

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

BTV AM Alternative Investments

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2024

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Zur Erreichung des Anlageziels darf in alle Vermögensgegenstände gemäß den Anlagebedingungen investiert werden. Dabei wird eine Diversifikation des Fondsvermögens in OGAW-Investmentanteile, welche im Regelfall jeweils einer der folgenden, alternativen Investmentstrategien zugeordnet werden können, angestrebt: Relative Value: Diese Strategie soll aus relativen Bewertungsdifferenzen zwischen verschiedenen am Markt gehandelten Wertpapieren marktunabhängige Erträge generieren. Event Driven: Unternehmensspezifische Ereignisse sollen antizipiert werden, und es erfolgen Investitionen in Unternehmen, die sich in finanziellen oder operativen Restrukturierungsprozessen befinden, die Hochzinsanleihen emittieren oder die sich in Übernahmeverhandlungen befinden. Equity Hedge: Unterbewertete oder überbewertete Aktien sollen identifiziert werden, um entsprechende Long- und Shortpositionen aufzubauen. Tactical Trading: Langanhaltende globale Trends an den Finanzmärkten sollen frühzeitig identifiziert und gewinnbringend genutzt werden. Protection: Fonds mit dieser Strategie sollen sich durch Neutralität oder negative Abhängigkeit zu den großen weltweiten Aktienindizes auszeichnen. Die den Kriterien entsprechenden Fonds durchlaufen den quantitativen und qualitativen Due-Diligence-Prozess der Asset Management-Gesellschaft und werden danach selektiert.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	31.12.2024		31.12.2023	
	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Fondsanteile	62.413.272,58	95,68	52.612.356,75	94,85
Futures	-1.271.725,00	-1,95	1.329.965,00	2,40
Bankguthaben	4.483.731,09	6,87	1.832.987,63	3,30
Zins- und Dividendenansprüche	14.201,18	0,02	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-405.011,08	-0,62	-304.132,84	-0,55
Fondsvermögen	65.234.468,77	100,00	55.471.176,54	100,00

## **Jahresbericht**

### **BTv AM Alternative Investments**

Im Verlauf des vergangenen Jahres wurden zwei Zielfonds ausgetauscht, jeweils einer in der Strategie Equity Hedge und einer in der Strategie Relative Values. Die Zielfondsanzahl bleibt nach den Umschichtungen mit zehn unverändert. Auf Strategieebene ist das Portfolio ausgewogen gewichtet, wobei jedem Zielfondsmanager eine Allokation zwischen 17,5% und 20,1% zugeordnet ist.

Zu den besten Zielfonds im Jahr 2024 nach Renditebeiträgen zählen der Equity Hedge-Zielfonds BlackRock Systematic Asia Pacific Equity Absolute Return („BR SAPAC“), der Event Driven-Zielfonds Twelve Cat Bond Fonds und der Relative Value-Zielfonds Optoflex. Der BR SAPAC verfolgt einen systematischen aktienmarktneutralen Ansatz mit geographischem Fokus auf Asien und den Pazifik, vor allem Japan, Taiwan, und Australien. Er hat durch seine Positionen, die sich auf Unternehmen mit guter Bilanzqualität, konservativer Bewertung und optimistischer Anlegerstimmung, positive Rendite erzielt. Der Twelve Cat Bond-Fonds spezialisiert sich auf Investitionen in Katastrophenanleihen, deren Wertentwicklung von Aktien- sowie Anleihenmärkten unabhängig ist. Dank des breit aufgestellten Portfolios mit einer hohen Durchschnittskuponrendite und minimaler Zinsabhängigkeit konnte er stabile Erträge erwirtschaften. Der Optoflex-Fonds fokussiert sich auf die Vereinnahmung der Prämie, die Investoren zur Absicherung gegen Aktienmarkteinbrüche anhand Optionen und Derivaten zahlen. Wegen der durch geopolitische und makroökonomische Faktoren erhöhten Unsicherheit auf den Aktienmärkten kann die Strategie eine attraktive Prämie für diese Absicherung verlangen. Der einzige Zielfonds mit negativen Ergebnisbeiträgen war Assenagon Alpha Volatility-Fonds. In einem Marktumfeld mit steigenden Aktienkursen und generell gedrückter Volatilität hat der Zielfonds durch sein Long-Exposure zu Volatilitätsunterschieden zwischen Einzelaktien und Index verloren.

### **Wesentliche Risiken**

#### Allgemeine Marktpreisrisiken

Die Kurs- oder Marktwertentwicklung von Finanzprodukten hängt insbesondere von der Entwicklung der Kapitalmärkte ab, die wiederum von der allgemeinen Lage der Weltwirtschaft sowie den wirtschaftlichen und politischen Rahmenbedingungen in den jeweiligen Ländern beeinflusst wird. Auf die allgemeine Kursentwicklung, insbesondere an einer Börse, können auch irrationale Faktoren wie Stimmungen, Meinungen und Gerüchte einwirken.

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

Zusätzlich belasten Unsicherheiten über den weiteren Verlauf des Konflikts sowie die wirtschaftlichen Folgen der diversen Sanktionen die Märkte.

## **Jahresbericht**

### **BTV AM Alternative Investments**

#### Risiken im Zusammenhang mit Zielfonds

Die Risiken der Investmentanteile, die für das Sondervermögen erworben werden, stehen in engem Zusammenhang mit den Risiken der in diesen Sondervermögen enthaltenen Vermögensgegenstände. Zielfonds mit Rentenfokus weisen teilweise deutliche Zinsänderungsrisiken und Adressenausfallrisiken auf, während Zielfonds mit Aktienfokus stärkeren Marktschwankungen ausgesetzt sind. Eine breite Streuung des Sondervermögens kann jedoch zur Verringerung von Klumpenrisiken beitragen. Die laufende Überwachung der einzelnen Zielfonds hat zusätzlich zum Ziel, die genannten Einzelrisiken systematisch zu begrenzen.

