Alternative Fixed Income Fund

Jahresbericht, inklusive geprüftem Jahresabschluss
zum 28. Februar 2023

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

UNIVERSAL INVESTMENT
LUXEMBOURG

Alternative Fixed Income Fund

Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Bericht des Anlageberaters	7
Erläuterungen zum Jahresabschluss	8 - 11
Vermögensübersicht	12
Vermögensaufstellung	13 - 15
Derivate	16
Ertrags- und Aufwandsrechnung	17
Entwicklung des Fondsvermögens	18
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	19 - 20
Bericht des Réviseur d'Entreprises agréé	21 - 22

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 (bis 25. Mai 2023)
Sprecher der Geschäftsführung der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
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

Vorsitzende des Vorstands

Dr. Sofia Harrschar
Geschäftsführerin 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 (bis 28. Februar 2022)
Geschäftsführerin der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Martin Groos
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Bernhard Heinz (seit 30. September 2022)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg
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 am Main

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

ProfitlichSchmidlin AG
Waidmarkt 11, D - 50676 Köln

Cabinet de révision agréé

Deloitte Audit, Société à responsabilité limitée
20, Boulevard de Kockelscheuer, L - 1821 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 2022 bis zum 28. Februar 2023.

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.

Zum 30. September 2022 wurde Bernhard Heinz in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen.

Zum 28. Februar 2023 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	20.148.274,83	-3,39
Alternative Fixed Income Fund SI	LU1435064875	62.613.786,81	-3,38

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für die künftige Entwicklung.

Risikokennzahlen (ungeprüft)

Alternative Fixed Income Fund

Marktrisiko

Die zur Messung und Überwachung des Gesamtrisikos herangezogene Methode ist der relative Value-at-Risk Ansatz (VaR) gemäß European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788. Zur Berechnung des VaR wurde die historische Simulation angewendet. Dabei bezieht sich der VaR auf eine Haltedauer von einem Tag, bei einem Konfidenzniveau von 99% sowie einen Beobachtungszeitraum von mindestens einem Jahr. Der relative VaR setzt hierbei den VaR des Fonds in Verhältnis zum VaR des Referenzportfolios. Die Auslastung berechnet sich als Quotient aus dem relativem VaR und dem maximal zulässigen Wert (200%).

Für den Betrachtungszeitraum vom 01. März 2022 bis zum 28. Februar 2023 wurden folgende Kennzahlen ermittelt:

Name	Marktrisikomessansatz	Referenzportfolio	Limit	Niedrigste Auslastung	Höchste Auslastung	Durchschnittliche Auslastung
Alternative Fixed Income Fund	Relative VaR	80% BofA Merrill Lynch Global High Yield Index (EUR); 20% MSCI World (EUR)	200%	26,03%	52,21%	35,50%

Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 9,92% gemessen, wobei im Allgemeinen ein Grad der Hebelwirkung von 50,00% erwartet wird. Die Berechnung beruht auf der in der European Securities and Markets Authority (ESMA) - Leitlinie 10-788 definierten Sum-of-Notionals Methode. In diesem Zusammenhang ist ein Grad der Hebelwirkung von 0,00% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2022) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	14,86	Mio. EUR
- davon feste Vergütung	12,85	Mio. EUR
- davon variable Vergütung	2,01	Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	156	Vollzeitäquivalent
Höhe der gezahlten Performance Fee	n/a	
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	2,05	Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,67	Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0,38	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 erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

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

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9).

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

Bericht des Anlageberaters zum 28. Februar 2023

Im abgelaufenen Berichtsjahr vom 1. März 2022 bis 28. Februar 2023 ist eine Performance von -3,38 % auszuweisen, diese setzt sich maßgeblich aus einer Performance von -10,77% des Aktiensegments (24,04% durchschnittliche Gewichtung) und -1,36 % des Anleihesegments (70,59% durschnittliche Gewichtung) zusammen. Optionen trugen mit 40 Basispunkten positiv bei, während die Kosten aus Währungsabsicherungen 138 Basispunkte betrugen.

