	-250,00	USD	317,75	238.451,37	3,90
Johnson Outdoors Inc. Registered Shares DL -,05	US4791671088	Stück	2.450,00	2.450,00	0,00	USD	140,21	292.938,64	4,79
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	Stück	979,00	979,00	0,00	USD	231,85	193.562,57	3,16
Thermo Fisher Scientific Inc. Registered Shares DL 1	US8835561023	Stück	470,00	470,00	0,00	USD	451,47	180.949,90	2,96
Österreich									
Mayr-Melnhof Karton AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000938204	Stück	1.276,00	1.276,00	0,00	EUR	175,80	224.320,80	3,66
Bankguthaben								260.225,97	4,25
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			260.225,97			EUR		260.225,97	4,25
Sonstige Vermögensgegenstände								1.113,33	0,02
Dividendenansprüche			72,95			EUR		72,95	0,00
Sonstige Forderungen			1.040,38			EUR		1.040,38	0,02
Gesamtaktiva								6.139.908,46	100,30
Verbindlichkeiten								-18.456,35	-0,30
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.710,06			EUR		-2.710,06	-0,04
Gründungskosten			-907,30			EUR		-907,30	-0,01
Prüfungskosten			-10.054,79			EUR		-10.054,79	-0,16
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-765,19			EUR		-765,19	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-390,09			EUR		-390,09	-0,01



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Verwaltungsvergütung			-2.922,14			EUR		-2.922,14	-0,05
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-106,78			EUR		-106,78	0,00
Gesamtpassiva								-18.456,35	-0,30
Fondsvermögen								6.121.452,11	100,00**
Inventarwert je Anteil R		EUR						116,66	
Inventarwert je Anteil H		EUR						117,12	
Umlaufende Anteile R		STK						12.500,218	
Umlaufende Anteile H		STK						39.814,983	

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Hongkong Dollar	HKD	9,1162	per 30.03.2021 = 1 Euro (EUR)
Norwegische Kronen	NOK	10,0260	= 1 Euro (EUR)
Schwedische Kronen	SEK	10,2602	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1061	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1727	= 1 Euro (EUR)



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

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

- Käufe und Verkäufe von Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen:

Gattungsbezeichnung	ISIN	Währung	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge im Berichtszeitraum
Wertpapiere				
Börsengehandelte Wertpapiere				
Aktien				
HENSOLDT AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000HAG0005	EUR	6.000,00	-6.000,00
Huber & Suhner AG Nam.-Aktien SF -,25	CH0030380734	CHF	2.720,00	-2.720,00
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	USD	3.865,00	-3.865,00
Nintendo Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3756600007	JPY	446,00	-446,00
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	CHF	216,00	-216,00
Stryker Corp. Registered Shares DL -,10	US8636671013	USD	1.070,00	-1.070,00
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	USD	1.016,00	-1.016,00



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 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse R in EUR	Anteilklasse H in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	7.152,84	22.767,34	29.920,18
Ordentlicher Ertragsausgleich	-3,34	52,41	49,07
Summe der Erträge	7.149,50	22.819,75	29.969,25
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-9.058,48	-13.101,55	-22.160,03
Verwahrstellenvergütung	-708,67	-2.244,58	-2.953,25
Depotgebühren	-272,20	-871,01	-1.143,21
Taxe d'abonnement	-504,08	-1.609,74	-2.113,82
Prüfungskosten	-2.464,37	-7.805,39	-10.269,76
Druck- und Veröffentlichungskosten	-1.651,69	-5.273,63	-6.925,32
Risikomanagementvergütung	-1.295,97	-4.104,03	-5.400,00
Sonstige Aufwendungen	-3.190,41	-8.923,42	-12.113,83
Zinsaufwendungen	-422,78	-1.313,14	-1.735,92
Fondsmanagementvergütung	-4.923,17	-15.597,04	-20.520,21
Gründungskosten	-1.319,07	-4.176,59	-5.495,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	13,16	-360,65	-347,49
Summe der Aufwendungen	-25.797,73	-65.380,77	-91.178,50
III. Ordentliches Nettoergebnis			-61.209,25
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			154.564,22
Realisierte Verluste			-76.065,50
Außerordentlicher Ertragsausgleich			-318,04
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			78.180,68
V. Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode			16.971,43
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			925.871,19
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste			-52.394,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode			873.476,96
VII. Ergebnis der Berichtsperiode			890.448,39