#### Risiken im Zusammenhang mit Derivategeschäften

Die Gesellschaft darf für Rechnung des Sondervermögens sowohl zu Absicherungszwecken als auch zu Investitionszwecken Geschäfte mit Derivaten tätigen. Die Absicherungsgeschäfte dienen dazu, das Gesamtrisiko des Sondervermögens zu verringern, können jedoch ggf. auch die Renditechancen schmälern.

Kauf und Verkauf von Optionen sowie der Abschluss von Terminkontrakten oder Swaps sind mit folgenden Risiken verbunden:

- Kursänderungen des Basiswertes können den Wert eines Optionsrechts oder Terminkontraktes bis hin zur Wertlosigkeit vermindern. Durch Wertänderungen des einem Swap zugrunde liegenden Vermögenswertes kann das Sondervermögen ebenfalls Verluste erleiden.
- Der gegebenenfalls erforderliche Abschluss eines Gegengeschäfts (Glattstellung) ist mit Kosten verbunden.
- Durch die Hebelwirkung von Optionen kann der Wert des Sondervermögens stärker beeinflusst werden, als dies beim unmittelbaren Erwerb der Basiswerte der Fall ist.
- Der Kauf von Optionen birgt das Risiko, dass die Option nicht ausgeübt wird, weil sich die Preise der Basiswerte nicht wie erwartet entwickeln, so dass die vom Sondervermögen gezahlte Optionsprämie verfällt. Beim Verkauf von Optionen besteht die Gefahr, dass das Sondervermögen zur Abnahme / Lieferung von Vermögenswerten zu einem abweichenden Preis als dem aktuellen Marktpreis verpflichtet ist.
- Auch bei Terminkontrakten besteht das Risiko, dass das Sondervermögen infolge unerwarteter Entwicklungen der Marktpreise bei Fälligkeit Verluste erleidet.

#### Währungsrisiken

Sofern Vermögenswerte eines Sondervermögens in anderen Währungen als der jeweiligen Fondswährung angelegt sind, erhält es die Erträge, Rückzahlungen und Erlöse aus solchen Anlagen in der jeweiligen Währung. Fällt der Wert dieser Währung gegenüber der Fondswährung, so reduziert sich der Wert des Sondervermögens.

## **Jahresbericht**

### **BTV AM Alternative Investments**

#### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Investmentanteilen.

Wertentwicklung im Berichtszeitraum (1. Januar 2024 bis 31. Dezember 2024)<sup>1</sup>.

Anteilklasse A1 USD:	+5,65%
Anteilklasse A2 EUR:	+12,41%
Anteilklasse A3 EUR hedged:	+4,34%

<sup>1</sup>Eigene Berechnung nach der BVI-Methode (ohne Berücksichtigung von Ausgabeaufschlägen). Historische Wertentwicklungen lassen keine Rückschlüsse auf eine ähnliche Entwicklung in der Zukunft zu. Diese ist nicht prognostizierbar.

**Vermögensübersicht zum 31.12.2024**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>65.639.479,85</b>	<b>100,62</b>
1. Investmentanteile	62.413.272,58	95,68
USD	62.413.272,58	95,68
2. Derivate	-1.271.725,00	-1,95
3. Bankguthaben	3.303.006,09	5,06
4. Sonstige Vermögensgegenstände	1.194.926,18	1,83
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-405.011,08</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>65.234.468,77</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>62.413.272,58</b>	<b>95,68</b>
<b>Investmentanteile</b>							<b>USD</b>	<b>62.413.272,58</b>	<b>95,68</b>
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>							<b>USD</b>	<b>62.413.272,58</b>	<b>95,68</b>
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN	LU0319686829	ANT		5.020	1.030	0	USD 1.242,930	6.239.508,60	9,56
Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU2053564873	ANT		5.374	400	200	USD 948,690	5.098.260,06	7,82
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. Z2 Acc.USD o.N.	LU1508158356	ANT		35.500	35.500	0	USD 205,140	7.282.470,00	11,16
Cheyne Sel.Fd-The Cheyne Fd Reg.Shs A1 USD Acc. oN	IE0006LMKCD6	ANT		49.200	49.200	0	USD 114,405	5.628.706,32	8,63
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	ANT		41.176	2.892	2.348	USD 133,837	5.510.878,74	8,45
Man Fds.VI-Man TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22	ANT		35.219	5.500	0	USD 208,570	7.345.626,83	11,26
Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN	IE00BJQ2XH05	ANT		43.267	0	1.000	USD 137,110	5.932.338,37	9,09
MontL.UCI.Pl.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN	IE00BG1TTX34	ANT		41.676	2.500	2.000	USD 127,284	5.304.641,53	8,13
OptoFlex Nam.-An.U oN	LU1348800076	ANT		3.879	250	0	USD 1.731,270	6.715.596,33	10,29
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	ANT		48.678	7.500	0	USD 151,100	7.355.245,80	11,28
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>62.413.272,58</b>	<b>95,68</b>

Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	-1.271.725,00	-1,95
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	-1.271.725,00	-1,95
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	-1.271.725,00	-1,95
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 17.03.25 CME		352	USD	56.875.000			USD	1,042 -1.271.725,00	-1,95



# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>3.303.006,09</b>	<b>5,06</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>3.303.006,09</b>	<b>5,06</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
UBS Europe SE			USD	2.208.478,37			% 100,000	2.208.478,37	3,39
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	1.054.559,90			% 100,000	1.094.527,72	1,68
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>1.194.926,18</b>	<b>1,83</b>
Zinsansprüche			USD	14.201,18				14.201,18	0,02
Variation Margin			USD	1.180.725,00				1.180.725,00	1,81
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-405.011,08</b>	<b>-0,62</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-382.830,84				-382.830,84	-0,59
Performance Fee			USD	-1.148,93				-1.148,93	0,00
Verwahrstellenvergütung			USD	-9.043,55				-9.043,55	-0,01
Prüfungskosten			USD	-11.416,90				-11.416,90	-0,02
Veröffentlichungskosten			USD	-570,85				-570,85	0,00
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>65.234.468,77</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>BTV AM Alternative Investments A1 USD</b>									
Anteilwert							USD	108,75	
Ausgabepreis							USD	112,01	
Rücknahmepreis							USD	108,75	
Anzahl Anteile							STK	44.835	

