

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

## BTV AM Alternative Investments

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2025

---

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Wichtiger Hinweis**

Zum 01.01.2025 wurden die Allgemeinen und Besonderen Anlagebedingungen für das OGAW-Sondervermögen geändert.

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Vermögensübersicht zum 30.06.2025**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>69.552.567,40</b>	<b>102,99</b>
1. Investmentanteile USD	63.646.740,49	94,25
	63.646.740,49	94,25
2. Derivate	1.214.393,75	1,80
3. Bankguthaben	4.676.282,33	6,92
4. Sonstige Vermögensgegenstände	15.150,83	0,02
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-2.020.699,53</b>	<b>-2,99</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>67.531.867,87</b>	<b>100,00</b>

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>									
<b>Investmentanteile</b>									
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>									
ATHENA UI Inhaber-Anteile AnteilkI. USD	DE000A40RCZ8	ANT	40.000	45.000	5.000	USD	98,650	3.946.000,00	5,84
<b>Gruppenfremde Investmentanteile</b>									
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN	LU0319686829	ANT	3.720	0	1.300	USD	1.327,030	4.936.551,60	7,31
Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU2053564873	ANT	3.574	0	1.800	USD	912,340	3.260.703,16	4,83
BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. Z2 Acc.USD o.N.	LU1508158356	ANT	29.500	0	6.000	USD	215,400	6.354.300,00	9,41
Cheyne Sel.Fd-The Cheyne Fd Reg.Shs A1 USD Acc. oN	IE0006LMKCD6	ANT	52.282	3.082	0	USD	116,223	6.076.347,99	9,00
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	ANT	41.199	23	0	USD	142,864	5.885.888,37	8,72
Lafa.-Dalton Asia Pacific Reg. Shs B2 USD Acc. oN	IE00BFXZM777	ANT	4.350	4.350	0	USD	1.616,430	7.031.470,50	10,41
Man Fds.VI-Man TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22	ANT	30.219	0	5.000	USD	202,880	6.130.830,72	9,08
OptoFlex Nam.-An.U oN	LU1348800076	ANT	3.729	800	950	USD	1.709,290	6.373.942,41	9,44
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	ANT	48.678	0	0	USD	154,330	7.512.475,74	11,12
U Acc.-Campb.Absolute Return Reg. Shs I USD Acc. oN	IE00BKYBJ673	ANT	50.000	50.000	0	USD	122,765	6.138.230,00	9,09
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>									
						USD		<b>63.646.740,49</b>	<b>94,25</b>

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Derivate</b>									
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Devisen-Derivate</b>									
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Währungsterminkontrakte</b>									
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 15.09.25 CME			352	USD	51.875.000		USD	1,180	1.214.393,75
									1,80

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>									
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>4.676.282,33</b>	<b>6,92</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>							<b>USD</b>	<b>4.676.282,33</b>	<b>6,92</b>
UBS Europe SE			USD	2.767.407,08			%	100,000	2.767.407,08
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
UBS Europe SE			EUR	1.626.374,07			%	100,000	1.908.875,25
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>15.150,83</b>	<b>0,02</b>
Zinsansprüche			USD	15.150,83				15.150,83	0,02
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-2.020.699,53</b>	<b>-2,99</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-590.238,67				-590.238,67	-0,87
Performance Fee			USD	-686,45				-686,45	0,00
Verwahrstellenvergütung			USD	-10.520,84				-10.520,84	-0,02
Prüfungskosten			USD	-9.683,03				-9.683,03	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-645,54				-645,54	0,00
Variation Margin			USD	-1.408.925,00				-1.408.925,00	-2,09
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>67.531.867,87</b>	<b>100,00</b>
<b>BTV AM Alternative Investments A1 USD</b>									
Anteilwert							USD	110,27	
Ausgabepreis							USD	113,58	
Rücknahmepreis							USD	110,27	
Anzahl Anteile							STK	46.533	

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Vermögensaufstellung zum 30.06.2025**

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2025	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged</b>									
Anteilwert							EUR	100,73	
Ausgabepreis							EUR	103,75	
Rücknahmepreis							EUR	100,73	
Anzahl Anteile							STK	9.282	
<b>BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged</b>									
Anteilwert							EUR	106,88	
Ausgabepreis							EUR	110,09	
Rücknahmepreis							EUR	106,88	
Anzahl Anteile							STK	488.708	

**Fußnoten:**

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

# **Halbjahresbericht**

## **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 30.06.2025	0,8520065	= 1 USD (USD)
---------	-------	----------------	-----------	---------------

#### **Marktschlüssel**

#### **Terminbörsen**

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

**Halbjahresbericht**  
**BTV AM Alternative Investments**

**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
---------------------	------	-------------------------------------	--------------------------	-----------------------------	---------------------

**Investmentanteile**

**Gruppenfremde Investmentanteile**

Man VI-Man Alpha Select Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN	IE00BJQ2XH05 IE00BG1TTX34	ANT ANT	0 4.000	43.267 45.676
---	------------------------------	------------	------------	------------------

**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	62.304,13
---	-----	-----------

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.

**Halbjahresbericht  
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	0,750	Thesaurierer	USD
<b>BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged</b>	20.000	3,00	0,750	Thesaurierer	EUR
<b>BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged</b>	20.000	3,00	0,030	Thesaurierer	EUR

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

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV**

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,25
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	1,80

**Sonstige Angaben**

**BTV AM Alternative Investments A1 USD**

Anteilwert	USD	110,27
Ausgabepreis	USD	113,58
Rücknahmepreis	USD	110,27
Anzahl Anteile	STK	46.533

**BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged**

Anteilwert	EUR	100,73
Ausgabepreis	EUR	103,75
Rücknahmepreis	EUR	100,73
Anzahl Anteile	STK	9.282

**BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged**

Anteilwert	EUR	106,88
Ausgabepreis	EUR	110,09
Rücknahmepreis	EUR	106,88
Anzahl Anteile	STK	488.708

**Halbjahresbericht  
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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2025

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

**Halbjahresbericht  
BTV AM Alternative Investments**

**Sonstige Information**

**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.

# Halbjahresbericht

## BTV AM Alternative Investments

### Anteilklassen im Überblick

#### Erstausgabedatum

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

#### Erfolgsabhängige Vergütung

alle Anteilklassen

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

#### Erstausgabepreise

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

#### Währung

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

#### 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

#### 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.

# Halbjahresbericht

## 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  
Kurt Jovy, München  
Jochen Meyers, Frankfurt am Main

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Ellen Engelhardt, Glauburg  
Daniel Fischer, Frankfurt am Main  
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe  
Dr. Thomas Paul, Königstein im Taunus  
Janet Zirlewagen, Wehrheim

#### 2. Verwahrstelle

UBS Europe SE

##### Hausanschrift:

Bockenheimer Landstraße 2-4  
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: 06172 / 916-3600

Telefax: 06172 / 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)