* 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 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode		0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		5.230.387,26
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.264.140,77	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.753,51	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		616,46
Ergebnis der Berichtsperiode		890.448,39
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	925.871,19	
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Verluste	-52.394,23	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode		6.121.452,11



Vergleichende Übersicht über die Berichtsperiode*
ARC ALPHA - Equity Story Leaders

	Anteilklasse R	Anteilklasse H
zum 31.03.2021	in EUR	in EUR
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 31.03.2021

ARC ALPHA - Global Asset Managers

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Wertpapiervermögen								6.363.678,90	97,64
Börsengehandelte Wertpapiere									
Aktien									
Australien									
Pacific Current Group Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000PAC7	Stück	40.360,00	40.360,00	0,00	AUD	5,56	145.417,88	2,23
Pinnacle Investment Mgmt G.Ltd Registered Shares o.N.	AU000000PNI7	Stück	31.735,00	59.300,00	-27.565,00	AUD	9,22	189.507,19	2,91
Bundesrep. Deutschland									
DWS Group GmbH & Co. KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE000DWS1007	Stück	5.138,00	5.138,00	0,00	EUR	36,89	189.515,13	2,91
Finnland									
Evli Pankki Oyj Reg. Shares Series B o.N.	FI4000170915	Stück	9.400,00	9.400,00	0,00	EUR	15,90	149.460,00	2,29
Frankreich									
Amundi S.A. Actions au Porteur EO 2,5	FR0004125920	Stück	2.400,00	2.400,00	0,00	EUR	70,25	168.600,00	2,59
Großbritannien									
Ashmore Group PLC Registered Shares LS -,0001	GB00B132NW22	Stück	36.000,00	36.000,00	0,00	GBP	3,98	167.435,99	2,57
Brewin Dolphin Holdings PLC Registered Shares LS -,01	GB0001765816	Stück	59.000,00	59.000,00	0,00	GBP	3,10	213.843,10	3,28
Liontrust Asset Management PLC Registered Shares LS -,01	GB0007388407	Stück	9.986,00	9.986,00	0,00	GBP	14,25	166.374,96	2,55
Ninety One PLC Registered Shares LS 1	GB00BJHPLV88	Stück	72.649,00	72.649,00	0,00	GBP	2,34	199.098,86	3,05
Quilter PLC Reg Shares 144A LS -,07	GB00BDCXV269	Stück	109.000,00	109.000,00	0,00	GBP	1,62	206.453,88	3,17
Record PLC Registered Shares LS -,025	GB00B28ZPS36	Stück	256.000,00	256.000,00	0,00	GBP	0,69	206.823,34	3,17
Schroders PLC Registered Shares LS 1	GB0002405495	Stück	5.145,00	5.145,00	0,00	GBP	34,45	207.231,67	3,18
Israel									
Altshuler Shaham Prov.Fds+P. Registered Shares o.N.	IL0011590374	Stück	19.192,00	19.192,00	0,00	ILS	21,84	107.116,77	1,64
Italien									
Anima Holding S.p.A. Azioni nom. o.N.	IT0004998065	Stück	50.025,00	50.025,00	0,00	EUR	4,43	221.610,75	3,40
Azimut Holding S.p.A. Azioni nom. EUR o.N.	IT0003261697	Stück	10.950,00	10.950,00	0,00	EUR	19,63	214.948,50	3,30
Jersey									
Man Group Ltd. Reg. SharesDL-,0342857142	JE00BJ1DLW90	Stück	116.000,00	116.000,00	0,00	GBP	1,61	218.830,82	3,36
Kaimaninseln									
Noah Holdings Ltd Reg.Shs A (Sp.ADRs)/2 DL-,0005	US65487X1028	Stück	5.038,00	6.438,00	-1.400,00	USD	43,84	188.347,69	2,89
Kanada									
Sprott Inc. Registered Shares o.N.	CA8520662088	Stück	7.810,00	7.810,00	0,00	CAD	47,13	248.513,18	3,81



