

Alternative Fixed Income Fund

**Halbjahresbericht
zum 31. August 2021**

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
Erläuterungen zur Vermögensaufstellung	6 - 9
Vermögensübersicht	10
Vermögensaufstellung	11 - 14
Derivate	15
Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre	16 - 17

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, Frankfurt am Main

Mitglieder des Aufsichtsrats

Frank Eggloff
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

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

Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

Vorsitzender des Vorstands

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

Sofia Harrschar (ab 1. September 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

Mitglieder des Vorstands

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

Ludmila Careri (ab 17. Mai 2021)
Geschäftsführer der
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

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

Verwahrstelle, Zahlstelle, Register- und Transferstelle

Hauck & Aufhäuser Privatbankiers 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 coopérative
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 Halbjahresbericht des Alternative Fixed Income Fund vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2021 bis zum 31. August 2021.

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.

Der Vorstand der Verwaltungsgesellschaft hat die aktuellen Entwicklungen im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus analysiert und ist zufrieden, dass die Pläne der beauftragten Dienstleister zur Aufrechterhaltung des Geschäftsbetriebes die laufenden operativen Risiken berücksichtigen und sicherstellen, dass die Aktivitäten des Fonds nicht gestört werden. Infolge des Coronavirus besteht eine hohe Unsicherheit hinsichtlich der Performance des Fonds im Jahr 2021. Bitte beachten Sie den Abschnitt zu den Ereignissen nach dem Bilanzstichtag in den Erläuterungen zur Vermögensaufstellung.

Am 11. März 2020 hat die Weltgesundheitsorganisation den Ausbruch von COVID-19 als Pandemie erklärt. Andauernde Bedenken bezüglich der Auswirkungen des Virus auf die globale Wirtschaft und resultierend daraus die Unsicherheit im Hinblick auf die Bewertung der Investments in diesem Bericht können daher zu signifikanten Abweichungen zu dem tatsächlichen Wert bei einem heutigen Verkauf der Investments führen. Signifikante Korrekturen am Markt sowie die erhöhte Volatilität in den letzten Monaten können signifikanten Auswirkungen auf den Fonds hinsichtlich der zukünftigen Bewertung der Investments haben. Die relevanten Gremien werden das weitere Geschehen auf nationaler sowie internationaler Ebene streng monitoren insbesondere im Hinblick auf die wirtschaftlichen Auswirkungen auf den Fonds.

Zum 31. August 2021 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	19.280.270,89	1,23
Alternative Fixed Income Fund SI	LU1435064875	51.382.911,23	1,24

Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 31. August 2021 entnommen werden.

Fonds	Derivateexposition in %
Alternative Fixed Income Fund	12,79

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.

Derivatfreies 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:	72,31%
Durchschnittlicher VaR:	47,18%

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 109,19%.

Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft (ungeprüft)

Nachfolgend sind die Angaben zur Mitarbeitervergütung (Stand 30. September 2020) aufgeführt:

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Mitarbeitervergütung	11,60 Mio. EUR
- davon feste Vergütung	9,80 Mio. EUR
- davon variable Vergütung	1,80 Mio. EUR
Zahl der Mitarbeiter der Gesellschaft	105,9 Vollzeitäquivalent
Höhe der gezahlten Performance Fee	n/a
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der Gesellschaft gezahlten Vergütung an Risktaker	1,90 Mio. EUR
- davon Führungskräfte	1,90 Mio. EUR
- davon andere Risktaker	0 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

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

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.

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 Halbjahresabschluss wurde in Übereinstimmung mit den in Luxemburg geltenden gesetzlichen Bestimmungen und Verordnungen betreffend die Aufstellung und Darstellung des Halbjahresabschlusses 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 31. August 2021

Auf die Erträge des Fonds wird ein Ertragsausgleichsverfahren gerechnet. Damit werden die während des Geschäftsjahres angefallenen Erträge, die der Anteilnehmer 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 31. August 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	1,0810
EUR - GBP	0,8575
EUR - USD	1,1803

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 31. August 2021

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 31. August 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 20.751,41 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 Umschreibengebühren).

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.

