

# **Alternative Fixed Income Fund**

**Jahresbericht  
zum 28. Februar 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
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, 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**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

### *Mitglieder des Vorstands*

**Stefan Rockel (bis 31. Dezember 2020)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., Grevenmacher

**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 (bis 30. Juni 2020)

**Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Niederlassung Luxemburg**  
17, rue de Flaxweiler, L - 6776 Grevenmacher

### Verwahr- und Zahlstelle (ab 1. Juli 2020)

**Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxemburg**  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

### Register- und Transferstelle (ab 1. Juli 2020)

**Hauck & Aufhäuser Fund Services S.A.**  
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 Jahresbericht des Alternative Fixed Income Fund vor. Der Bericht umfasst den Zeitraum vom 1. März 2020 bis zum 28. Februar 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 2021/2022. 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 28. Februar 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	19.044.460,76	8,66
Alternative Fixed Income Fund SI	LU1435064875	50.754.066,21	8,66

### Derivateexposition (ungeprüft)

Aus der folgenden Tabelle kann das Exposure für die Derivate zum 28. Februar 2021 entnommen werden.

Fonds	Derivateexposition in %
Alternative Fixed Income Fund	5,39

## 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 2020 bis zum 28. Februar 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 28. Februar 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:	24,79%
Höchster VaR:	65,72%
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 115,36%.

### 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	0,00 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 erfordert hätten.

Gegenüber dem Vorjahr wurde keine Änderung des Vergütungssystems vorgenommen.

## Alternative Fixed Income Fund

### Bericht des Anlageberaters zum 28. Februar 2021

Im abgelaufenen Berichtsjahr vom 1. März 2020 bis 28. Februar 2021 trug der Aktienbereich mit einer Performance von 17,3% und der Anleihebereich mit einer Performance von 12,3% positiv zur Performance bei. Im Jahresdurchschnitt lag die Gewichtung der Aktien bei 23,2% und die Gewichtung der Anleihen bei 49,8 %. Die Kasse war im Schnitt mit 26,5% gewichtet. In Summe ergibt sich eine Performance von 8,6%.

Die positive Fondsentwicklung ist auf die Ausweitung der Investitionsquoten nach den COVID-19 bedingten Kursrückgängen sowie die positive Fundamentalentwicklung vieler Aktien und Anleihen im Verlauf des Jahres zurückzuführen.

Der Aktienbereich verbuchte eine positive Performance von 17,3%, dies ist auf die positive Entwicklung von langfristigen Unternehmensbeteiligungen als auch auf die positive Entwicklung bei Aktien Sondersituationen zurückzuführen. Bei den Beteiligungen an Stada Arzneimittel und Innogy kam es im Berichtsjahr zu einem Squeeze-out.

Der Rentenbereich erzielte eine Rendite von 12,3%. 77% der gehaltenen Anleihen erzielten eine positive Rendite, einziger nennenswerter Verlierer waren Nachranganleihen von SAS. Besonders positiv entwickelten sich nachrangige Unternehmensanleihen, Wandelanleihen sowie Hybridanleihen von Banken.

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 39,0% in Anleihen und 18,3% in Aktien investiert. Die daraus resultierende Kasse-Quote liegt oberhalb des Vorjahreswert, was auf die geringere Anzahl an Opportunitäten im Anleihebereich durch die aktuell engen Kredit-Spreads zurückzuführen ist.

Marktpreisrisiko: Das Marktpreisrisiko des Sondervermögens auf 1-Tages-Basis lag zum Berichtsstichtag bei 1,868%, 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 97,49% 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 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 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.

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 nachprüfbare Bewertungsregeln zu befolgen, um eine sachgerechte Bewertung des Fondsvermögens zu erreichen.

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

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 2021 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - AUD	1,5673
EUR - CHF	1,0987
EUR - GBP	0,8680
EUR - USD	1,2137

#### 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.

#### Verwahr-, Zahl-, Register- und Transferstellenvergütung (bis 30. Juni 2020)

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).

#### Verwahr- und Zahlstellenvergütung (ab 1. Juli 2020)

Die Vergütung der Verwahrstelle und der Zahlstelle beträgt bis zu 0,05% p.a. des Nettofondsvermögens.

#### Register- und Transferstellenvergütung (ab 1. Juli 2020)

Die Vergütung der Transfer- und Registerstelle beträgt 2.400,- Euro p.a. pro Anteilklasse.



## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 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 28. Februar 2021 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 52.857,49 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: 198,22%

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	2,40	0,80
Alternative Fixed Income Fund SI	2,40	0,80

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

#### 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](http://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](http://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
4,0000% Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S / XS0234085461	0,16666667
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-26) Reg.S / USP25619AB67	0,95333330

#### 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 Gesamttrendite-Swaps gemäß der oben genannten rechtlichen Bestimmung vor.

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zur Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Im Zusammenhang mit der Coronavirus-Pandemie ist es möglich, dass es zu besonderen Ereignissen wie beispielsweise einer Aussetzung von Anteilscheingeschäften oder Anteilpreisberechnungen, massiven Mittelabflüssen mit folgenden Liquiditätsengpässen 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 Zahlungsstörungen gekommen?	Nein

Ab 17. Mai 2021 sind Martin Groos und Ludmila Careri neue Vorstandsmitglieder des AIFM.

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensübersicht zum 28.02.2021

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>71.009.830,58</b>	<b>101,74</b>
1. Aktien	12.748.174,53	18,26
2. Anleihen	24.351.779,48	34,89
3. Sonstige Beteiligungswertpapiere	2.842.821,00	4,07
4. Derivate	-128.120,68	-0,18
5. Bankguthaben	30.998.172,82	44,41
6. Sonstige Vermögensgegenstände	197.003,43	0,28
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-1.211.303,61</b>	<b>-1,74</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>69.798.526,97</b>	<b>100,00</b>

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

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>39.942.775,01</b>	<b>57,23</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>25.706.322,10</b>	<b>36,83</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>3.035.537,01</b>	<b>4,35</b>
Amaysim Australia Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000AYS5	STK	323.765	AUD	0,780	161.128,50	0,23
WAM Capital Ltd. Registered Shares o.N.	AU000000WAM2	STK	50.247	AUD	2,120	67.966,34	0,10
LafargeHolcim Ltd. Namens-Aktien SF 2	CH0012214059	STK	1.500	CHF	50,160	68.480,93	0,10
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	27.803	EUR	51,280	1.425.737,84	2,04
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	600	EUR	159,600	95.760,00	0,14
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	40.194	EUR	15,980	642.300,12	0,92
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	50.000	EUR	3,235	161.750,00	0,23
Berkshire Hathaway Inc. Reg.Shares B New DL -,00333	US0846707026	STK	700	USD	240,510	138.713,85	0,20
Fomento Econom.Mexica.SAB D.CV Reg. Units (Sp. ADRs)/10 o.N	US3444191064	STK	2.600	USD	68,500	146.741,37	0,21
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	1.950	USD	79,020	126.958,06	0,18
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>22.670.785,09</b>	<b>32,48</b>
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253	%	3.955	CHF	25,428	915.333,94	1,31
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	%	3.100	EUR	100,054	3.101.674,00	4,44
0,0000 % Crédit Lyonnais S.A. EO-FLR-Titr.Part.1987(94/Und.)	FR0000165912	%	287	EUR	90,617	260.070,79	0,37
5,7500 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	XS1808862657	%	1.400	EUR	100,016	1.400.224,00	2,01
7,0000 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	XS1689189501	%	600	EUR	87,142	522.852,00	0,75
0,8750 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2017(22)	XS1678629186	%	1.500	EUR	90,459	1.356.885,00	1,94
0,0200 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(21)	XS1819606804	%	1.000	EUR	99,492	994.920,00	1,43
1,0000 % Grenke Finance PLC EO-Medium-Term Notes 2018(23)	XS1799162588	%	1.000	EUR	88,015	880.150,00	1,26
0,0000 % ING Groep N.V. EO-FLR Bonds 2004(14/Und.)	NL0000116127	%	254	EUR	96,888	245.998,63	0,35
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	%	1.200	EUR	101,584	1.219.008,00	1,75
0,1930 % NIBC Bank N.V. EO-FLR Notes 2006(12/Und.)	XS0249580357	%	811	EUR	90,816	736.517,76	1,06
RAG-Stiftung Umtauschanl. v.17(16.03.23)	DE000A2BPE24	%	5.800	EUR	102,783	5.961.414,00	8,54
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	%	3.100	EUR	107,355	3.328.005,00	4,77
0,0000 % Société Générale S.A. EO-FLR-Obl. 1985(Und.) TMO	FR0000585564	%	131	EUR	87,550	114.690,50	0,16
5,8440 % HSBC Bank Cap.Fdg (Sterl.1) LP LS-FLR Tr.Pref.Secs03(31/Und.)	XS0179407910	%	1.000	GBP	141,748	1.633.041,47	2,34

