

Alternative Fixed Income Fund

**Jahresbericht
zum 28. Februar 2022**

Ein Investmentfonds mit Sondervermögenscharakter
(fonds commun de placement) gemäß Teil I des Luxemburger Gesetzes
vom 17. Dezember 2010 über Organismen für gemeinsame Anlagen

R.C.S. Lux K942



Alternative Fixed Income Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Derivateexposure	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	5
Bericht des Anlageberaters	6
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	7 - 11
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 16
Derivate	17
Ertrags- und Aufwandsrechnung	18
Entwicklung des Fondsvermögens	19
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	20 - 21
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	22 - 24

Alternative Fixed Income Fund

Organisationsstruktur

Verwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
R.C.S. Lux B 75.014
15, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Aufsichtsrats

Michael Reinhard
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Egloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Markus Neubauer
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

Sean O`Driscoll (bis 31. Juli 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Dr. Sofia Harrschar (ab 9. November 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

Matthias Müller
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021 bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

bis 4. Januar 2022
Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

ab 5. Januar 2022
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxemburg
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

Informationsstelle

Bundesrepublik Deutschland

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Theodor-Heuss-Allee 70, D - 60486 Frankfurt am Main

Anlageberater, Vertriebspartner und Vertriebsstelle

BN & Partners Capital AG, Niederlassung Frankfurt
Untermainkai 20, D - 60329 Frankfurt

Vertraglich gebundener Vermittler des Anlageberaters im Sinne von § 2 Abs. 10 KWG

ProfitlichSchmidlin AG
Waidmarkt 11, D - 50676 Köln

Cabinet de révision agréé

KPMG Luxembourg, Société anonyme
39, avenue John F. Kennedy, L - 1855 Luxemburg

Alternative Fixed Income Fund

Bericht des Vorstands

Sehr geehrte Damen und Herren,

wir legen Ihnen hiermit den Jahresbericht des Alternative Fixed Income Fund vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2021 bis zum 28. Februar 2022.

Der Alternative Fixed Income Fund ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Der Alternative Fixed Income Fund wurde am 1. April 2015 für eine unbestimmte Zeit gegründet.

Ab 17. Mai 2021 sind Martin Groos und Ludmila Careri (bis 28. Februar 2022) neue Vorstandsmitglieder der Verwaltungsgesellschaft.

Zum 9. November 2021 wurde Dr. Sofia Harschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen. Sie folgte auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

Zum 28. Februar 2022 stellen sich das Fondsvermögen sowie die Kursentwicklung des Fonds im Berichtszeitraum wie folgt dar:

Anteilklasse	ISIN	Fondsvermögen in EUR	Kursentwicklung in %
Alternative Fixed Income Fund I	LU1161205858	19.117.603,31	-1,09
Alternative Fixed Income Fund SI	LU1435064875	53.415.506,11	-1,09

Derivateexposure (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 28. Februar 2022 entnommen werden.

Fonds	Derivateexposure in %
Alternative Fixed Income Fund	14,05

Alternative Fixed Income Fund

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Allgemein

Die Value-at-Risk Berechnung des Fonds erfolgte nach der historischen Simulation auf Basis der Einzeltitel. Für die Kalkulation wurde ein Beobachtungszeitraum von einem Jahr, ein Konfidenzintervall von 99% und eine Halteperiode von einem Tag gewählt.

Die Berechnungen stehen im Einklang mit den regulatorischen Anforderungen der CSSF nach dem Gesetz vom 17. Dezember 2010 und dem Rundschreiben 11/512.

Methode zur Ermittlung des Gesamtrisikos

Im Berichtszeitraum vom 1. März 2021 bis zum 31. August 2021 wurde der relative Value-at-Risk Ansatz zur Überwachung des Gesamtrisikos verwendet. Bei dem relativen VaR-Ansatz darf der VaR (99% Konfidenzniveau, 1 Tag Haltedauer, Beobachtungszeitraum 1 Jahr) des Fonds den VaR eines derivatfreien Vergleichsvermögens nicht um mehr als das Doppelte übersteigen. Dabei ist das Vergleichsvermögen grundsätzlich ein annäherndes Abbild der Anlagepolitik des Fonds.

