

## **Alternative Fixed Income Fund**

**Halbjahresbericht  
zum 31. August 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



## Alternative Fixed Income Fund

### Inhalt

Organisationsstruktur	3
Bericht des Vorstands	4
Risikokennzahlen	5
Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft	6
Erläuterungen zum Halbjahresabschluss	7 - 10
Vermögensübersicht	11
Vermögensaufstellung	12 - 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 (bis 25. Mai 2023)**  
Sprecher der Geschäftsführung der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

**Frank Eggloff (ab 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

##### *Mitglieder des Aufsichtsrats*

**Frank Eggloff (bis 25. Mai 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Gesellschaft mbH, D - 60486 Frankfurt am Main

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

#### Vorstand der Verwaltungsgesellschaft

##### *Vorsitzender des Vorstands*

**Etienne Rougier ( ab 1. Oktober 2023)**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

**Dr. Sofia Harrschar (bis 30. September 2023)**  
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

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

**Bernhard Heinz**  
Geschäftsführer der  
Universal-Investment-Luxembourg S.A., L - 6776 Grevenmacher

#### Transfer- und Registerstelle

Hauck & Aufhäuser Fund Service S.A  
1c, rue Gabriel Lippmann, L - 5365 Munsbach

#### Verwahrstelle, Zahlstelle

**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 Luxembourg

## 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 2023 bis zum 31. August 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.

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

Zum 31. August 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	16.195.882,48	-0,68
Alternative Fixed Income Fund SI	LU1435064875	57.471.626,16	-0,67

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

## Alternative Fixed Income Fund

### Risikokennzahlen

#### 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 2023 bis zum 31. August 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%	28,02%	85,46%	44,41%

##### Grad der Hebelwirkung

Im Betrachtungszeitraum wurde ein Grad der Hebelwirkung von durchschnittlich 3,76% 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% als ungehebeltes Portfolio zu verstehen.

## Alternative Fixed Income Fund

### Vergütungspolitik der Verwaltungsgesellschaft

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

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

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

#### **Konventionelles Produkt – Artikel 6**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf AIFM-Ebene berücksichtigt.

Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des (Teil-)Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser (Teil-)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.

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. August 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 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 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 zum Halbjahresabschluss zum 31. August 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 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.

#### 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.

#### Forderungen aus Nachbesserungsrechten

Die Forderungen aus Nachbesserungsrechten beziehen sich auf Innogy SE Nachbesserungsrecht, LINDE AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 9. April 2019 und STADA Arzneimittel AG Nachbesserungsrecht Squeeze-Out vom 12. November 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 31. August 2023 noch nicht abgeschlossen waren.

#### Devisenkurse

Per 31. August 2023 wurden die Fremdwährungspositionen mit nachstehenden Devisenkursen bewertet:

Währung	Kurs
EUR - CHF	0,9583
EUR - GBP	0,8562
EUR - USD	1,0852

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. August 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.

#### Verwahr - und Zahlstellenvergütung

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.

#### Transfer- und Registerstellenvergütung

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 2.400,- 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.

Im Berichtszeitraum ist keine Performance Fee angefallen.

#### Transaktionskosten

Für den am 31. August 2023 endenden Berichtszeitraum sind im Zusammenhang mit dem Kauf und Verkauf von Wertpapieren, Geldmarktpapieren, Derivaten oder anderen Vermögensgegenständen im Fonds Transaktionskosten in Höhe von 13.314,37 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).

## Alternative Fixed Income Fund

### Erläuterungen zum Halbjahresabschluss zum 31. August 2023

#### 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.

#### Ereignisse nach dem Bilanzstichtag

Sofia Harrschar schied zum 30. September 2023 aus dem Vorstand der Verwaltungsgesellschaft aus. Ab dem 1. Oktober 2023 ist Etienne Rougier Vorsitzender des Vorstands der Verwaltungsgesellschaft.

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensübersicht zum 31.08.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in EUR	% Anteil am Fondsvermögen *)
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>73.829.396,97</b>	<b>100,22</b>
1. Aktien	15.684.640,76	21,29
2. Anleihen	55.002.254,18	74,66
4. Derivate	-24.050,86	-0,03
5. Bankguthaben	2.035.239,18	2,76
6. Sonstige Vermögensgegenstände	1.131.313,71	0,93
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-161.888,33</b>	<b>-0,22</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>73.667.508,64</b>	<b>100,00</b>