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Polen									
Quercus TFI S.A. Inhaber-Aktien ZY -,10	PLQRCUS00012	Stück	46.296,00	46.296,00	0,00	PLN	5,08	50.469,68	0,77
Schweiz									
Partners Group Holding AG Namens-Aktien SF -,01	CH0024608827	Stück	96,00	206,00	-110,00	CHF	1.220,50	105.928,94	1,63
Vontobel Holding AG Namens-Aktien SF 1	CH0012335540	Stück	3.260,00	3.260,00	0,00	CHF	71,45	210.584,03	3,23
USA									
Ares Management Corp. Reg.Shares Class A DL -,01	US03990B1017	Stück	2.273,00	2.273,00	0,00	USD	53,13	102.984,26	1,58
Artisan Partners Ass.Manag.Inc Registered Shares A DL -,01	US04316A1088	Stück	3.964,00	3.964,00	0,00	USD	51,39	173.717,61	2,67
Blackrock Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US09247X1019	Stück	343,00	343,00	0,00	USD	749,26	219.158,47	3,36
Blackstone Group Inc., The Registered Shares DL -,00001	US09260D1072	Stück	1.749,00	3.300,00	-1.551,00	USD	74,25	110.743,40	1,70
Cohen & Steers Inc. Registered Shares DL -,01	US19247A1007	Stück	3.515,00	3.515,00	0,00	USD	65,16	195.316,08	3,00
Federated Hermes Inc. Reg. Shares Class B o.N.	US3142111034	Stück	7.482,00	7.482,00	0,00	USD	31,49	200.919,44	3,08
Pzena Investment Managmnt Inc. Registered Shares Class A o.N.	US74731Q1031	Stück	29.315,00	34.300,00	-4.985,00	USD	10,00	249.989,34	3,84
Sculptor Capital Managem.Inc. Registered Shares Class A o.N.	US8112461079	Stück	10.038,00	14.340,00	-4.302,00	USD	21,70	185.754,15	2,85
StepStone Group Inc. Reg. Shares Cl.A DL-0,001	US85914M1071	Stück	3.333,00	3.333,00	0,00	USD	34,08	96.864,91	1,49
T. Rowe Price Group Inc. Registered Shares DL -,20	US74144T1088	Stück	1.545,00	1.545,00	0,00	USD	172,22	226.904,79	3,48
Organisierter Markt									
Aktien									
Bundesrep. Deutschland									
ÖKOWORLD AG Namens-Vorzugsaktien o.St.o.N.	DE0005408686	Stück	2.716,00	4.100,00	-1.384,00	EUR	50,50	137.158,00	2,10
Großbritannien									
Impax Asset Management Grp PLC Registered Shares LS -,01	GB0004905260	Stück	23.465,00	43.000,00	-19.535,00	GBP	7,50	205.761,14	3,16
Polar Capital Holdings PLC Registered Shares LS -,025	GB00B1GCLT25	Stück	22.769,00	28.000,00	-5.231,00	GBP	7,00	186.347,48	2,86
Israel									
Y.D. More Investments Ltd. Registered Shares o.N	IL0011414641	Stück	36.367,00	36.367,00	0,00	ILS	13,07	121.469,62	1,86
Japan									
Sparx Group Co. Ltd. Registered Shares o.N.	JP3399900004	Stück	74.982,00	94.317,00	-19.335,00	JPY	301,00	174.477,85	2,68
Bankguthaben								150.168,27	2,30
EUR - Guthaben									
EUR bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			148.163,43			EUR		148.163,43	2,27
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
GBP bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			1.595,62			GBP		1.865,57	0,03
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen									
USD bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg			163,31			USD		139,27	0,00



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück/ Anteile/ Whg.	Bestand zum 31.03.2021	Käufe/ Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe/ Abgänge	Whg.	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens
Sonstige Vermögensgegenstände								21.224,87	0,33
Dividendenansprüche			21.224,87			EUR		21.224,87	0,33
Gesamtaktiva								6.535.072,04	100,27
Verbindlichkeiten								-17.856,82	-0,27
aus									
Fondsmanagementvergütung			-2.595,77			EUR		-2.595,77	-0,04
Gründungskosten			-907,31			EUR		-907,31	-0,01
Prüfungskosten			-10.054,79			EUR		-10.054,79	-0,15
Risikomanagementvergütung			-600,00			EUR		-600,00	-0,01
Taxe d'abonnement			-814,66			EUR		-814,66	-0,01
Verwahrstellenvergütung			-414,95			EUR		-414,95	-0,01
Verwaltungsvergütung			-2.393,02			EUR		-2.393,02	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben			-76,32			EUR		-76,32	0,00
Gesamtpassiva								-17.856,82	-0,27
Fondsvermögen								6.517.215,22	100,00**
Inventarwert je Anteil H		EUR						129,73	
Inventarwert je Anteil L		EUR						129,89	
Umlaufende Anteile H		STK						37.721,000	
Umlaufende Anteile L		STK						12.500,000	