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 trotz der starken Zinsanstiege zu einer relativ geringen Zinssensitivität geführt.

Zum Stichtag sind 74,58% in Anleihen und 22,47% 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, die gestiegenen Credit Spreads und erhöhten Zinsen begründet ist.

Marktpreisrisiko: Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 0,97 %, 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 97,55% 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 28. Februar 2023

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.

Vor dem Erwerb von Anteilen werden dem Anleger kostenlos die wesentlichen Anlegerinformationen ("Key Investor Information Document(s)"/"KIID (s)") zur Verfügung gestellt. Der Fonds bietet den Anlegern die Möglichkeit, in eine Investmentgesellschaft nach luxemburgischem Recht zu investieren.

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 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.

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 28. Februar 2023

Wesentliche Rechnungslegungsgrundsätze (Fortsetzung)

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 nachprüfbare 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.

Bewertung von Termingeschäften

Die Gewinne bzw. Verluste aus offenen Termingeschäften werden auf der Grundlage der am Bilanzstichtag verfügbaren Tagesschlusskurse bestimmt und in der Ertrags- und Aufwandsrechnung und Veränderung des Nettovermögens ausgewiesen.

Bewertung von Optionen

Die Bewertung der zum offiziellen Handel oder zu einem beliebigen anderen organisierten Markt zugelassenen Optionen erfolgt auf der Grundlage des letzten bekannten Kurses. Nicht notierte oder nicht an einer Börse oder einem beliebigen anderen organisierten Markt gehandelte Optionen werden auf der Grundlage des wahrscheinlichen Verkaufswertes bewertet, der nach bestem Wissen geschätzt wird.

Bewertung von illiquiden Anleihen

Die Bewertung von der Anleihe 0,0000% Grafenia PLC LS-Schuldv. 2020(23/Und.) erfolgt aufgrund der Illiquidität auf Basis von einem Zinsstrukturmodell.

Die Bewertung von der Anleihe 0,0000% MEDIQON Group AG Inh.Schv.20(21/unb.) erfolgt auf Basis von vordefinierten Rückzahlungskursen, die jeweils zum 27. Mai eines jeden Kalenderjahres (bis 2025) ausführbar sind. Die Bewertungskurse zwischen den Rückzahlungsstichtagen werden daher interpoliert.

Forderungen aus Nachbesserungsrechten

Die Forderungen aus Nachbesserungsrechten beziehen sich auf Innogy SE Nachbesserungsrecht, LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019 und STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12.11.2020. Der Wertansatz wurde vom Pricing Committee der Verwaltungsgesellschaft des Fonds als Differenz zwischen den jeweiligen Squeeze-Out Preisen und letzten Börsenkursen festgelegt. Bei der Bewertung der Nachbesserungsrechte richten sich die verwendeten Kurse nach den geltenden Spruchverfahren, die allerdings zum 28. Februar 2023 noch nicht abgeschlossen waren.

Devisenkurse

Per 28. Februar 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9937
EUR - GBP	0,8757
EUR - USD	1,0604

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 28. Februar 2023

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. EUR; 0,05% p.a. des Nettofondsvermögens

- bei einem Fondsvolumen ab 50 Mio. EUR; 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).

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 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. 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.

Für das abgelaufene Geschäftsjahr ist keine Performance Fee angefallen.

Transaktionskosten

Für den am 28. Februar 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 29.784,41 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 Umschreibegebühren).

Erläuterungen zum Jahresabschluss zum 28. Februar 2023

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

Im Berichtszeitraum: 77,53%

Die ermittelte absolute Zahl der Häufigkeit der Portfolioumschichtung (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	0,81	0,81
Alternative Fixed Income Fund SI	0,80	0,80

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.

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Michael Reinhard schied zum 25. Mai 2023 aus dem Aufsichtsrat der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 25. Mai 2023 ist Frank Eggloff Vorsitzender des Aufsichtsrats der Verwaltungsgesellschaft.