Derivatefreies Vergleichsvermögen zum 31. August 2021: 80% Merrill Lynch Global High Yield Index (EUR) (Bloomberg: HW00 INDEX) und 20% MSCI World (EUR) (FactSet-ID: 990100)

Folgende VaR-Kennzahlen wurden im Berichtszeitraum ermittelt:

Niedrigster VaR:	24,23%
Höchster VaR:	85,54%
Durchschnittlicher VaR:	55,39%

Die Hebelwirkung wird nach der Methode Sum of Notionals gemäß Vorgabe der CESR/10-788 Richtlinie, ohne Berücksichtigung von etwaigen Netting- und Hedging-Effekten, berechnet. In diesem Zusammenhang ist eine Hebelwirkung von 100% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Die durchschnittliche Hebelwirkung des Fonds betrug im Berichtszeitraum 10,40%.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2021) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	13,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	11,50 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,10 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	125,54 Vollzeitäquivalent
Höhe der gezahlten Performance Fee	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,40 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	2,40 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,00 Mio. EUR

Das Vergütungssystem der Verwaltungsgesellschaft ist auf der Homepage der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unter <http://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/profil/luxemburg/regulatorische-informationen/verguetungssystem-luxemburg> sowie im Verkaufsprospekt zu finden.

Der Vergütungsausschuss überprüft einmal im Jahr die Einhaltung der Vergütungspolitik. Dies beinhaltet die Ausrichtung an der Geschäftsstrategie, den Zielen, Werten und Interessen der Universal-Investment-Luxembourg S.A. bzw. der von ihr verwalteten Fonds sowie Maßnahmen zur Vermeidung von Interessenkonflikten. Es ergaben sich keine Feststellungen, die eine Anpassung erfordern hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

Alternative Fixed Income Fund

Bericht des Anlageberaters zum 28. Februar 2022

Im abgelaufenen Berichtsjahr vom 1. März 2021 bis 28. Februar 2022 ist eine Performance von -1,09% auszuweisen, die sich aus einer positiven Rendite des Aktienbereichs von 3,43% und einer positiven Rendite des Anleihebereichs von 0,75% zusammensetzt, die jedoch von den Kosten der Währungsabsicherung und Gebühren überkompensiert wurde.

Die Fondsp performance entwickelte sich über den Großteil des Geschäftsjahres positiv, wurde jedoch in den letzten Wochen des Betrachtungszeitraums durch die Ukraine-Krise negativ beeinflusst. Die Erhöhte Volatilität an den Anleihemärkten, insbesondere in der letzten Wochen des Betrachtungszeitraums, wurde für eine Erhöhung der Allokation in Unternehmensanleihen und Hybridanleihen genutzt.

Der Fondsansatz legt Wert auf eine möglichst geringe Zinssensitivität. Diese soll durch einen Fokus auf Sondersituationen und grundsätzlich durch das Eingehen von Investitionen am kurzen Ende der Laufzeitstruktur gewährleistet werden. Dieser Ansatz hat auch im abgelaufenen Berichtsjahr zu einer geringen Zinssensitivität geführt.

Zum Stichtag sind 57,03% in Anleihen und 25,31% in Aktien investiert. Die daraus resultierende Kasse-Quote liegt unterhalb des Vorjahreswert, was auf die höhere Anzahl an Opportunitäten im Anleihebereich durch die Volatilität an den Märkten und die größere Anzahl an Aktien Sondersituationen getrieben durch mehr Übernahmeaktivität am Markt bedingt ist.

Marktpreisrisiko: Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 0,589%, gemessen am Value-at-Risk (Konfidenzniveau: 99%)

Liquiditätsrisiko: Liquiditätsrisiken werden bei der Gewichtung der Einzeltitel im Portfoliokontext berücksichtigt. Die Titel im Aktienportfolio weisen eine für die Fondsgröße auskömmliche Liquidität auf. Im Anleihe-Bereich kann die Handelbarkeit der Titel ebenfalls als ausreichend bezeichnet werden, schwankt aber stark zwischen den Einzeltiteln. Die Liquidität einzelner Anleihen und Aktien fand bei der Gewichtung der Positionen Berücksichtigung.

Währungsrisiko: Zum Berichtsstichtag waren nach Währungsabsicherung 98,11% des Fondsvermögens in EUR angelegt. Währungsrisiken im Anleiheportfolio sind weitestgehend abgesichert, während für Aktienpositionen in der Regel keine Absicherung vorgenommen wird.

Bonitätsrisiko: Im Berichtszeitraum wurden Investitionen im gesamten Spektrum, darunter auch ohne Rating, getätigt. Der Fondsberater geht davon aus, dass die Güte der allokierten Anleihen oft durch das Rating nur unzureichend abgebildet wird.