Alternative Fixed Income Fund

Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 31. August 2021

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
0,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S / XS0234085461	0,16666667
7,2400 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S / USP25619AB67	0,94333330

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

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

Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Pandemie durch den Coronavirus ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätseingängen nach dem Bilanzstichtag kommen kann.

Eine Analyse auf Fondsebene nach dem Bilanzstichtag bis zum Zeitpunkt der Veröffentlichung führte zu folgendem Ergebnis:

Kam es zu Aussetzungen in der Fondspreisberechnung oder im Anteilscheingeschäft?	Nein
Gibt es Liquiditätsprobleme?	Nein
Ist die Liquidation des Fonds angedacht?	Nein
Gab oder gibt es operative Schwierigkeiten?	Nein
Hat es massive Mittelabflüsse gegeben?	Nein
Ist es zu Zahlungstörungen gekommen?	Nein

Zum 1. September 2021 wird Sofia Harrschar in den Vorstand der Verwaltungsgesellschaft berufen (vorbehaltlich der Genehmigung der CSSF).

Sie folgt auf Sean O'Driscoll, der die Verwaltungsgesellschaft zum 31. Juli 2021 verlassen hat.

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensübersicht zum 31.08.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
I. Vermögensgegenstände	70.822.299,75	100,23
1. Aktien	13.974.182,60	19,78
2. Anleihen	31.289.618,95	44,28
3. Wandelanleihen	4.022.679,50	5,69
4. Andere Wertpapiere	449.085,14	0,64
5. Derivate	-121.420,22	-0,17
6. Bankguthaben	20.966.358,33	29,67
7. Sonstige Vermögensgegenstände	241.795,45	0,34
II. Verbindlichkeiten	-162.146,63	-0,23
III. Fondsvermögen	70.660.153,12	100,00

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

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bestandspositionen				EUR		49.735.566,19	70,38
Börsengehandelte Wertpapiere				EUR		27.071.747,39	38,31
Aktien				EUR		7.519.959,04	10,64
Holcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.500	CHF	52,200	72.432,93	0,10
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	49.693	EUR	53,100	2.638.698,30	3,73
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	600	EUR	177,400	106.440,00	0,15
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	44.794	EUR	15,760	705.953,44	1,00
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	35.000	EUR	55,000	1.925.000,00	2,72
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	309.999	EUR	3,280	1.016.796,72	1,44
Uniper SE Namens-Aktien o.N.	DE000UNSE018	STK	17.000	EUR	33,630	571.710,00	0,81
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	700	USD	285,770	169.481,49	0,24
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064	STK	2.600	USD	86,710	191.007,37	0,27
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	1.950	USD	74,110	122.438,79	0,17
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		18.356.393,35	25,98
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253	%	3.955	CHF	21,360	781.487,51	1,11
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	%	3.100	EUR	100,718	3.122.258,00	4,42
0,0000 % Crédit Lyonnais S.A. EO-FLR-Titr.Part.1987(94/Und.)	FR0000165912	%	287	EUR	94,750	271.932,50	0,38
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/und.)	XS1808862657	%	1.400	EUR	104,435	1.462.090,00	2,07
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/und.)	XS1689189501	%	600	EUR	102,710	616.260,00	0,87
0,0600 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	%	254	EUR	100,001	253.902,54	0,36
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	%	1.500	EUR	103,090	1.546.350,00	2,19
0,1080 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357	%	811	EUR	96,736	784.528,96	1,11
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24	%	3.600	EUR	103,315	3.719.340,00	5,26
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.18(02.10.24)	DE000A2LQRA1	%	700	EUR	101,969	713.783,00	1,01
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	%	3.100	EUR	110,196	3.416.076,00	4,83
5,8440 % HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	XS0179407910	%	1.000	GBP	143,064	1.668.384,84	2,36
Wandelanleihen				EUR		1.195.395,00	1,69
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	%	1.500	EUR	79,693	1.195.395,00	1,69