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 28.02.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	**82.925.448,40**	**100,20**
1. Aktien	18.623.079,53	22,50
2. Anleihen	61.700.792,12	74,55
3. Derivate	-157.473,61	-0,19
4. Bankguthaben	1.343.827,67	1,62
5. Sonstige Vermögensgegenstände	1.415.222,69	1,71
II. Verbindlichkeiten	**-163.386,76**	**-0,20**
III. Fondsvermögen	**82.762.061,64**	**100,00**

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Bestandspositionen				**EUR**		**80.323.871,65**	**97,06**
Börsengehandelte Wertpapiere				**EUR**		**39.112.613,46**	**47,26**
Aktien				**EUR**		**6.146.098,58**	**7,43**
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	49.659	EUR	32,960	1.636.760,64	1,98
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	1.249	EUR	156,000	194.844,00	0,24
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	78.046	EUR	12,850	1.002.891,10	1,21
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	4.965	EUR	310,000	1.539.150,00	1,86
Activision Blizzard Inc. Registered Shares DL-,000001	US00507V1098	STK	23.300	USD	76,250	1.675.429,08	2,02
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	4.450	USD	23,120	97.023,76	0,12
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**32.966.514,88**	**39,83**
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253	%	3.955	CHF	14,619	581.847,09	0,70
7,3210 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	%	3.600	EUR	95,206	3.427.416,00	4,14
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	%	1.700	EUR	97,794	1.662.498,00	2,01
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	%	4.400	EUR	89,691	3.946.404,00	4,77
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	%	1.000	EUR	96,587	965.870,00	1,17
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	4.200	EUR	86,084	3.615.528,00	4,37
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	%	6.300	EUR	91,435	5.760.405,00	6,96
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	%	3.000	EUR	59,038	1.771.140,00	2,14
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	%	900	EUR	93,990	845.910,00	1,02
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	%	4.000	EUR	98,522	3.940.880,00	4,76
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	3.400	EUR	87,859	2.987.206,00	3,61
Xero Investments Ltd. DL-Zero Exch. Notes 2020(25)	XS2263667250	%	4.400	USD	83,420	3.461.410,79	4,18
An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				**EUR**		**41.211.258,19**	**49,79**
Aktien				**EUR**		**12.476.980,95**	**15,08**
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	48.039	EUR	93,500	4.491.646,50	5,43
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	49.693	EUR	48,750	2.422.533,75	2,93
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	106.331	EUR	21,400	2.275.483,40	2,75
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	35.000	EUR	58,700	2.054.500,00	2,48
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	456.599	EUR	2,700	1.232.817,30	1,49

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

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Verzinsliche Wertpapiere				**EUR**		**28.734.277,24**	**34,72**
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	%	6.300	EUR	94,997	5.984.811,00	7,23
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508	%	190	EUR	30,517	58.118,41	0,07
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828	%	3.000	EUR	96,755	2.902.650,00	3,51
0,0000 % MEDIQON Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0	%	2.500	EUR	82,493	2.062.328,77	2,49
7,2500 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.18(18/25) Reg.S	XS1914256695	%	3.700	EUR	98,046	3.627.702,00	4,38
3,5000 % Nidda Healthcare Holding GmbH Anleihe v.17(17/24) Reg.S	XS1690644668	%	3.600	EUR	98,170	3.534.120,00	4,27
4,6250 % SGL CARBON SE Anleihe v.2019(2019/2024)	XS1945271952	%	400	EUR	100,131	400.524,00	0,48
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	%	6.500	EUR	80,548	5.235.620,00	6,33
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	35.000	EUR	104,278	3.649.730,00	4,41
0,0000 % Grafenia PLC LS-Schuldv. 2020(23/Und.)	DE000A28ZF69	%	1.400	GBP	79,981	1.278.673,06	1,54
Summe Wertpapiervermögen				**EUR**		**80.323.871,65**	**97,06**
Derivate				**EUR**		**-157.473,61**	**-0,19**
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				**EUR**		**1.343.827,67**	**1,62**
Bankguthaben				**EUR**		**1.343.827,67**	**1,62**
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.244.750,03	EUR		1.244.750,03	1,50
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			2.026,89	GBP		2.314,59	0,00
			81.307,54	USD		76.676,29	0,09
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			21.300,00	USD		20.086,76	0,02