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Allgemeines

Der Alternative Fixed Income Fund ist ein nach dem Recht des Großherzogtums Luxemburg auf unbestimmte Dauer errichtetes, rechtlich unselbstständiges Sondervermögen („fonds commun de placement“) und unterliegt dem Teil I des Luxemburger Gesetzes vom 17. Dezember 2010 über die Organismen für gemeinsame Anlagen.

Das Geschäftsjahr beginnt am 1. März und endet am 28. Februar des darauffolgenden Jahres. Der Sitz des Fonds ist Grevenmacher im Großherzogtum Luxemburg. Die Laufzeit des Fonds ist unbegrenzt.

Der Zweck des Fonds ist es, unter Berücksichtigung der Chancen und Risiken der nationalen und internationalen Kapitalmärkte langfristig ein positives Anlageergebnis zu erzielen.

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze

Der Jahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses sowie unter Annahme der Unternehmensfortführung aufgestellt.

Die Fonds- und Berichtswährung ist Euro (EUR).

Der Anteilwert wird unter Aufsicht der Verwahrstelle von der Verwaltungsgesellschaft für jeden ganzen Bankarbeitstag, der sowohl in Luxemburg als auch in Frankfurt am Main ein Börsentag („Bewertungstag“) ist, errechnet. Die Berechnung erfolgt durch Teilung des Fondsvermögens durch die Anzahl der am Bewertungstag im Umlauf befindlichen Anteile des Fonds. Um den Praktiken des Late Trading und des Market Timing entgegenzuwirken, wird die Berechnung nach Ablauf der Frist für die Annahme der Zeichnungs- und/oder Umtauschanträge, wie im Tabellenteil des Verkaufsprospekts „Fondsübersicht“ oder im Verkaufsprospekt festgelegt, stattfinden.

Das Fondsvermögen („Inventarwert“) wird nach folgenden Grundsätzen berechnet:

- a) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die an einer Wertpapierbörse notiert sind, werden zum zur Zeit der Inventarwertberechnung letzten verfügbaren handelbaren Kurs bewertet.
- b) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die nicht an einer Wertpapierbörse notiert sind, die aber an einem anderen geregelten Markt, der anerkannt, für das Publikum offen und dessen Funktionsweise ordnungsgemäß ist, gehandelt werden, werden zu einem Kurs bewertet, der nicht geringer als der Geldkurs und nicht höher als der Briefkurs zur Zeit der Bewertung sein darf und den die Verwaltungsgesellschaft für den bestmöglichen Kurs hält, zu dem die Wertpapiere bzw. Geldmarktinstrumente verkauft werden können.
- c) Wertpapiere und Geldmarktinstrumente, die weder an einer Börse notiert noch an einem anderen geregelten Markt gehandelt werden, werden zu ihrem jeweiligen Verkehrswert bewertet, wie ihn die Verwaltungsgesellschaft nach Treu und Glauben und allgemein anerkannten, von Wirtschaftsprüfern nachprüfaren Bewertungsregeln festlegt.
- d) Anteile an OGAW und/oder OGA werden zu ihrem zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung zuletzt festgestellten und erhältlichen Inventarwert, ggf. unter Berücksichtigung einer Rücknahmegebühr, bewertet.
- e) Die flüssigen Mittel werden zu deren Nennwert zuzüglich Zinsen zum Zeitpunkt der Inventarwertberechnung bewertet. Festgelder mit einer Ursprungslaufzeit von mehr als 30 Tagen können zu dem jeweiligen Renditekurs bewertet werden.
- f) Alle nicht auf die Währung des Fonds lautenden Vermögenswerte werden zu dem zum Zeitpunkt der Bewertung letztverfügbaren Devisenmittelkurs in die Währung des Fonds umgerechnet.
- g) Derivate (wie z.B. Optionen) werden grundsätzlich zu deren zum Bewertungszeitpunkt letztverfügbaren Börsenkursen bzw. Maklerpreisen bewertet. Sofern ein Bewertungstag gleichzeitig Abrechnungstag einer Position ist, erfolgt die Bewertung der entsprechenden Position zu ihrem jeweiligen Schlussabrechnungspreis („settlement price“). Optionen auf Indizes ohne Durchschnittsberechnung werden über das Black & Scholes Modell, Optionen auf Indizes mit Durchschnittsberechnung (asiatische Optionen) werden über die Levy- Approximation bewertet. Die Bewertung von Swaps inkl. Credit Default Swaps erfolgt in regelmäßiger und nachvollziehbarer Form. Es wird darauf geachtet, dass Swap-Kontrakte zu marktüblichen Bedingungen im exklusiven Interesse des Fonds abgeschlossen werden.
- h) Die auf Wertpapiere bzw. Geldmarktpapiere entfallenden anteiligen Zinsen werden mit einbezogen, soweit sie sich nicht im Kurswert ausdrücken.