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere				EUR		22.144.241,28	31,34
Aktien				EUR		6.454.223,56	9,13
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	39.539	EUR	108,000	4.270.212,00	6,04
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	66.408	EUR	29,200	1.939.113,60	2,74
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836	STK	25.000	GBP	8,400	244.897,96	0,35
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		12.862.733,22	18,20
0,0000 % MEDIQON Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TLO	%	2.000	EUR	78,163	1.563.260,00	2,21
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) Reg.S	XS1814546013	%	6.000	EUR	100,286	6.017.160,00	8,52
7,2400 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-30) Reg.S	USP25619AB67	%	1.600	USD	80,725	1.032.287,80	1,46
Spotify USA Inc. DL-Zero Exch. Notes 2021(26)	US84921RAA86	%	4.500	USD	90,483	3.449.745,83	4,88
0,0000 % Twitter Inc. DL-Exch. Notes 2021(26) 144A	US90184LAM46	%	1.000	USD	94,457	800.279,59	1,13
Wandelanleihen				EUR		2.827.284,50	4,00
1,4570 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	%	750	EUR	93,711	702.832,50	0,99
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuld.v.19(25/27)	DE000A2YPE76	%	2.200	EUR	96,566	2.124.452,00	3,01
Nichtnotierte Wertpapiere				EUR		519.577,52	0,74
Verzinsliche Wertpapiere				EUR		70.492,38	0,10
0,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461	%	1.074	EUR	39,377	70.492,38	0,10
Andere Wertpapiere				EUR		449.085,14	0,64
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732	STK	64.408	EUR	0,720	46.373,76	0,07
LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 09.04.2019	XFA00A016600	STK	33.752	EUR	7,240	244.364,48	0,35
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		49.735.566,19	70,38
Derivate				EUR		-121.420,22	-0,17

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds				EUR		20.966.358,33	29,67
Bankguthaben				EUR		20.966.358,33	29,67
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
			1.419.239,95	EUR		1.419.239,95	2,01
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
			416.325,68	GBP		485.511,00	0,69
			525.627,89	USD		445.334,14	0,63
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
			2.025,00	GBP		2.361,52	0,00
			134.450,00	USD		113.911,72	0,16
Guthaben bei Baader Bank AG							
Tagesgeld							
			7.000.000,00	EUR		7.000.000,00	9,91
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart							
Tagesgeld							
			6.000.000,00	EUR		6.000.000,00	8,49
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt							
Tagesgeld							
			5.500.000,00	EUR		5.500.000,00	7,78
Sonstige Vermögensgegenstände				EUR		244.824,45	0,35
Zinsansprüche							
			241.795,45	EUR		241.795,45	0,34
Sonstige Vermögensgegenstände							
			3.029,00	EUR		3.029,00	0,00
Verbindlichkeiten				EUR		-162.146,63	-0,23
Zinsverbindlichkeiten							
			-10.652,08	EUR		-10.652,08	-0,02
Verwaltungsvergütung							
			-123.690,52	EUR		-123.690,52	-0,18
Verwahrstellenvergütung							
			-4.875,60	EUR		-4.875,60	-0,01
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten							
			-18.750,00	EUR		-18.750,00	-0,03
Taxe d'abonnement							
			-1.178,40	EUR		-1.178,40	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten							
			-3.000,03	EUR		-3.000,03	0,00
Fondsvermögen				EUR		70.663.182,12	100,00

Alternative Fixed Income Fund

Vermögensaufstellung zum 31.08.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
Alternative Fixed Income Fund I							
Anteilwert				EUR		120,54	
Ausgabepreis				EUR		120,54	
Rücknahmepreis				EUR		120,54	
Anteile im Umlauf				STK		159.945,000	
Alternative Fixed Income Fund SI							
Anteilwert				EUR		117.581,03	
Ausgabepreis				EUR		117.581,03	
Rücknahmepreis				EUR		117.581,03	
Anteile im Umlauf				STK		437,000	

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

Alternative Fixed Income Fund

Derivate zum 31.08.2021

Finanzterminkontrakte zum 31.08.2021

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 09.21 CME	13.09.2021	18,00	GBP	0,8597	0,8588	-2.361,51
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 09.21 CME	13.09.2021	54,00	USD	1,2015	1,1807	-119.058,71
Finanzterminkontrakte gesamt						-121.420,22
Summe Derivate						-121.420,22

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
31.08.2021	Stück	159.945,000	EUR	19.280.270,89	EUR	120,54

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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

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
31.08.2021	Stück	437,000	EUR	51.382.911,23	EUR	117.581,03

Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

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