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

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 28.02.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds-vermögens *)
Sonstige Vermögensgegenstände				**EUR**		**1.415.222,69**	**1,71**
Zinsansprüche			965.586,02	EUR		965.586,02	1,17
Forderderungen aus Nachbesserungsrechten			449.085,14	EUR		449.085,14	0,54
Sonstige Forderungen			551,53	EUR		551,53	0,00
Verbindlichkeiten				**EUR**		**-163.386,76**	**-0,20**
Verwaltungsvergütung			-140.131,77	EUR		-140.131,77	-0,17
Verwahrstellenvergütung			-2.874,36	EUR		-2.874,36	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-12.500,00	EUR		-12.500,00	-0,02
Taxe d'abonnement			-1.380,63	EUR		-1.380,63	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.500,00	EUR		-6.500,00	-0,01
Fondsvermögen				**EUR**		**82.762.061,64**	**100,00**
Alternative Fixed Income Fund I							
Anteilwert				EUR		113,39	
Ausgabepreis				EUR		113,39	
Rücknahmepreis				EUR		113,39	
Anteile im Umlauf				STK		177.685,000	
Alternative Fixed Income Fund SI							
Anteilwert				EUR		110.625,07	
Ausgabepreis				EUR		110.625,07	
Rücknahmepreis				EUR		110.625,07	
Anteile im Umlauf				STK		566,000	

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

Alternative Fixed Income Fund

Derivate zum 28.02.2023

Finanzterminkontrakte zum 28.02.2023

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.23 CME	13.03.2023	40,00	USD	1,0635	1,0614	5.004.479,44	-9.949,08
Finanzterminkontrakte gesamt							**-9.949,08**

Optionsrechte auf Aktien zum 28.02.2023

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Tageswert in EUR	Verpflichtung in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
BIONTECH SE PUT 15.09.23 BP 110,00 CBOE	15.09.2023	-10,00	USD	6,9625	7,6500	-7.214,26	28.698,32	-642,80
BIONTECH SE PUT 15.09.23 BP 115,00 CBOE	15.09.2023	-30,00	USD	7,8477	9,6000	-27.159,56	101.547,91	-5.059,81
BIONTECH SE PUT 16.06.23 BP 115,00 CBOE	16.06.2023	-72,00	USD	6,9674	5,9500	-40.399,85	226.054,47	6.100,95
BIONTECH SE PUT 16.06.23 BP 120,00 CBOE	16.06.2023	-36,00	USD	8,4675	7,7500	-26.310,83	130.687,74	1.900,96
BIONTECH SE PUT 17.03.23 BP 110,00 CBOE	17.03.2023	-36,00	USD	12,4785	0,3250	-1.103,36	25.166,22	40.763,07
BIONTECH SE PUT 21.07.23 BP 115,00 CBOE	21.07.2023	-10,00	USD	6,5625	7,3500	-6.931,35	32.622,88	-737,43
BIONTECH SE PUT 21.07.23 BP 120,00 CBOE	21.07.2023	-45,00	USD	7,1675	9,0500	-38.405,32	172.741,82	-8.312,63
Optionsrechte auf Aktien gesamt						**-147.524,53**		
Summe Derivate						**-157.473,61**		

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)
für den Zeitraum vom 01.03.2022 bis zum 28.02.2023