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>13.721.520,94</b>	<b>19,66</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>9.263.552,38</b>	<b>13,27</b>
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	39.539	EUR	107,000	4.230.673,00	6,06
McKesson Europe AG Namens-Aktien o.N.	DE000CLS1001	STK	123.620	EUR	26,100	3.226.482,00	4,62
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	66.408	EUR	23,940	1.589.807,52	2,28
Naked Wines PLC Registered Shares LS -,075	GB00B021F836	STK	25.000	GBP	7,520	216.589,86	0,31
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>1.615.147,56</b>	<b>2,31</b>
0,0000 % MEDIQON Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0	%	1.000	EUR	64,000	640.000,00	0,92
7,7500 % Chubut, Provincia del DL-Nts 2016(20-26) Reg.S	USP25619AB67	%	1.600	USD	77,592	975.147,56	1,40
<b>Sonstige Beteiligungswertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>2.842.821,00</b>	<b>4,07</b>
1,4590 % BNP Paribas Fortis S.A. EO-FLR Conv.Nts 2007(Und.)	BE0933899800	%	750	EUR	86,126	645.945,00	0,93
0,0500 % MTU Aero Engines AG Wandelschuldv.v.19(25/27)	DE000A2YPE76	%	2.200	EUR	99,858	2.196.876,00	3,15
<b>Nichtnotierte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>514.931,97</b>	<b>0,74</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>449.085,14</b>	<b>0,64</b>
Innogy SE Nachbesserungsrecht	XFA00A026732	STK	64.408	EUR	0,720	46.373,76	0,07
LINDE AG Nachbesserungsrecht	XFA00A016600	STK	33.752	EUR	7,240	244.364,48	0,35
STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht	XFA00A032540	STK	46.710	EUR	3,390	158.346,90	0,23
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>65.846,83</b>	<b>0,09</b>
0,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2005(17-20) Reg.S	XS0234085461	%	1.074	EUR	36,782	65.846,83	0,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>39.942.775,01</b>	<b>57,23</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-128.120,68</b>	<b>-0,18</b>

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>30.998.172,82</b>	<b>44,41</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>30.998.172,82</b>	<b>44,41</b>
Guthaben bei Hauck & Aufhäuser Privatbankiers AG, Niederlassung Luxembourg Guthaben in Fondswährung							
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
						11.360.492,90	16,28
						440.613,50	0,73
						600.129,57	0,71
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen (Variation Margin)							
						109.181,25	0,18
						11.910,00	0,01
Guthaben bei Baader Bank AG Tagesgeld							
						7.000.000,00	10,03
Guthaben bei Landesbank Baden-Württemberg Stuttgart Tagesgeld							
						9.000.000,00	12,89
Guthaben bei DZ Bank AG Frankfurt Tagesgeld							
						2.500.000,00	3,58
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>197.003,43</b>	<b>0,28</b>
Zinsansprüche						193.974,43	0,28
Sonstige Vermögensgegenstände						3.029,00	0,00
<b>Verbindlichkeiten</b>				<b>EUR</b>		<b>-1.211.303,61</b>	<b>-1,74</b>
Zinsverbindlichkeiten						-9.158,33	-0,01
Verwaltungsvergütung						-118.348,26	-0,17
Performance Fee						-1.065.027,78	-1,53
Verwahrstellenvergütung						-2.116,22	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten						-12.361,11	-0,02
Taxe d'abonnement						-2.825,25	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten						-1.466,66	0,00
<b>Fondsvermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>69.798.526,97</b>	<b>100,00</b>

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 28.02.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 28.02.2021	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Alternative Fixed Income Fund I</b>							
Anteilwert				EUR		119,07	
Ausgabepreis				EUR		119,07	
Rücknahmepreis				EUR		119,07	
Anteile im Umlauf				STK		159.945,000	
<b>Alternative Fixed Income Fund SI</b>							
Anteilwert				EUR		116.142,03	
Ausgabepreis				EUR		116.142,03	
Rücknahmepreis				EUR		116.142,03	
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 29.02.2021