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2024

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2024	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged</b>									
Anteilwert							EUR	112,35	
Ausgabepreis							EUR	115,72	
Rücknahmepreis							EUR	112,35	
Anzahl Anteile							STK	9.847	
<b>BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged</b>									
Anteilwert							EUR	106,64	
Ausgabepreis							EUR	109,84	
Rücknahmepreis							EUR	106,64	
Anzahl Anteile							STK	534.967	

#### Fußnoten:

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

Jahresbericht  
BTV AM Alternative Investments

Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

Devisenkurse (in Mengennotiz)

Euro EO	(EUR)	per 30.12.2024 0,9634840	= 1 USD (USD)
---------	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

352	Chicago - CME Globex
-----	----------------------

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
<b>Investmentanteile</b>					
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>					
Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRTRY Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2315785951	ANT	0	52.730	
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2367664039	ANT	0	22.386	

**Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:**  
**- Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzuordnung zum Berichtsstichtag):**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Währungsterminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): CROSS RATE EO/DL)

EUR

150.504,07

Die Gesellschaft sorgt dafür, dass eine unangemessene Beeinträchtigung von Anlegerinteressen durch Transaktionskosten vermieden wird, indem unter Berücksichtigung der Anlageziele dieses Sondervermögens ein Schwellenwert für die Transaktionskosten bezogen auf das durchschnittliche Fondsvolumen sowie für eine Portfolioumschlagsrate festgelegt wurde. Die Gesellschaft überwacht die Einhaltung der Schwellenwerte und ergreift im Falle des Überschreitens weitere Maßnahmen.

**Jahresbericht**  
**BTV AM Alternative Investments A1 USD**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren		USD	0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland		USD	9.164,97	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	489,21	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	0,00	0,00
11. Sonstige Erträge		USD	4.214,11	0,09
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>13.868,29</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-11,11	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-19.055,96	-0,42
- Verwaltungsvergütung	USD	-19.055,96		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-2.466,56	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-458,38	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-3.816,01	-0,09
- Depotgebühren	USD	-459,83		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-3.307,30		
- Sonstige Kosten	USD	-48,89		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-25.808,02</b>	<b>-0,58</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-11.939,73</b>	<b>-0,27</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	27.933,46	0,62
2. Realisierte Verluste		USD	-6.611,82	-0,15
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>21.321,64</b>	<b>0,47</b>

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments A1 USD

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>9.381,91</b>	<b>0,20</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	258.253,44	5,76
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-32.948,19	-0,73
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>225.305,25</b>	<b>5,03</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>234.687,16</b>	<b>5,23</b>

### Entwicklung des Sondervermögens 2024

<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>3.736.142,37</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	USD	908.079,53
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	1.370.728,12
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-462.648,59
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	USD	-3.215,98
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	234.687,16
davon nicht realisierte Gewinne	USD	258.253,44
davon nicht realisierte Verluste	USD	-32.948,19
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>4.875.693,08</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	9.381,91	0,20
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD	0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD	0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>	<b>9.381,91</b>	<b>0,20</b>

## Jahresbericht BTV AM Alternative Investments A1 USD

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	36.299	USD	3.736.142,37	USD	102,93
2024	Stück	44.835	USD	4.875.693,08	USD	108,75

\*) Auflegedatum 01.06.2023



**Jahresbericht**  
**BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

					insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	1.991,05	0,20 USD		2.066,51	0,21
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	108,81	0,01 USD		112,93	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	919,16	0,09 USD		954,00	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>3.019,02</b>	<b>0,30 USD</b>		<b>3.133,44</b>	<b>0,31</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	-2,59	0,00 USD		-2,69	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-5.026,99	-0,51 USD		-5.217,51	-0,53
- Verwaltungsvergütung	EUR	-5.026,99	USD	-5.217,51		
- Beratungsvergütung	EUR	0,00	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-606,87	-0,06 USD		-629,87	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-114,99	-0,01 USD		-119,35	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-198,19	-0,02 USD		-205,70	-0,02
- Depotgebühren	EUR	-111,65	USD	-115,88		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-75,30	USD	-78,15		
- Sonstige Kosten	EUR	-11,23	USD	-11,66		
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-5.949,62</b>	<b>-0,60 USD</b>		<b>-6.175,11</b>	<b>-0,62</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>EUR</b>	<b>-2.930,61</b>	<b>-0,30 USD</b>		<b>-3.041,68</b>	<b>-0,31</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
1. Realisierte Gewinne	EUR	6.088,73	0,62 USD		6.319,49	0,64
2. Realisierte Verluste	EUR	-1.468,12	-0,15 USD		-1.523,76	-0,16
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>4.620,61</b>	<b>0,47 USD</b>		<b>4.795,73</b>	<b>0,49</b>

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>1.690,00</b>	<b>0,17 USD</b>	<b>1.754,05</b>	<b>0,18</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	6.829,88	0,69 USD	7.088,73	0,72
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	114.462,98	11,62 USD	118.801,12	12,06
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>121.292,86</b>	<b>12,31 USD</b>	<b>125.889,85</b>	<b>12,78</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>122.982,87</b>	<b>12,48 USD</b>	<b>127.643,92</b>	<b>12,95</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