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilerwerber als Teil des Ausgabepreises bezahlen muss und die der Verkäufer von Anteilscheinen als Teil des Rücknahmepreises vergütet erhält, fortlaufend verrechnet. Die angefallenen Aufwendungen werden entsprechend berücksichtigt. Bei der Berechnung des Ertragsausgleiches wird ein Verfahren angewendet, das den jeweils gültigen Regelungen des deutschen Investmentgesetzes bzw. Investmentsteuergesetzes entspricht.

Falls außergewöhnliche Umstände eintreten, welche die Bewertung gemäß den oben aufgeführten Kriterien unmöglich oder unsachgerecht machen, ist die Verwaltungsgesellschaft ermächtigt, andere von ihr nach Treu und Glauben festgelegte, allgemein anerkannte und von Wirtschaftsprüfern nachprüfbar bewertete Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

Die Verwaltungsgesellschaft ist nicht verpflichtet, an einem Bewertungstag mehr als 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile zurückzunehmen. Gehen bei der Verwaltungsgesellschaft an einem Bewertungstag Rücknahmeanträge für eine größere als die genannte Zahl von Anteilen ein, bleibt es der Verwaltungsgesellschaft vorbehalten, die Rücknahme von Anteilen, die über 10% der zu diesem Zeitpunkt ausgegebenen Anteile hinausgehen, bis zum vierten darauf folgenden Bewertungstag aufzuschieben. Diese Rücknahmeanträge werden gegenüber später eingegangenen Anträgen bevorzugt behandelt. Am selben Bewertungstag eingereichte Rücknahmeanträge werden untereinander gleich behandelt.

Devisenkurse

Per 28. Februar 2022 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0302
EUR - GBP	0,8369
EUR - USD	1,1231

Verwaltungsvergütung (inklusive der Anlageberatungsvergütung)

Aus dem Fondsvermögen erhält die Verwaltungsgesellschaft eine Vergütung in Höhe von bis zu 0,78% p.a., mindestens 40.000,00 EUR p.a. Die Mindestverwaltungsvergütung wird für das erste Jahr nach Auflage auf 30.000,00 EUR p.a. reduziert. Die Vergütung ist jeweils auf den wöchentlich ermittelten Inventarwert zu berechnen und am Ende eines Quartals bezogen auf das Geschäftsjahr des Fonds zahlbar.

Aus der Verwaltungsvergütung werden die Kosten für die Bestellung eines oder mehrerer Anlageberater gezahlt. Der Anlageberater erhält derzeit eine Anlageberatungsgebühr in Höhe von bis zu 0,75% p.a. zu Lasten der Verwaltungsvergütung.

Verwahrstellen-, Zahl-, Register- und Transferstellenvergütung

Die Verwahrstelle erhält für die Erfüllung ihrer Aufgaben eine Vergütung, die sich wie folgt berechnet:

- bei einem Fondsvolumen kleiner als 50 Mio. Euro; 0,05% p.a. des Nettofondsvermögens
- bei einem Fondsvolumen ab 50 Mio. Euro; 0,04% p.a. des Nettofondsvermögens

Die Zahlweise der Vergütung ist vierteljährlich.

Für ihre Tätigkeit als Transfer- und Registerstelle für den Fonds erhält die Transfer- und Registerstelle von der Verwaltungsgesellschaft eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. EUR 200,- pro Anteilklasse für die Abwicklung und Reporting des Anteilscheingeschäftes und eine fixe Vergütung in Höhe von mtl. EUR 125,- pro Anteilklasse für die Führung von "Insti-Registern" (je ISIN / je Register).

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Erfolgsabhängige Vergütung (Performance Fee)

Zusätzlich wird dem Anlageberater eine erfolgsabhängige Vergütung zu Lasten des Fonds gezahlt.

