

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.

Vermögensübersicht zum 30.06.2025

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	69.552.567,40	102,99
1. Investmentanteile	63.646.740,49	94,25
USD	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
II. Verbindlichkeiten	-2.020.699,53	-2,99
III. Fondsvermögen	67.531.867,87	100,00

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	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	63.646.740,49	94,25
Investmentanteile							USD	63.646.740,49	94,25
KVG - eigene Investmentanteile							USD	3.946.000,00	5,84
ATHENA UI Inhaber-Anteile Anteilkl. USD	DE000A40RCZ8		ANT	40.000	45.000	5.000	USD 98,650	3.946.000,00	5,84
Gruppenfremde Investmentanteile							USD	59.700.740,49	88,40
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
Summe Wertpapiervermögen							USD	63.646.740,49	94,25

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	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Derivate							USD	1.214.393,75	1,80
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	1.214.393,75	1,80
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	1.214.393,75	1,80
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	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	4.676.282,33	6,92
Bankguthaben							USD	4.676.282,33	6,92
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	2.767.407,08			% 100,000	2.767.407,08	4,10
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.626.374,07			% 100,000	1.908.875,25	2,83
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	15.150,83	0,02
Zinsansprüche			USD	15.150,83				15.150,83	0,02
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-2.020.699,53	-2,99
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
Fondsvermögen							USD	67.531.867,87	100,00 1)
BTV AM Alternative Investments A1 USD									
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 im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
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	

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
-----	----------------------

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	IE00BJQ2XH05	ANT	0	43.267	
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN	IE00BG1TTX34	ANT	4.000	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.

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilkategorie	Mindestanlagebetrag in Währung	Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *)	Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *)	Ertragsverwendung	Währung
BTV AM Alternative Investments A1 USD	20.000	3,00	0,750	Thesaurierer	USD
BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged	20.000	3,00	0,750	Thesaurierer	EUR
BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged	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

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

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.

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	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

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

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

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

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