						<b>2024</b>	
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>					<b>1.005.010,92</b>	<b>USD 1.043.100,79</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR					0,00	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR					0,00	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR					-21.869,88	USD -22.698,75
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	78.270,75	USD 81.237,21				
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-100.140,63	USD -103.935,96				
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich				EUR	167,00	USD	173,33
5. Ergebnis des Geschäftsjahres				EUR	122.982,87	USD	127.643,92
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	6.829,88	USD 7.088,73				
davon nicht realisierte Verluste	EUR	114.462,98	USD 118.801,12				
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>					<b>1.106.290,91</b>	<b>USD 1.148.219,29</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens

#### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

						insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>							
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	1.690,00	0,17 USD			1.754,05	0,18
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	EUR	0,00	0,00 USD			0,00	0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD			0,00	0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>1.690,00</b>	<b>0,17 USD</b>			<b>1.754,05</b>	<b>0,18</b>

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

#### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	10.055	EUR	1.005.010,92	EUR	99,95
2024	Stück	9.847	EUR	1.106.290,91	EUR	112,35

\*) Auflegedatum 01.06.2023

**Jahresbericht**  
**BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged**

**Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich)**  
**für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024**

					insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>						
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR	108.181,17	0,21 USD		112.281,23	0,22
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR	5.709,80	0,01 USD		5.926,20	0,01
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR	0,00	0,00 USD		0,00	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR	49.902,07	0,09 USD		51.793,36	0,09
<b>Summe der Erträge</b>	<b>EUR</b>	<b>163.793,05</b>	<b>0,31 USD</b>		<b>170.000,80</b>	<b>0,32</b>
<b>II. Aufwendungen</b>						
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR	16,00	0,00 USD		16,61	0,00
2. Verwaltungsvergütung	EUR	-68.073,67	-0,13 USD		-70.653,66	-0,13
- Verwaltungsvergütung	EUR	-68.073,67				
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD				
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD				
3. Verwahrstellenvergütung	EUR	-28.592,89	-0,05 USD		-29.676,56	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR	-5.424,49	-0,01 USD		-5.630,08	-0,01
5. Sonstige Aufwendungen	EUR	-20.268,50	-0,04 USD		-21.036,68	-0,04
- Depotgebühren	EUR	-5.405,22	-5.610,08			
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-14.331,74	-14.874,91			
- Sonstige Kosten	EUR	-531,54	-551,69			
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>EUR</b>	<b>-122.343,55</b>	<b>-0,23 USD</b>		<b>-126.980,37</b>	<b>-0,24</b>
<b>III. Ordentlicher Nettoertrag</b>	<b>EUR</b>	<b>41.449,50</b>	<b>0,08 USD</b>		<b>43.020,43</b>	<b>0,08</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>						
1. Realisierte Gewinne	EUR	2.189.722,63	4,09 USD		2.272.713,02	4,25
2. Realisierte Verluste	EUR	-3.318.727,29	-6,20 USD		-3.444.506,90	-6,43
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.129.004,66</b>	<b>-2,11 USD</b>		<b>-1.171.793,89</b>	<b>-2,19</b>

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>-1.087.555,16</b>	<b>-2,03 USD</b>	<b>-1.128.773,45</b>	<b>-2,11</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR	4.520.549,85	8,45 USD	4.691.878,48	8,77
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR	-1.242.464,54	-2,32 USD	-1.289.553,89	-2,41
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>3.278.085,31</b>	<b>6,13 USD</b>	<b>3.402.324,59</b>	<b>6,36</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>2.190.530,15</b>	<b>4,10 USD</b>	<b>2.273.551,14</b>	<b>4,26</b>

## Entwicklung des Sondervermögens

					2024
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>45.835.219,19</b>	<b>USD</b>	<b>47.572.371,92</b>	
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR	0,00	USD	0,00	
2. Zwischenausschüttungen	EUR	0,00	USD	0,00	
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR	9.168.275,53	USD	9.515.752,76	
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	13.610.280,62	USD	14.126.109,64	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-4.442.005,09	USD	-4.610.356,88	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-145.603,67	USD	-151.122,04	
5. Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	2.190.530,15	USD	2.273.551,14	
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.520.549,85	USD	4.691.878,48	
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-1.242.464,54	USD	-1.289.553,89	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>	<b>EUR</b>	<b>57.048.421,20</b>	<b>USD</b>	<b>59.210.553,78</b>	

## Verwendung der Erträge des Sondervermögens

### Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

					insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>						
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	EUR	-1.087.555,16	-2,03 USD	-1.128.773,45	-2,11	
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	1.087.555,16	2,03 USD	1.128.773,45	2,11	
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD	0,00	0,00	
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>EUR</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00 USD</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	

\*) Die Zuführung aus dem Sondervermögen resultiert aus der Berücksichtigung von realisierten Verlusten.

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

### Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2023 *)	Stück	448.496	EUR	45.835.219,19	EUR	102,20
2024	Stück	534.967	EUR	57.048.421,20	EUR	106,64

\*) Auflegedatum 25.08.2023

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2024 bis 31.12.2024

			insgesamt
<b>I. Erträge</b>			
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	USD		0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	USD		0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	USD		0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	USD		0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	USD		123.512,71
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		6.528,35
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	USD		0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	USD		0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	USD		0,00
11. Sonstige Erträge	USD		56.961,46
<b>Summe der Erträge</b>	<b>USD</b>		<b>187.002,53</b>
<b>II. Aufwendungen</b>			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		2,81
2. Verwaltungsvergütung	USD		-94.927,14
- Verwaltungsvergütung	USD	-94.927,14	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-32.772,99
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-6.207,81
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-25.058,39
- Depotgebühren	USD	-6.185,78	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-18.260,36	
- Sonstige Kosten	USD	-612,23	
<b>Summe der Aufwendungen</b>	<b>USD</b>		<b>-158.963,50</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>	<b>USD</b>		<b>28.039,02</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>			
1. Realisierte Gewinne	USD		2.306.965,97
2. Realisierte Verluste	USD		-3.452.642,49
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>	<b>USD</b>		<b>-1.145.676,52</b>