Hurdle Rate (EONIA + 300bp) mit High-Water-Mark als Nebenbedingung

Ferner kann der Anlageberater zu Lasten des Fonds je ausgegebenem Anteil eine erfolgsabhängige Vergütung in Höhe von 12,50% p.a. des Betrages erhalten, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Anteilwert am Anfang der Abrechnungsperiode um „EONIA + 300bp“ als Schwellenwert übersteigt (absolut positive Anteilwertentwicklung). Es steht ihm frei, für den Fonds eine niedrigere erfolgsabhängige Vergütung zu berechnen oder von der Berechnung einer erfolgsabhängigen Vergütung abzusehen.

Die Abrechnungsperiode erfolgt jährlich. Die erste Abrechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März eines jeden Kalenderjahres.

Entsprechend dem Ergebnis eines bewertungstäglichen Vergleichs wird eine angefallene erfolgsabhängige Vergütung im Fonds je ausgegebenen Anteil zurückgestellt bzw. bei Unterschreiten der vereinbarten Wertsteigerung oder der „High-Water-Mark“ wieder aufgelöst. Die am Ende der Abrechnungsperiode bestehende, zurückgestellte erfolgsabhängige Vergütung kann entnommen werden.

High-Water-Mark-Regelung: Die erfolgsabhängige Vergütung kann nur entnommen werden, wenn der Anteilwert am Ende der Abrechnungsperiode den Höchststand des Anteilwertes des Fonds, der am Ende der fünf vorhergehenden Abrechnungsperioden erzielt wurde, übersteigt. Die Berechnungsperiode beginnt am 1. April und endet am 31. März eines jeden Kalenderjahres. Für das Ende der ersten am 1. April 2015 beginnende Abrechnungsperiode findet vorstehender Satz keine Anwendung; für das Ende der zweiten, dritten, vierten und fünften nach dem 1. April 2015 beginnende Abrechnungsperiode findet vorstehender Satz mit der Maßgabe Anwendung, dass der Anteilwert den Höchststand des Anteilwertes am Ende der ein, zwei, drei bzw. vier vorhergehenden Abrechnungsperioden übersteigen muss.

Transaktionskosten

Für den am 28. Februar 2022 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 36.125,02 EUR 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).

Häufigkeit der Portfoliumschichtung (Portfolio Turnover Rate/TOR)

Im Berichtszeitraum: 95,84%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfoliumschichtung (TOR) stellt das Verhältnis zwischen den Wertpapieran- und -verkäufen, den Mittelzu- und -abflüssen sowie des durchschnittlichen Fondsvermögens für den oben aufgeführten Berichtszeitraum dar.

Effektive Kostengesamtbelastung (Ongoing Charges)

Im Berichtszeitraum:

Anteilklasse	Ongoing Charges in % (inklusive Performance Fee)	Ongoing Charges in % (exklusive Performance Fee)
Alternative Fixed Income Fund I	0,86	0,81
Alternative Fixed Income Fund SI	0,85	0,80

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Besteuerung

Das Fondsvermögen unterliegt im Großherzogtum Luxemburg einer Steuer („taxe d'abonnement“) von zur Zeit 0,01% p.a. Diese taxe d'abonnement ist vierteljährlich auf das jeweils am Quartalsende ausgewiesene Fondsvermögen zahlbar. Die Einkünfte des Fonds werden in Luxemburg nicht besteuert. Allerdings können diese Einkünfte in Ländern, in denen Vermögenswerte des Fonds angelegt sind, der Quellenbesteuerung unterworfen werden. In solchen Fällen sind weder Verwahrstelle noch Verwaltungsgesellschaft zur Einholung von Steuerbescheinigungen verpflichtet.

Interessenten sollten sich über Gesetze und Verordnungen, die für den Erwerb, den Besitz und die Rücknahme von Anteilen Anwendung finden, informieren und, falls angebracht, beraten lassen.

Veröffentlichungen

Die Ausgabe- und Rücknahmepreise des Fonds sind jederzeit am Sitz der Verwaltungsgesellschaft, der Verwahrstelle und der Zahlstellen des Fonds im Ausland zur Information verfügbar und werden gemäß den gesetzlichen Bestimmungen eines jeden Landes, indem die Anteile zum öffentlichen Vertrieb berechtigt sind sowie auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft (www.universal-investment.com), veröffentlicht. Der Inventarwert des Fonds kann am Sitz der Verwaltungsgesellschaft angefragt werden und wird ebenfalls auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft veröffentlicht.