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

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Bestandspositionen</b>				<b>EUR</b>		<b>70.686.894,94</b>	<b>95,96</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>37.368.784,17</b>	<b>50,73</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>5.693.000,01</b>	<b>7,73</b>
Aareal Bank AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0005408116	STK	53.420	EUR	33,000	1.762.860,00	2,39
Pfeiffer Vacuum Technology AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006916604	STK	4.919	EUR	147,200	724.076,80	0,98
RHÖN-KLINIKUM AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007042301	STK	78.046	EUR	11,800	920.942,80	1,25
zooplus SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005111702	STK	4.965	EUR	290,000	1.439.850,00	1,95
BioNTech SE Nam.-Akt.(sp.ADRs)1/o.N.	US09075V1026	STK	6.715	USD	120,930	748.290,59	1,02
Tucows Inc. Registered Shares o.N.	US8986972060	STK	4.450	USD	23,650	96.979,82	0,13
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>31.675.784,16</b>	<b>43,00</b>
0,6250 % Scandinavian Airlines System SF-Anl. 1986(91/Und.)	CH0006125253	%	3.955	CHF	12,281	506.849,16	0,69
10,8970 % Aareal Bank AG Subord.-Nts.v.14(20/unb.)REGS	DE000A1TNDK2	%	3.400	EUR	82,532	2.806.088,00	3,81
1,0000 % Corporación Económica Delta SA EO-Exchangeable Bonds 2016(23)	XS1492150260	%	1.200	EUR	99,109	1.189.308,00	1,61
8,4740 % Deutsche Pfandbriefbank AG FLR-Med.Ter.Nts.v.18(23/unb.)	Hauck & Aufhäuser Fund	%	4.400	EUR	69,776	3.070.144,00	4,17
9,7230 % GRENKE AG FLR-Subord. Bond v.17(23/unb.)	1c, rue Gabriel Lippmann,	%	1.000	EUR	95,307	953.070,00	1,29
0,7500 % HelloFresh SE Wandelanleihe v.20(25)	DE000A289DA3	%	3.800	EUR	94,343	3.585.034,00	4,87
6,6250 % Julius Baer Gruppe AG EO-FLR Cap.Bonds 2023(30/Und.)	XS2586873379	%	200	EUR	88,727	177.454,00	0,24
Just Eat Takeaway.com N.V. EO-Zero Conv.Bds 2021(25) Tr.A	XS2296019891	%	4.100	EUR	88,600	3.632.600,00	4,93
4,0000 % Matterhorn Telecom S.A. EO-Notes 2017(17/27) Reg.S	XS1720690889	%	6.800	EUR	94,609	6.433.412,00	8,73
0,6250 % MorphoSys AG Wandelanleihe v.20(25)	DE000A3H2XW6	%	3.000	EUR	73,763	2.212.890,00	3,00
4,6250 % Rolls-Royce PLC EO-Med.-T.Nts 2020(20/26)Reg.S	XS2244322082	%	3.500	EUR	99,221	3.472.735,00	4,71
0,0500 % Zalando SE Wandelanl.v.20(25)Tr.A	DE000A3E4589	%	4.000	EUR	90,905	3.636.200,00	4,94
<b>An regulierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>33.318.110,77</b>	<b>45,23</b>
<b>Aktien</b>				<b>EUR</b>		<b>9.991.640,75</b>	<b>13,56</b>
Kabel Deutschland Holding AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000KD88880	STK	41.199	EUR	94,500	3.893.305,50	5,28
OSRAM Licht AG Namens-Aktien o.N.	DE000LED4000	STK	49.693	EUR	48,000	2.385.264,00	3,24
Rocket Internet SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A12UKK6	STK	106.331	EUR	17,800	1.892.691,80	2,57
Schaltbau Holding AG Namens-Aktien o.N.	DE000A2NBTL2	STK	24.500	EUR	64,500	1.580.250,00	2,15
Tele Columbus AG Namens-Aktien o.N.	DE000TCAG172	STK	436.599	EUR	0,550	240.129,45	0,33