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-1.117.637,49</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	4.957.223,28
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	-1.203.700,96
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>3.753.522,32</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>2.635.884,84</b>

<b>Entwicklung des Sondervermögens</b>			<b>2024</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>52.351.615,08</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	10.401.133,54
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	15.578.074,97	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-5.176.941,43	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	-154.164,69
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	2.635.884,84
davon nicht realisierte Gewinne	USD	4.957.223,28	
davon nicht realisierte Verluste	USD	-1.203.700,96	
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>		<b>USD</b>	<b>65.234.468,77</b>



**Jahresbericht**  
**BTV AM Alternative Investments**

**Anteilklassenmerkmale im Überblick**

Anteilkasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
<b>BTV AM Alternative Investments A1 USD</b>	20.000	3,00	0,525	Thesaurierer	USD
<b>BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged</b>	20.000	3,00	0,525	Thesaurierer	EUR
<b>BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged</b>	20.000	3,00	0,555	Thesaurierer	EUR

\*) Die maximale Gebühr kann dem aktuellen Verkaufsprospekt entnommen werden.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	57.067.256,62
---	-----	---------------

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE ( Broker ) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	95,68
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	-1,95

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 01.06.2023 den qualifizierten Ansatz im Sinne der Derivate-Verordnung anhand eines Vergleichsvermögens an. Die Value-at-Risk-Kennzahlen wurden auf Basis der Methode der historischen Simulation mit den Parametern 99 % Konfidenzniveau und 1 Tag Haltedauer unter Verwendung eines effektiven, historischen Beobachtungszeitraums von einem Jahr berechnet. Unter dem Marktrisiko versteht man das Risiko, das sich aus der ungünstigen Entwicklung von Marktpreisen für das Sondervermögen ergibt.

#### Potenzieller Risikobetrag für das Marktrisiko gem. § 37 Abs. 4 DerivateV

kleinster potenzieller Risikobetrag	0,22 %
größter potenzieller Risikobetrag	0,31 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,26 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,99
--	------

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

Bloomberg Global Aggregate Credit Total Return (USD) (ID: XF1000002004   BB: LGDRTRUU)	50,00 %
MSCI World Price Return (USD) (ID: XF1000000201   BB: MXWO)	50,00 %

## Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

##### BTV AM Alternative Investments A1 USD

Anteilwert	USD	108,75
Ausgabepreis	USD	112,01
Rücknahmepreis	USD	108,75
Anzahl Anteile	STK	44.835

##### BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Anteilwert	EUR	112,35
Ausgabepreis	EUR	115,72
Rücknahmepreis	EUR	112,35
Anzahl Anteile	STK	9.847

##### BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Anteilwert	EUR	106,64
Ausgabepreis	EUR	109,84
Rücknahmepreis	EUR	106,64
Anzahl Anteile	STK	534.967

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

##### Bewertung

Für Devisen, Aktien, Anleihen und Derivate, die zum Handel an einer Börse oder an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in diesen einbezogen sind, wird der letzte verfügbare handelbare Kurs gemäß § 27 KARBV zugrunde gelegt.

Für Investmentanteile werden die aktuellen Werte, für Bankguthaben und Verbindlichkeiten der Nennwert bzw. Rückzahlungsbetrag gemäß § 29 KARBV zugrunde gelegt.

Für Vermögensgegenstände, die weder zum Handel an einer Börse noch an einem anderen organisierten Markt zugelassen oder in den regulierten Markt oder Freiverkehr einer Börse einbezogen sind oder für die kein handelbarer Kurs verfügbar ist, werden gemäß § 28 KARBV i.V.m. § 168 Absatz 3 KAGB die Verkehrswerte zugrunde gelegt, die sich bei sorgfältiger Einschätzung nach geeigneten Bewertungsmodellen unter Berücksichtigung der aktuellen Marktgegebenheiten ergeben.

Unter dem Verkehrswert ist der Betrag zu verstehen, zu dem der jeweilige Vermögensgegenstand in einem Geschäft zwischen sachverständigen, vertragswilligen und unabhängigen Geschäftspartnern ausgetauscht werden könnte.

#### Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

##### BTV AM Alternative Investments A1 USD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt	1,47 %
--	--------

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes	0,02 %
--	--------

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen	USD	0,00
---	-----	------

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,47 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Erfolgsabhängige Vergütung in % des durchschnittlichen Nettoinventarwertes 0,05 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,48 %

Die Gesamtkostenquote drückt sämtliche vom Sondervermögen im Jahresverlauf getragenen Kosten und Zahlungen (ohne Transaktionskosten) im Verhältnis zum durchschnittlichen Nettoinventarwert des Sondervermögens aus.

Eine erfolgsabhängige Vergütung ist im gleichen Zeitraum nicht angefallen.

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

#### Hinweis gem. § 101 Abs. 2 Nr. 3 KAGB (Kostentransparenz)

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Vergütung. Ein wesentlicher Teil der Vergütung wird für Vergütungen an Vermittler von Anteilen des Sondervermögens verwendet. Der Gesellschaft fließen keine Rückvergütungen von den an die Verwahrstelle und an Dritte aus dem Sondervermögen geleisteten Vergütungen und Aufwendungserstattungen zu. Sie hat im Zusammenhang mit Handelsgeschäften für das Sondervermögen keine geldwerten Vorteile von Handelspartnern erhalten.