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



Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

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

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Australische Dollar	AUD	1,5432	per 30.03.2021 = 1 Euro (EUR)
Britische Pfund	GBP	0,8553	= 1 Euro (EUR)
Israelische Schekel	ILS	3,9131	= 1 Euro (EUR)
Japanische Yen	JPY	129,3550	= 1 Euro (EUR)
Kanadische Dollar	CAD	1,4812	= 1 Euro (EUR)
Schweizer Franken	CHF	1,1061	= 1 Euro (EUR)
US-Dollar	USD	1,1727	= 1 Euro (EUR)
Zloty	PLN	4,6599	= 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				
Apollo Global Management Inc. Registered Shs Class A o.N.	US03768E1055	USD	3.885,00	-3.885,00
Caspar Asset Management S.A. Inhaber-Aktien ZY 1	PLCSPAM00017	PLN	32,00	-32,00
Eaton Vance Corp. Reg.Shs(Non-Vtg)DL-,00390625	US2782651036	USD	5.175,00	-5.175,00
Magellan Financial Group Ltd. Reg. Shares o.N.	AU000000MFG4	AUD	5.330,00	-5.330,00
Silvercrest Asset Mgmt Gr.Inc. Registered Shares A DL -,01	US8283591092	USD	14.650,00	-14.650,00
VZ Holding AG Nam.-Aktien SF -,05	CH0528751586	CHF	2.470,00	-2.470,00



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 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021 gliedert sich wie folgt:

	Anteilklasse H in EUR	Anteilklasse L in EUR	Summe* in EUR
I. Erträge			
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	84.737,10	28.143,61	112.880,71
Ordentlicher Ertragsausgleich	134,75	0,00	134,75
Summe der Erträge	84.871,85	28.143,61	113.015,46
II. Aufwendungen			
Verwaltungsvergütung	-12.912,15	-4.088,03	-17.000,18
Verwahrstellenvergütung	-2.212,15	-735,55	-2.947,70
Depotgebühren	-808,70	-268,19	-1.076,89
Taxe d'abonnement	-1.595,98	-530,26	-2.126,24
Prüfungskosten	-7.707,46	-2.562,31	-10.269,77
Druck- und Veröffentlichungskosten	-5.424,39	-1.800,93	-7.225,32
Risikomanagementvergütung	-4.052,67	-1.347,33	-5.400,00
Sonstige Aufwendungen	-8.524,89	-3.299,08	-11.823,97
Zinsaufwendungen	-1.015,02	-337,96	-1.352,98
Fondsmanagementvergütung	-15.371,61	-3.066,04	-18.437,65
Gründungskosten	-4.124,44	-1.371,22	-5.495,66
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-139,06	0,00	-139,06
Summe der Aufwendungen	-63.888,52	-19.406,90	-83.295,42
III. Ordentliches Nettoergebnis			29.720,04
IV. Veräußerungsgeschäfte			
Realisierte Gewinne			386.059,18
Realisierte Verluste			-130.085,72
Außerordentlicher Ertragsausgleich			380,76
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften			256.354,22
V. Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode			286.074,26
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne			1.210.366,40
VI. Nicht realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode			1.210.366,40
VII. Ergebnis der Berichtsperiode			1.496.440,66

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



Die Erläuterungen sind integraler Bestandteil des Jahresabschlusses.

Entwicklung des Fondsvermögens ARC ALPHA - Global Asset Managers

für die Zeit vom 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021:

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode		0,00
Mittelzufluss/ -abfluss (netto)		5.021.151,01
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	5.021.151,01	
Ertragsausgleich/ Aufwandsausgleich		-376,45
Ergebnis der Berichtsperiode		1.496.440,66
davon Nettoveränderungen der nicht realisierten Gewinne	1.210.366,40	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode		6.517.215,22



Vergleichende Übersicht über die Berichtsperiode*
ARC ALPHA - Global Asset Managers