Informationen, insbesondere Mitteilungen an die Anleger, werden auf der Internetseite der Verwaltungsgesellschaft www.universal-investment.com veröffentlicht. Darüber hinaus werden in gesetzlich vorgeschriebenen Fällen für das Großherzogtum Luxemburg Mitteilungen auch im RESA und in einer Luxemburger Tageszeitung sowie falls erforderlich, in einer weiteren Tageszeitung mit hinreichender Auflage, publiziert.

Veränderungen im Wertpapierbestand

Die Veränderung des Wertpapierbestandes im Berichtszeitraum ist kostenlos am Geschäftssitz der Verwaltungsgesellschaft, über die Verwahrstelle sowie über jede Zahlstelle erhältlich.

Poolfaktor

Der Poolfaktor ist ein Multiplikator, der auf den Nennwert angewendet wird, um den tatsächlich hinter einem Nennwert stehenden, in der Zukunft zu tilgenden Betrag auszurechnen. Der Nennwert wird mit dem Poolfaktor multipliziert.

Die folgenden Poolfaktoren wurden verwendet:

Wertpapierbezeichnung / ISIN	Faktor
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S / USP25619AB67	0,92308330

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A (ungeprüft)

Im Berichtszeitraum lagen keine Wertpapierfinanzierungsgeschäfte und Gesamtrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2019/2088 über die Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in den Investmentprozess (ungeprüft)

Konventionelles Produkt – Artikel 6

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Die Ukraine-Krise und die dadurch ausgelösten Marktturbulenzen und Sanktionen der Industrienationen gegenüber Russland haben eine Vielzahl an unterschiedlichen Auswirkungen auf die Finanzmärkte im Allgemeinen und auf Fonds im Speziellen. Die Bewegungen an den Börsen können sich entsprechend auch im Fondsvermögen widerspiegeln.

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 28.02.2022

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	75.244.706,60	103,74
1. Aktien	18.360.797,19	25,31
2. Anleihen	33.690.875,18	46,45
3. Wandelanleihen	7.675.244,00	10,58
4. Andere Wertpapiere	556.033,94	0,77
5. Derivate	-113.537,42	-0,16
6. Bankguthaben	14.727.976,29	20,31
7. Sonstige Vermögensgegenstände	347.317,42	0,48
II. Verbindlichkeiten	-2.711.597,18	-3,74
III. Fondsvermögen	72.533.109,42	100,00

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		60.282.950,31	83,11
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		25.399.813,36	35,02
Aktien				EUR		5.350.119,59	7,38
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.500	CHF	46,090	67.108,33	0,09
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	30.000	EUR	27,420	822.600,00	1,13
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	78.046	EUR	14,620	1.141.032,52	1,57
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	4.715	EUR	428,000	2.018.020,00	2,78
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	11.000	USD	81,500	798.237,02	1,10
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	700	USD	321,450	200.351,71	0,28
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064	STK	2.600	USD	80,400	186.127,68	0,26
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	1.950	USD	67,180	116.642,33	0,16
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		15.998.784,77	22,06
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253	%	3.955	CHF	19,857	762.322,22	1,05
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	%	3.100	EUR	99,684	3.090.204,00	4,26
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	%	2.000	EUR	98,750	1.975.000,00	2,72
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	%	600	EUR	99,418	596.508,00	0,82
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	%	4.500	EUR	97,393	4.382.685,00	6,04
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	%	1.500	EUR	100,513	1.507.695,00	2,08
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	%	3.100	EUR	104,184	3.229.704,00	4,45
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	%	600	USD	85,106	454.666,55	0,63
Wandelanleihen				EUR		4.050.909,00	5,58
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	2.600	EUR	84,309	2.192.034,00	3,02
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	%	2.500	EUR	74,355	1.858.875,00	2,56
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		34.434.051,81	47,47
Aktien				EUR		13.010.677,60	17,94
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	43.039	EUR	104,000	4.476.056,00	6,17
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	49.693	EUR	56,900	2.827.531,70	3,90
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	77.108	EUR	28,140	2.169.819,12	2,99
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	35.000	EUR	57,800	2.023.000,00	2,79
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	456.599	EUR	3,040	1.388.060,96	1,91