Ausgabeauf- und Rücknahmeabschläge, die dem Sondervermögen für den Erwerb und die Rücknahme von Investmentanteilen berechnet wurden EUR 0,00

## Jahresbericht

### BTV AM Alternative Investments

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN	LU0319686829	0,700
Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU2053564873	1,060
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. Z2 Acc.USD o.N.	LU1508158356	1,000
Cheyne Sel.Fd-The Cheyne Fd Reg.Shs A1 USD Acc. oN	IE0006LMKCD6	1,000
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	1,250
Man Fds.VI-Man TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22	0,750
Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN	IE00BJQ2XH05	1,000
MontL.UCI.Pl.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN	IE00BG1TTX34	1,250
OptoFlex Nam.-An.U oN	LU1348800076	0,700
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	1,070

### Während des Berichtszeitraumes gehaltene Bestände in Investmentanteilen, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen:

#### Gruppenfremde Investmentanteile

Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRGY Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2315785951	0,950
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2367664039	1,500

### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

#### BTV AM Alternative Investments A1 USD

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

## Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

#### BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Wesentliche sonstige Erträge:	USD	0,00
-------------------------------	-----	------

Wesentliche sonstige Aufwendungen:	USD	0,00
------------------------------------	-----	------

#### Transaktionskosten (Summe der Nebenkosten des Erwerbs (Anschaffungsnebenkosten) und der Kosten der Veräußerung der Vermögensgegenstände)

Transaktionskosten	USD	39.023,40
--------------------	-----	-----------

Die Transaktionskosten berücksichtigen sämtliche Kosten, die im Geschäftsjahr für Rechnung des Fonds separat ausgewiesen bzw. abgerechnet wurden und in direktem Zusammenhang mit einem Kauf oder Verkauf von Vermögensgegenständen stehen.

## Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>88,0</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	81,4
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	6,6
 Zahl der Mitarbeiter der KVG		1.015
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
 <b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>3,3</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	1,8
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,5

### Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft

Die Universal-Investment-Gesellschaft mbH unterliegt den für Kapitalverwaltungsgesellschaften geltenden aufsichtsrechtlichen Vorgaben im Hinblick auf die Gestaltung ihres Vergütungssystems. Die detaillierte Ausgestaltung hat die Gesellschaft in einer Vergütungsrichtlinie geregelt, deren Ziel es ist, eine nachhaltige Vergütungssystematik unter Berücksichtigung von Sustainable Corporate Governance und unter Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken (einschließlich einschlägiger Nachhaltigkeitsrisiken) sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen sowie interner und externer regulatorischer Vorgaben überprüft. Es umfasst fixe und variable Vergütungselemente. Durch die Festlegung von Bandbreiten für die Gesamtzielvergütung ist gewährleistet, dass keine signifikante Abhängigkeit von der variablen Vergütung sowie ein angemessenes Verhältnis von variabler zu fixer Vergütung besteht. Für die Geschäftsführung der Kapitalverwaltungsgesellschaft und Mitarbeiter, deren Tätigkeiten einen wesentlichen Einfluss auf das Gesamtrisikoprofil der Kapitalverwaltungsgesellschaft und der von ihr verwalteten Investmentvermögen haben (Risk Taker) gelten besondere Regelungen. Risikorelevante Mitarbeiter, deren variable Vergütung für das jeweilige Geschäftsjahr einen Schwellenwert von 50 TEUR nicht überschreitet, erhalten die variable Vergütung vollständig in Form einer Barleistung ausgezahlt. Wird für risikorelevante Mitarbeiter dieser Schwellenwert überschritten, wird zwingend ein Anteil von 40 % der variablen Vergütung über einen Zeitraum von drei Jahren aufgeschoben. Der aufgeschobene Anteil der Vergütung ist während dieses Zeitraums risikoabhängig, d.h. er kann im Fall von negativen Erfolgsbeiträgen des Mitarbeiters oder der Kapitalverwaltungsgesellschaft insgesamt gekürzt werden. Jeweils am Ende jedes Jahres der Wartezeit wird der aufgeschobene Vergütungsanteil anteilig unverfallbar und zum jeweiligen Zahlungstermin ausgezahlt.

Soweit das Portfolio-Management ausgelagert ist, werden keine Mitarbeitervergütungen direkt aus dem Fonds gezahlt.



## **Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

### **Angaben gemäß § 101 Abs. 2 Nr. 5 KAGB**

#### **Wesentliche mittel- bis langfristigen Risiken**

Die Angaben der wesentlichen mittel- bis langfristigen Risiken erfolgt innerhalb des Tätigkeitsberichts.

#### **Zusammensetzung des Portfolios, die Portfolioumsätze und die Portfolioumsatzkosten**

Die Angaben zu der Zusammensetzung des Portfolios erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung.

Die Angaben zu den Portfolioumsätzen erfolgen innerhalb der Vermögensaufstellung und innerhalb der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte.

Die Angabe zu den Transaktionskosten erfolgt im Anhang.

#### **Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Gesellschaft bei der Anlageentscheidung**

Die Auswahl von Einzeltiteln richtet sich nach der Anlagestrategie. Die vertraglichen Grundlagen für die Anlageentscheidung finden sich in den vereinbarten Anlagebedingungen und ggf. Anlagerichtlinien. Eine Berücksichtigung der mittel- bis langfristigen Entwicklung der Portfoliogesellschaften erfolgt, wenn diese in den Vertragsbedingungen vorgeschrieben ist.

#### **Einsatz von Stimmrechtsberatern**

Zum Einsatz von Stimmrechtsberatern verweisen wir auf den neuen Mitwirkungsbericht auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

#### **Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung in den Gesellschaften, insbesondere durch Ausübung von Aktionärsrechten**

Zur grundsätzlichen Handhabung der Wertpapierleihe und zum Umgang mit Interessenkonflikten im Rahmen der Mitwirkung der Gesellschaft, insbesondere durch die Ausübung von Aktionärsrechten, verweisen wir auf unsere aktuelle Mitwirkungspolitik auf der Homepage <https://www.universal-investment.com/de/permanent-seiten/compliance/mitwirkungspolitik>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens BTV AM Alternative Investments - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2024, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2024 bis zum 31. Dezember 2024, sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraums abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Die im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen sind nicht Bestandteil der Prüfung des Jahresberichts und wurden daher im Einklang mit den gesetzlichen Vorschriften bei der Bildung des Prüfungsurteils zum Jahresbericht nicht einbezogen.