	Anteilklasse H	Anteilklasse L
zum 31.03.2021	in EUR	in EUR
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 2021

	in EUR	in %
Aktiva		
Wertpapiervermögen	12.242.248,06	96,86
Bankguthaben	410.394,24	3,25
Dividendenansprüche	21.297,82	0,17
Sonstige Forderungen	1.040,38	0,01
Gesamtkтива	12.674.980,50	100,29
Passiva		
Verbindlichkeiten aus		
Fondsmanagementvergütung	-5.305,83	-0,04
Gründungskosten	-1.814,61	-0,01
Prüfungskosten	-20.109,58	-0,16
Risikomanagementvergütung	-1.200,00	-0,01
Taxe d'abonnement	-1.579,85	-0,01
Verwahrstellenvergütung	-805,04	-0,01
Verwaltungsvergütung	-5.315,16	-0,04
Zinsverbindlichkeiten aus Bankguthaben	-183,10	0,00
Gesamtpassiva	-36.313,17	-0,29
Konsolidiertes Fondsvermögen am Ende der Berichtsperiode	12.638.667,33	100,00*

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



Konsolidierte Ertrags- und Aufwandsrechnung

Die Ertrags- und Aufwandsrechnung für die Zeit vom 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021 gliedert sich wie folgt:

	in EUR
I. Erträge	
Dividendenerträge (nach Quellensteuer)	142.800,89
Ordentlicher Ertragsausgleich	183,82
Summe der Erträge	142.984,71
II. Aufwendungen	
Verwaltungsvergütung	-39.160,21
Verwahrstellenvergütung	-5.900,95
Depotgebühren	-2.220,10
Taxe d'abonnement	-4.240,06
Prüfungskosten	-20.539,53
Druck- und Veröffentlichungskosten	-14.150,64
Risikomanagementvergütung	-10.800,00
Sonstige Aufwendungen	-23.937,80
Zinsaufwendungen	-3.088,90
Fondsmanagementvergütung	-38.957,86
Gründungskosten	-10.991,32
Ordentlicher Aufwandsausgleich	-486,55
Summe der Aufwendungen	-174.473,92
III. Ordentliches Nettoergebnis	-31.489,21
IV. Veräußerungsgeschäfte	
Realisierte Gewinne	540.623,40
Realisierte Verluste	-206.151,22
Außerordentlicher Ertragsausgleich	62,72
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	334.534,90
V. Realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	303.045,69
Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	2.136.237,59
Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	-52.394,23
VI. Nicht realisiertes Ergebnis der Berichtsperiode	2.083.843,36
VII. Ergebnis der Berichtsperiode	2.386.889,05



Konsolidierte Entwicklung des Fondsvermögens

für die Zeit vom 24. Juni 2020 (Tag der Gründung) bis zum 31. März 2021

		in EUR
I. Wert des Fondsvermögens am Beginn der Berichtsperiode		0,00
Mittelzufluss / -abfluss (netto)		10.251.538,27
Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	10.285.291,78	
Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	-33.753,51	
Ertragsausgleich / Aufwandsausgleich		240,01
Ergebnis der Berichtsperiode		2.386.889,05
davon nicht realisierte Gewinne	2.136.237,59	
davon nicht realisierte Verluste	-52.394,23	
II. Wert des Fondsvermögens am Ende der Berichtsperiode		12.638.667,33





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

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

An die Anteilhaber des
ARC ALPHA
1c, rue Gabriel Lippmann
L – 5365 Munsbach

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des ARC ALPHA und seiner jeweiligen Teilfonds („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung, dem Wertpapierbestand und der sonstigen Nettovermögenswerte zum 31. März 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 24. Juni 2020 bis 31. März 2021 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 2021 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für den Zeitraum vom 24. Juni 2020 bis 31. März 2021.

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 Jahresabschlusserrstellungsprozesses.

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, 8. Juni 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative
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 Fonds 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 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 in der vergangenen Berichtsperiode:

Minimum	0,0 %
Maximum	80,3 %
Durchschnitt	68,9 %

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.

In der vergangenen Berichtsperiode 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.

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 Fonds 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 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 in der vergangenen Berichtsperiode:

Minimum	0,0 %
Maximum	125,3 %
Durchschnitt	107,3 %

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

In der vergangenen Berichtsperiode 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.

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 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 2020 beschäftigte die HAFS im Durchschnitt 99 Mitarbeiter, von denen 73 Mitarbeiter als sog. Risk Taker gem. der ESMA-Guideline ESMA/2016/411, Punkt 19 identifiziert wurden. Diesen Mitarbeitern wurden in 2020 Vergütungen i.H.v. EUR 6,6 Mio. gezahlt, davon EUR 0,7 Mio. als variable Vergütung