				Insgesamt
I. Erträge				
- Dividenden			EUR	389.853,64
- Zinsen aus Wertpapieren			EUR	1.850.482,28
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)			EUR	-17.241,75
Summe der Erträge			**EUR**	**2.223.094,17**
II. Aufwendungen				
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme			EUR	-709,21
- Verwaltungsvergütung			EUR	-510.693,11
- Verwahrstellenvergütung			EUR	-27.936,77
- Depotgebühren			EUR	-6.267,09
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			EUR	-6.575,59
- Taxe d`abonnement			EUR	-7.407,16
- Register- und Transferstellengebühr			EUR	-9.800,00
- Rechts- und Beratungskosten			EUR	-2.106,00
- Ausländische Quellensteuer			EUR	-62.443,31
- Gründungskosten			EUR	-3.029,00
- Aufwandsausgleich			EUR	-77.165,38
- Sonstige Aufwendungen			EUR	-14.653,37
Summe der Aufwendungen			**EUR**	**-728.785,98**
III. Ordentliches Nettoergebnis			**EUR**	**1.494.308,18**
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne aus			EUR	2.653.476,98
- Wertpapiergeschäften	EUR	2.091.069,66		
- Optionsgeschäften	EUR	288.721,42		
- Finanzterminkontrakten	EUR	237.018,49		
- Devisen	EUR	36.667,40		
2. Realisierte Verluste aus			EUR	-3.093.499,59
- Wertpapiergeschäften	EUR	-1.604.147,46		
- Optionsgeschäften	EUR	-16.623,38		
- Finanzterminkontrakten	EUR	-1.472.728,75		
Realisiertes Ergebnis			**EUR**	**-440.022,61**
V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste				
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	-816.874,21		
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-2.323.794,62		
Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses			**EUR**	**-3.140.668,83**
VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes			**EUR**	**-2.086.383,26**

*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 19.659,23 EUR enthalten.

Der Anhang bildet einen integralen Bestandteil des Jahresabschlusses.

Alternative Fixed Income Fund

Entwicklung des Fondsvermögens				2022/2023
I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes			**EUR**	**72.533.109,42**
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	12.374.502,70
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	12.374.502,70		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	-59.167,22
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	-2.086.383,26
II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes			**EUR**	**82.762.061,64**

Der Anhang bildet einen integralen Bestandteil des Jahresabschlusses.

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	
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
2022/2023	Stück	177.685,000	EUR	20.148.274,83	EUR	113,39

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	162.345,000
Ausgegebene Anteile	15.340,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**177.685,000**

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	
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
2022/2023	Stück	566,000	EUR	62.613.786,81	EUR	110.625,07

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum	**Stücke**
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	465,000
Ausgegebene Anteile	101,000
Zurückgenommene Anteile	0,000
Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes	**566,000**

An die Anteilinhaber des
Alternative Fixed Income Fund
15, rue de Flaxweiler
L - 6776 Grevenmacher

BERICHT DES REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE

Prüfungsurteil

Wir haben den Jahresabschluss des Alternative Fixed Income Fund (der „Fonds") – bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich), und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr sowie dem Anhang zum Jahresabschluss, 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 2023 sowie der Ertragslage und der Entwicklung des Fondsvermögens für das an diesem Datum endende Geschäftsjahr.

Grundlage für das Prüfungsurteil

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

Sonstige Informationen

Die Geschäftsführer des Komplementärs sind 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 gewonnen 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 des Fonds und der für die Überwachung Verantwortlichen für den Jahresabschluss

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

Bei der Aufstellung des Jahresabschlusses ist Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 des Fonds 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 wesentlich 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 unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Angaben bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- Gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Abschlussprüfung relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit des internen Kontrollsystems des Fonds abzugeben.
- Beurteilen wir die Angemessenheit der von dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds angewandten Bilanzierungsmethoden, der rechnungslegungsrelevanten Schätzungen und der entsprechenden Erläuterungen.
- Schlussfolgern wir über die Angemessenheit der Anwendung des Rechnungslegungsgrundsatzes der Fortführung der Unternehmenstätigkeit durch den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft des Fonds 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 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 seine Unternehmenstätigkeit nicht mehr fortführen kann.
- Beurteilen wir die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresabschlusses einschließlich der Erläuterungen, 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.

Für Deloitte Audit, Cabinet de révision agréé

Maryam Khabirpour, Réviseur d’entreprises agréé

Partner

Luxemburg, den 28. Juni 2023