Nach unserer Beurteilung entspricht der beigefügte Jahresbericht aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse in allen wesentlichen Belangen den Vorschriften des deutschen Kapitalanlagegesetzbuchs (KAGB) und den einschlägigen europäischen Verordnungen und ermöglicht es unter Beachtung dieser Vorschriften, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen. Wir geben kein Prüfungsurteil zu den im Abschnitt "Sonstige Informationen" aufgeführten sonstigen Informationen ab.

#### *Grundlage für das Prüfungsurteil*

Wir haben unsere Prüfung des Jahresberichts in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführt. Unsere Verantwortung nach diesen Vorschriften und Grundsätzen ist im Abschnitt "Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts" unseres Vermerks weitergehend beschrieben. Wir sind von der Universal-Investment-Gesellschaft mbH unabhängig in Übereinstimmung mit den deutschen handelsrechtlichen und berufsrechtlichen Vorschriften und haben unsere sonstigen deutschen Berufspflichten in Übereinstimmung mit diesen Anforderungen erfüllt. Wir sind der Auffassung, dass die von uns erlangten Prüfungsnachweise ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht zu dienen.

#### *Sonstige Informationen*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind für die sonstigen Informationen verantwortlich. Die sonstigen Informationen umfassen die folgenden Bestandteile des Jahresberichts:

- die im Jahresbericht enthaltenen und als nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst gekennzeichneten Angaben.

Unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht erstreckt sich nicht auf die sonstigen Informationen, und dementsprechend geben wir in diesem Vermerk weder ein Prüfungsurteil noch irgendeine andere Form von Prüfungsschlussfolgerung hierzu ab.

Im Zusammenhang mit unserer Prüfung haben wir die Verantwortung, die oben genannten sonstigen Informationen zu lesen und dabei zu würdigen, ob die sonstigen Informationen

- wesentliche Unstimmigkeiten zu den vom Prüfungsurteil umfassten Bestandteilen des Jahresberichts oder zu unseren bei der Prüfung erlangten Kenntnissen aufweisen oder
- anderweitig wesentlich falsch dargestellt erscheinen.

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### *Verantwortung der gesetzlichen Vertreter für den Jahresbericht*

Die gesetzlichen Vertreter der Universal-Investment-Gesellschaft mbH sind verantwortlich für die Aufstellung des Jahresberichts, der den Vorschriften des deutschen KAGB und den einschlägigen europäischen Verordnungen in allen wesentlichen Belangen entspricht und dafür, dass der Jahresbericht es unter Beachtung dieser Vorschriften ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Ferner sind die gesetzlichen Vertreter verantwortlich für die internen Kontrollen, die sie in Übereinstimmung mit diesen Vorschriften als notwendig bestimmt haben, um die Aufstellung eines Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen (d.h. Manipulationen der Rechnungslegung und Vermögensschädigungen) oder Irrtümern ist.

Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Sondervermögens wesentlich beeinflussen können, in die Berichterstattung einzubeziehen. Das bedeutet u.a., dass die gesetzlichen Vertreter bei der Aufstellung des Jahresberichts die Fortführung des Sondervermögens zu beurteilen haben und die Verantwortung haben, Sachverhalte im Zusammenhang mit der Fortführung des Sondervermögens, sofern einschlägig, anzugeben.

### *Verantwortung des Abschlussprüfers für die Prüfung des Jahresberichts*

Unsere Zielsetzung ist, hinreichende Sicherheit darüber zu erlangen, ob der Jahresbericht als Ganzes frei von wesentlichen falschen Darstellungen aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

Hinreichende Sicherheit ist ein hohes Maß an Sicherheit, aber keine Garantie dafür, dass eine in Übereinstimmung mit § 102 KAGB unter Beachtung der vom Institut der Wirtschaftsprüfer (IDW) festgestellten deutschen Grundsätze ordnungsmäßiger Abschlussprüfung durchgeführte Prüfung eine wesentliche falsche Darstellung stets aufdeckt. Falsche Darstellungen können aus dolosen Handlungen oder Irrtümern resultieren und werden als wesentlich angesehen, wenn vernünftigerweise erwartet werden könnte, dass sie einzeln oder insgesamt die auf der Grundlage dieses Jahresberichts getroffenen wirtschaftlichen Entscheidungen von Adressaten beeinflussen.

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher falscher Darstellungen im Jahresbericht aufgrund von dolosen Handlungen oder Irrtümern im Jahresbericht, planen und führen Prüfungshandlungen als Reaktion auf diese Risiken durch sowie erlangen Prüfungsnachweise, die ausreichend und geeignet sind, um als Grundlage für unser Prüfungsurteil zu dienen. Das Risiko, dass eine aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, ist höher als das Risiko, dass eine aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellung nicht aufgedeckt wird, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- erlangen wir ein Verständnis von den für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollen, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit der internen Kontrollen der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bzw. dieser Vorkehrungen und Maßnahmen abzugeben.
- beurteilen wir die Angemessenheit der von den gesetzlichen Vertretern der Universal-Investment-Gesellschaft mbH bei der Aufstellung des Jahresberichts angewandten Rechnungslegungsmethoden sowie die Vertretbarkeit der von den gesetzlichen Vertretern dargestellten geschätzten Werte und damit zusammenhängenden Angaben.

## **Jahresbericht**

### **BTV AM Alternative Investments**

- ziehen wir Schlussfolgerungen auf der Grundlage erlangter Prüfungsnachweise, ob eine wesentliche Unsicherheit im Zusammenhang mit Ereignissen oder Gegebenheiten besteht, die bedeutsame Zweifel an der Fortführung des Sondervermögens aufwerfen können. Falls wir zu dem Schluss kommen, dass eine wesentliche Unsicherheit besteht, sind wir verpflichtet, im Vermerk auf die dazugehörigen Angaben im Jahresbericht aufmerksam zu machen oder, falls diese Angaben unangemessen sind, unser Prüfungsurteil zu modifizieren. Wir ziehen unsere Schlussfolgerungen auf der Grundlage der bis zum Datum unseres Vermerks erlangten Prüfungsnachweise. Zukünftige Ereignisse oder Gegebenheiten können jedoch dazu führen, dass das Sondervermögen nicht fortgeführt wird.