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verzinsliche Wertpapiere</b>				<b>EUR</b>		<b>23.326.470,02</b>	<b>31,66</b>
2,6250 % Adevinta ASA EO-Notes 2020(20/25) Reg.S	XS2249892535	%	4.800	EUR	96,233	4.619.184,00	6,27
4,0000 % Buenos Aires, Province of... EO-Bonds 2021(24-37) Reg.S	XS2385150508	%	190	EUR	31,909	60.769,41	0,08
0,0000 % CHAPTERS Group AG Inh.Schv.20(21/unb.)	DE000A254TL0	%	2.500	EUR	86,173	2.154.316,94	2,92
2,5000 % IMCD N.V. EO-Notes 2018(18/25)	XS1791415828	%	3.400	EUR	97,445	3.313.130,00	4,50
7,2500 % Nidda BondCo GmbH Anleihe v.18(18/25) Reg.S	XS1914256695	%	5.200	EUR	100,015	3.547.222,25	4,82
3,8750 % Tele Columbus AG Notes v.2018(2021/2025) RegS	XS1814546013	%	6.500	EUR	64,082	4.165.330,00	5,65
Ubisoft Entertainment S.A. EO-Zero Conv. Bonds 2019(24)	FR0013448412	STK	38.500	EUR	109,030	4.197.655,00	5,70
6,0000 % Grafenia PLC LS-Schuldv. 2020(23/Und.)	DE000A28ZF69	%	1.400	GBP	77,600	1.268.862,42	1,72
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>				<b>EUR</b>		<b>70.686.894,94</b>	<b>95,96</b>
<b>Derivate</b>				<b>EUR</b>		<b>-24.050,86</b>	<b>-0,03</b>
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>				<b>EUR</b>		<b>2.035.239,18</b>	<b>2,76</b>
<b>Bankguthaben</b>				<b>EUR</b>		<b>2.035.239,18</b>	<b>2,76</b>
Guthaben bei Hauck Aufhäuser Lampe Privatbank AG, Niederlassung Luxembourg							
Guthaben in Fondswährung							
						1.984.521,90	2,69
Guthaben in Nicht-EU/EWR-Währungen							
					2.068,46	2.415,86	0,00
					52.416,70	48.301,42	0,07
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>				<b>EUR</b>		<b>1.131.313,71</b>	<b>1,54</b>
Zinsansprüche						681.539,57	0,93
Forderderungen aus Nachbesserungsrechten						449.085,14	0,61
Sonstige Forderungen						689,00	0,00

## Alternative Fixed Income Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.08.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile bzw. % in 1.000	Bestand 31.08.2023	Währung	Kurs	Kurswert in EUR	% des Fonds- vermögens *)
<b>Verbindlichkeiten</b>					<b>EUR</b>	<b>-161.888,33</b>	<b>-0,22</b>
Verwaltungsvergütung			-132.888,08	EUR		-132.888,08	-0,18
Verwahrstellenvergütung			-2.523,73	EUR		-2.523,73	0,00
Prüfungs- und Veröffentlichungskosten			-18.750,00	EUR		-18.750,00	-0,03
Taxe d'abonnement			-1.226,52	EUR		-1.226,52	0,00
Sonstige Verbindlichkeiten			-6.500,00	EUR		-6.500,00	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>					<b>EUR</b>	<b>73.667.508,64</b>	<b>100,00</b>
<b>Alternative Fixed Income Fund I</b>							
Anteilwert				EUR		112,62	
Ausgabepreis				EUR		112,62	
Rücknahmepreis				EUR		112,62	
Anteile im Umlauf				STK		143.805,000	
<b>Alternative Fixed Income Fund SI</b>							
Anteilwert				EUR		109.888,39	
Ausgabepreis				EUR		109.888,39	
Rücknahmepreis				EUR		109.888,39	
Anteile im Umlauf				STK		523,000	

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

## Alternative Fixed Income Fund

### Derivate zum 31.08.2023

#### Optionsrechte auf Aktien zum 31.08.2023

Bezeichnung	Verfall	Anzahl	Währung	Einstandspreis in Whg.	Tagespreis in Whg.	Tageswert in EUR	Unreal. Ergebnis in EUR
BIONTECH SE CALL 15.12.23 BP 130,00 CBOE	15.12.2023	-15,00	USD	8,0672	7,2000	-9.952,08	1.122,18
BIONTECH SE CALL 20.10.23 BP 125,00 CBOE	20.10.2023	-30,00	USD	5,6906	5,1000	-14.098,78	1.524,61
<b>Optionsrechte auf Aktien gesamt</b>						<b>-24.050,86</b>	
<b>Summe Derivate</b>						<b>-24.050,86</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
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
31.08.2023	Stück 143.805,000	EUR 16.195.882,48	EUR 112,62

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	177.685,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-33.880,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>143.805,000</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	
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
31.08.2023	Stück	523,000	EUR	57.471.626,16	EUR	109.888,39

#### Entwicklung des Anteilumlaufs im Berichtszeitraum

	Stücke
Anteilumlauf zu Beginn des Berichtszeitraumes	566,000
Ausgegebene Anteile	0,000
Zurückgenommene Anteile	-43,000
<b>Anteilumlauf am Ende des Berichtszeitraumes</b>	<b>523,000</b>