#### Finanzterminkontrakte zum 29.02.2021

Kontraktbezeichnung	Fälligkeit	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Verpflichtung in EUR	Unrealisiertes Ergebnis in EUR
FUTURE CROSS RATE EUR/GBP 03.21 CME	16.03.2021	18,00	GBP	0,9148	0,8663	2.250.000,00	-125.784,85
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.21 CME	16.03.2021	12,00	USD	1,2161	1,2142	1.500.000,00	-2.335,83
<b>Finanzterminkontrakte gesamt</b>							<b>-128.120,68</b>
<b>Summe Derivate</b>							<b>-128.120,68</b>

## Alternative Fixed Income Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.03.2020 bis zum 28.02.2021

			Insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
- Dividenden	EUR		258.478,79
- Zinsen aus Wertpapieren	EUR		631.649,87
- Zinsen aus Liquiditätsanlagen *)	EUR		-108.680,31
- Sonstige Erträge	EUR		15.416,81
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>		<b>796.865,16</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
- Zinsen aus kurzfristiger Kreditaufnahme	EUR		-520,73
- Verwaltungsvergütung	EUR		-464.079,86
- Verwahrstellenvergütung	EUR		-31.819,33
- Depotgebühren	EUR		-9.341,00
- Performance Fee	EUR		-1.065.027,79
- Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-9.779,41
- Taxe d'abonnement	EUR		-6.589,01
- Register- und Transferstellengebühr	EUR		-5.461,10
- Ausländische Quellensteuer	EUR		-41.730,38
- Aufwandsausgleich	EUR		4.890,10
- Sonstige Aufwendungen	EUR		-6.352,91
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>		<b>-1.635.811,42</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>-838.946,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne aus			6.690.055,54
- Wertpapiergeschäften	EUR	5.715.906,92	
- Finanzterminkontrakten	EUR	974.148,62	
2. Realisierte Verluste aus			-2.323.626,77
- Wertpapiergeschäften	EUR	-2.244.017,14	
- Finanzterminkontrakten	EUR	-20.434,35	
- Devisen	EUR	-59.175,28	
<b>Realisiertes Ergebnis</b>	<b>EUR</b>		<b>4.366.428,77</b>
<b>V. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne/Verluste</b>			
- Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	510.878,28	
- Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	1.480.854,08	
<b>Nettoveränderung des nicht realisierten Ergebnisses</b>	<b>EUR</b>		<b>1.991.732,36</b>
<b>VI. Ergebnis des Berichtszeitraumes</b>	<b>EUR</b>		<b>5.519.214,87</b>

\*) In den „Zinsen aus Liquiditätsanlagen“ sind negative Habenzinsen i.H.v. 108.840,15 EUR enthalten.

## Alternative Fixed Income Fund

### Entwicklung des Fondsvermögens

2020/2021

<b>I. Wert des Fondsvermögens zu Beginn des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>66.026.829,09</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr			EUR	0,00
2. Zwischenausschüttungen			EUR	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			EUR	-1.762.285,15
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	0,00		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-1.762.285,15		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			EUR	14.768,16
5. Ergebnis des Berichtszeitraumes			EUR	5.519.214,87
<b>II. Wert des Fondsvermögens am Ende des Berichtszeitraumes</b>			<b>EUR</b>	<b>69.798.526,97</b>

## 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	
2017/2018	Stück	204.417,000	EUR	22.333.481,37	EUR	109,25
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	168.480,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-8.535,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>159.945,000</b>

## 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	
2017/2018	Stück	416,000	EUR	44.323.999,71	EUR	106.548,08
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

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	445,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-8,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>437,000</b>



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

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

An die Anteilhaber des  
Alternative Fixed Income Fund

## **BERICHT DES „REVISEUR D'ENTREPRISES AGREE“**

### ***Bericht über die Jahresabschlussprüfung***

#### ***Prüfungsurteil***

Wir haben den Jahresabschluss des Alternative Fixed Income Fund („der Fonds“), bestehend aus der Vermögensaufstellung zum 28. Februar 2021, 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 2021 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, 29. Juni 2021

KPMG Luxembourg, Société coopérative  
Cabinet de révision agréé



S. Kraiker