- beurteilen wir Darstellung, Aufbau und Inhalt des Jahresberichts insgesamt, einschließlich der Angaben sowie ob der Jahresbericht die zugrunde liegenden Geschäftsvorfälle und Ereignisse so darstellt, dass der Jahresbericht es unter Beachtung der Vorschriften des deutschen KAGB und der einschlägigen europäischen Verordnungen ermöglicht, sich ein umfassendes Bild der tatsächlichen Verhältnisse und Entwicklungen des Sondervermögens zu verschaffen.

Wir erörtern mit den für die Überwachung Verantwortlichen u.a. den geplanten Umfang und die Zeitplanung der Prüfung sowie bedeutsame Prüfungsfeststellungen, einschließlich etwaiger bedeutsamer Mängel in internen Kontrollen, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 17. April 2025

Deloitte GmbH  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt  
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González  
Wirtschaftsprüfer

## **Sonstige Information - nicht vom Prüfungsurteil zum Jahresbericht umfasst**

### **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.

### **Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren**

#### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die wichtigsten nachteiligen Auswirkungen auf Nachhaltigkeitsfaktoren (Principal Adverse Impacts PAI) werden im Investitionsprozess auf Gesellschaftsebene berücksichtigt.  
Eine Berücksichtigung der PAI auf Ebene des Fonds ist nicht verbindlich und erfolgt insoweit nicht.

Dieser Fonds wird weder als ein Produkt eingestuft, das ökologische oder soziale Merkmale im Sinne der Offenlegungs-Verordnung (Artikel 8) bewirbt, noch als ein Produkt, das nachhaltige Investitionen zum Ziel hat (Artikel 9). Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

## Anteilklassen im Überblick

### Erstausgabedatum

Anteilklasse A1 USD	1. Juni 2023
Anteilklasse A2 EUR unhedged	1. Juni 2023
Anteilklasse A3 EUR hedged	25. August 2023

### Erstausgabepreise

Anteilklasse A1 USD	USD 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A2 EUR unhedged	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag
Anteilklasse A3 EUR hedged	EUR 100 zzgl. Ausgabeaufschlag

### Ausgabeaufschlag

Anteilklasse A1 USD	derzeit 3,00 %
Anteilklasse A2 EUR unhedged	derzeit 3,00 %
Anteilklasse A3 EUR hedged	derzeit 3,00 %

### Mindestanlagesumme

Anteilklasse A1 USD	USD 20.000 für Erstanlage, USD 5.000 für Folgeanlage
Anteilklasse A2 EUR unhedged	EUR 20.000 für Erstanlage, EUR 5.000 für Folgeanlage
Anteilklasse A3 EUR hedged	EUR 20.000 für Erstanlage, EUR 5.000 für Folgeanlage

### Verwaltungsvergütung

Anteilklasse A1 USD	derzeit 0,525 % p.a.
Anteilklasse A2 EUR unhedged	derzeit 0,525 % p.a.
Anteilklasse A3 EUR hedged	derzeit 0,555 % p.a.

### Verwahrstellenvergütung

Anteilklasse A1 USD	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A2 EUR unhedged	derzeit 0,05 % p.a.
Anteilklasse A3 EUR hedged	derzeit 0,05 % p.a.

### Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen	derzeit 10% der vom Fonds in der Abrechnungsperiode erzielten Wertsteigerung über dem Referenzwert (3-Month Secured Overnight Financing Rate).
--------------------	--

### Währung

Anteilklasse A1 USD	US Dollar
Anteilklasse A2 EUR unhedged	Euro
Anteilklasse A3 EUR hedged	Euro

### Ertragsverwendung

Anteilklasse A1 USD	Thesaurierend
Anteilklasse A2 EUR unhedged	Thesaurierend
Anteilklasse A3 EUR hedged	Thesaurierend

### Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A1 USD	A3D06L / DE000A3D06L2
Anteilklasse A2 EUR unhedged	A3D06M / DE000A3D06M0
Anteilklasse A3 EUR hedged	A3D06N / DE000A3D06N8

# Jahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Kurzübersicht über die Partner

#### 1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

##### Hausanschrift:

Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 17 05 48  
60079 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)

Gründung: 1968

Rechtsform: Gesellschaft mit beschränkter Haftung

Gezeichnetes und eingezahltes Kapital: EUR 10.400.000,–

Eigenmittel: EUR 74.984.503,13 (Stand: September 2024)

##### Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Mathias Heiß, Langen

Dr. André Jäger, Witten

Corinna Jäger, Nidderau

Jochen Meyers, Frankfurt am Main

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin

Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf

Ellen Engelhardt, Glauburg

Daniel Fischer, Bad Vilbel

Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2–4  
Opernturm  
60306 Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Postfach 10 20 42  
60020 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 21 79-0

Telefax: 069 / 21 79-65 11

[www.ubs.com](http://www.ubs.com)

Rechtsform: Aktiengesellschaft

Haftendes Eigenkapital: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

#### 3. Asset Management-Gesellschaften

FERI AG

##### Postanschrift:

Rathausplatz 8 - 10  
61348 Bad Homburg

Telefon +49 (0) 6172 916-3600

Telefax +49 (0) 6172 916-1600

[www.feri.de](http://www.feri.de)

Universal-Investment-Luxembourg S.A. handelnd über die  
Niederlassung Frankfurt am Main

##### Postanschrift:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.  
Niederlassung Frankfurt am Main  
Europa-Allee 92-96  
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0

Telefax: 069 / 710 43-700

[www.universal-investment.com](http://www.universal-investment.com)