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836	STK	25.000	GBP	4,225	126.209,82	0,17
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		17.692.090,41	24,39
2,8500 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508	%	190	EUR	36,659	69.815,60	0,10
0,0000 % MEDIQON Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0	%	2.000	EUR	77,798	1.555.960,00	2,15
7,2500 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.18(18/25) Reg.S	XS1914256695	%	1.000	EUR	96,495	964.950,00	1,33
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	%	1.000	EUR	93,218	932.180,00	1,29
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) Reg.S	XS1814546013	%	6.000	EUR	93,933	5.635.980,00	7,77
BlackLine Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US09239BAC37	%	1.600	USD	84,479	1.203.511,71	1,66
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S	USP25619AB67	%	1.600	USD	77,049	1.013.233,30	1,40
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US84921RAA86	%	5.900	USD	86,403	4.539.023,24	6,26
0,0000 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US90184LAM46	%	2.300	USD	86,793	1.777.436,56	2,45
Wandelanleihen				EUR		3.624.335,00	5,00
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	DE000A2YPE76	%	3.700	EUR	97,955	3.624.335,00	5,00
Andere Wertpapiere				EUR		106.948,80	0,15
Rocket Internet SE Andienungsrechte	DE000A3MQDY7	STK	77.108	EUR	1,387	106.948,80	0,15
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		449.085,14	0,62
Andere Wertpapiere				EUR		449.085,14	0,62
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732	STK	64.408	EUR	0,720	46.373,76	0,06
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600	STK	33.752	EUR	7,240	244.364,48	0,34
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12.11.2020	XFA00A032540	STK	46.710	EUR	3,390	158.346,90	0,22
Summe Wertpapiervermögen				EUR		60.282.950,31	83,11
Derivate				EUR		-113.537,42	-0,16

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		14.727.976,29	20,31
Bankguthaben				EUR		14.727.976,29	20,31
EUR - Guthaben (Tagesgeld) bei:							
Baader Bank AG			3.000.000,00	EUR		3.000.000,00	4,14
DZ Bank AG Frankfurt			5.500.000,00	EUR		5.500.000,00	7,58
Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	8,27
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			1.998,59	GBP		2.388,09	0,00
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			192.664,23	USD		171.546,82	0,24
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin) bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			60.693,87	USD		54.041,38	0,07
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		347.317,42	0,48
Zinsansprüche			344.288,42	EUR		344.288,42	0,47
Sonstige Vermögensgegenstände			3.029,00	EUR		3.029,00	0,00
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme				EUR		-2.554.159,95	-3,52
EUR - Kredite bei:							
Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg			-2.554.159,95	EUR		-2.554.159,95	-3,52

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 28.02.2022

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2022	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Verbindlichkeiten				EUR		-157.437,23	-0,22
Zinsverbindlichkeiten			-7.330,56	EUR		-7.330,56	-0,01
Verwaltungsvergütung			-129.370,64	EUR		-129.370,64	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-2.525,16	EUR		-2.525,16	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-12.500,00	EUR		-12.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.210,87	EUR		-1.210,87	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-4.500,00	EUR		-4.500,00	-0,01
Fondsvermögen				EUR		72.533.109,42	100,00
Alternative Fixed Income Fund I							
Anteilwert				EUR		117,76	
Ausgabepreis				EUR		117,76	
Rücknahmepreis				EUR		117,76	
Anteile im Umlauf				STK		162.345,000	
Alternative Fixed Income Fund SI							
Anteilwert				EUR		114.872,06	
Ausgabepreis				EUR		114.872,06	
Rücknahmepreis				EUR		114.872,06	
Anteile im Umlauf				STK		465,000	

*) Durch Rundung der Prozent-Anteile bei der Berechnung können geringfügige Rundungsdifferenzen entstanden sein.

Alternative Fixed Income Fund

Derivate zum 28.02.2022

Finanzterminkontrakte zum 28.02.2022

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.22 CME	14.03.2022	80,00	USD	1,1288	1,1236	10.004.451,96	-45.582,65
Finanzterminkontrakte gesamt							-45.582,65

Optionsrechte auf Aktien zum 28.02.2022

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
BIONTECH SE PUT 19.09.22 BP 110,00 CBOE	19.09.2022	-36,00	USD	11,0664	12,5500	-40.227,94	95.231,46	-4.994,08
BIONTECH SE PUT 20.06.22 BP 115,00 CBOE	20.06.2022	-36,00	USD	8,9664	8,6500	-27.726,83	94.264,64	820,90
Optionsrechte auf Aktien gesamt						-67.954,77		

Summe Derivate

-113.537,42

Alternative Fixed Income Fund

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2021 bis zum 28.02.2022

			Insgesamt
I. Erträge			
- Dividenden		EUR	238.631,77
- Zinsen aus Wertpapieren		EUR	864.226,12
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)		EUR	-156.998,29
Summe der Erträge		EUR	945.859,60
II. Aufwendungen			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme		EUR	-786,13
- Verwaltungsvergütung		EUR	-504.697,23
- Verwahrstellenvergütung		EUR	-34.914,60
- Depotgebühren		EUR	-10.316,70
- Performanceabhängige Vergütungen		EUR	-37.122,44
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		EUR	-6.054,31
- Taxe d'abonnement		EUR	-7.273,61
- Register- und Transferstellengebühr		EUR	-12.783,34
- Ausländische Quellensteuer		EUR	-1.482,06
- Aufwandsausgleich		EUR	-26.875,54
- Sonstige Aufwendungen		EUR	-69,04
Summe der Aufwendungen		EUR	-642.375,00
III. Ordentliches Nettoergebnis		EUR	303.484,60
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne aus		EUR	2.387.479,12
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.247.252,57	
- Finanzterminkontrakten	EUR	85.355,98	
- Devisen	EUR	54.870,58	
2. Realisierte Verluste aus		EUR	-1.520.818,08
- Wertpapiergeschäften	EUR	-790.529,07	
- Optionsgeschäften	EUR	-82.597,46	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-647.691,54	
Realisiertes Ergebnis		EUR	866.661,05
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-463.548,11	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.524.286,60	
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses		EUR	-1.987.834,71
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes		EUR	-817.689,06

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 156.998,29 EUR enthalten.

Alternative Fixed Income Fund

Entwicklung des Fondsvermögens

2021/2022

I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			EUR	69.798.526,97
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	3.598.362,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	3.598.362,80		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-46.091,28
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-817.689,06
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			EUR	72.533.109,42

Alternative Fixed Income Fund

Alternative Fixed Income Fund I Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	193.770,000	EUR	20.687.931,43	EUR	106,77
2019/2020	Stück	168.480,000	EUR	18.461.923,22	EUR	109,58
2020/2021	Stück	159.945,000	EUR	19.044.460,76	EUR	119,07
2021/2022	Stück	162.345,000	EUR	19.117.603,31	EUR	117,76

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	159.945,000
Ausgegebene Anteile	2.400,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	162.345,000

Alternative Fixed Income Fund

Alternative Fixed Income Fund SI Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018/2019	Stück	445,000	EUR	46.338.173,03	EUR	104.130,73
2019/2020	Stück	445,000	EUR	47.564.905,87	EUR	106.887,43
2020/2021	Stück	437,000	EUR	50.754.066,21	EUR	116.142,03
2021/2022	Stück	465,000	EUR	53.415.506,11	EUR	114.872,06

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	437,000
Ausgegebene Anteile	28,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	465,000



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

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

An die Anteilhaber des
Alternative Fixed Income Fund

BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREÉ“

Bericht über die Jahresabschlussprüfung

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Alternative Fixed Income Fund („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2022, der Ertrags- und Aufwandsrechnung und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung 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 Alternative Fixed Income Fund zum 28. Februar 2022 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

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

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

Im Zusammenhang mit der Prüfung des Jahresabschlusses besteht unsere Verantwortung darin, die sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu beurteilen, ob eine wesentliche Unstimmigkeit zwischen diesen und dem Jahresabschluss oder mit den bei der Abschlussprüfung gewonnenen Erkenntnissen besteht oder auch ansonsten die sonstigen Informationen wesentlich falsch dargestellt erscheinen. Sollten wir auf Basis der von uns durchgeführten Arbeiten schlussfolgern, dass sonstige Informationen wesentliche falsche Darstellungen enthalten, sind wir verpflichtet, diesen Sachverhalt zu berichten. Wir haben diesbezüglich nichts zu berichten.

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

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft ist verantwortlich für die Aufstellung und sachgerechte Gesamtdarstellung des Jahresabschlusses in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen zur Aufstellung und Darstellung des Jahresabschlusses und für die internen Kontrollen, die der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft 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 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 die Geschäftstätigkeit einzustellen oder keine andere realistische Alternative mehr hat, als so zu handeln.

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

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

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

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

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

- 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 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 Erläuterungen zur Vermögensaufstellung 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 die Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses, einschliesslich der Erläuterungen zur Vermögensaufstellung und beurteilen, ob dieser die zugrundeliegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse sachgerecht darstellt.

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

Luxemburg, 27. Juni 2022

KPMG Luxembourg, Société anonyme
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker