

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BTV AM Alternative Investments

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



**Halbjahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Vermögensübersicht zum 30.06.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	27.097.967,35	100,06
1. Investmentanteile USD	25.409.271,10 25.409.271,10	93,83 93,83
2. Bankguthaben	1.688.696,25	6,24
II. Verbindlichkeiten	-17.314,30	-0,06
III. Fondsvermögen	27.080.653,05	100,00

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	25.409.271,10	93,83
Investmentanteile							USD	25.409.271,10	93,83
Gruppenfremde Investmentanteile							USD	25.409.271,10	93,83
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN	LU0319686829		ANT	1.407	1.407	0	USD 1.173,690	1.651.381,83	6,10
Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU2053564873		ANT	1.815	1.815	0	USD 993,170	1.802.603,55	6,66
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80		ANT	14.573	14.573	0	USD 119,395	1.740.001,84	6,43
Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRTRY Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2315785951		ANT	19.709	19.709	0	USD 88,020	1.734.786,18	6,41
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2367664039		ANT	29.500	29.500	0	USD 205,768	6.070.153,05	22,42
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22		ANT	8.450	8.450	0	USD 180,730	1.527.168,50	5,64
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN	IE00BJQ2XH05		ANT	46.940	46.940	0	USD 129,410	6.074.505,40	22,43
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs USD Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9C65		ANT	14.968	14.968	0	USD 114,704	1.716.883,48	6,34
OptoFlex Nam.-An.U oN	LU1348800076		ANT	1.043	1.043	0	USD 1.513,890	1.578.987,27	5,83
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488		ANT	12.400	12.400	0	USD 122,000	1.512.800,00	5,59
Summe Wertpapiervermögen							USD	25.409.271,10	93,83
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	1.688.696,25	6,24
Bankguthaben							USD	1.688.696,25	6,24
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	289.967,72			% 100,000	289.967,72	1,07
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	1.282.178,50			% 100,000	1.398.728,53	5,17

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 30.06.2023	Käufe / Zugänge	Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-17.314,30	-0,06
Verwaltungsvergütung			USD	-14.529,61				-14.529,61	-0,05
Verwahrstellenvergütung			USD	-1.327,56				-1.327,56	0,00
Prüfungskosten			USD	-857,13				-857,13	0,00
Veröffentlichungskosten			USD	-600,00				-600,00	0,00
Fondsvermögen							USD	27.080.653,05	100,00 1)
BTV AM Alternative Investments A1 USD									
Anteilwert			USD					99,95	
Ausgabepreis			USD					102,95	
Rücknahmepreis			USD					99,95	
Anzahl Anteile			STK					2.190	
BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged									
Anteilwert			EUR					98,28	
Ausgabepreis			EUR					101,23	
Rücknahmepreis			EUR					98,28	
Anzahl Anteile			STK					250.546	

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)

EUR	(EUR)	per 30.06.2023 0,9166743	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

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

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.

Während des Berichtszeitraumes wurden keine Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen getätigt, die nicht in der Vermögensaufstellung genannt sind.

**Halbjahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Anteilklassenmerkmale im Überblick

Anteilklasse	Mindestanlagesumme in Währung	Ausgabeaufschlag bis zu 3,00%, derzeit (Angabe in %)	Verwaltungsvergütung bis zu 1,500% p.a., derzeit (Angabe in % p.a.)	Ertragsverwendung	Währung
BTV AM Alternative Investments A1 USD	20.000	3,00	0,525	Thesaurierer	USD
BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged	20.000	3,00	0,525	Thesaurierer	EUR

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	93,83
Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	0,00

Sonstige Angaben

BTV AM Alternative Investments A1 USD

Anteilwert	USD	99,95
Ausgabepreis	USD	102,95
Rücknahmepreis	USD	99,95
Anzahl Anteile	STK	2.190

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Anteilwert	EUR	98,28
Ausgabepreis	EUR	101,23
Rücknahmepreis	EUR	98,28
Anzahl Anteile	STK	250.546

Angabe zu den Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände

Bewertung

Die nachfolgend dargestellten Verfahren zur Bewertung der Vermögensgegenstände decken eventuelle aus der Covid-19 Pandemie resultierenden Marktauswirkungen ab. Darüber hinausgehende Bewertungsanpassungen waren nicht erforderlich.

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.

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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 3. Juli 2023

Universal-Investment-Gesellschaft mbH
Die Geschäftsführung

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Anteilklassen im Überblick

Erstausgabedatum

Anteilklasse A1 USD	1. Juni 2023
Anteilklasse A2 EUR unhedged	1. Juni 2023

Erstausgabepreise

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

Ausgabeaufschlag

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

Verwaltungsvergütung

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

Verwahrstellenvergütung

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

Ertragsverwendung

Anteilklasse A1 USD	Thesaurierend
Anteilklasse A2 EUR unhedged	Thesaurierend

Wertpapier-Kennnummer / ISIN:

Anteilklasse A1 USD	A3D06L / DE000A3D06L2
Anteilklasse A2 EUR unhedged	A3D06M / DE000A3D06M0

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Kurzübersicht über die Partner

1. Kapitalverwaltungsgesellschaft

Universal-Investment-Gesellschaft mbH

Hausanschrift:

Theodor-Heuss-Allee 70
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 71.352.213,88 (Stand: September 2022)

Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München
Mathias Heiß, Langen
Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe
Markus Neubauer, Frankfurt am Main
Axel Vespermann, Dreieich

Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf
Ellen Engelhardt
Daniel Fischer, Bad Vilbel
Janet Zirlewagen

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

Rechtsform: Aktiengesellschaft
Haftendes Eigenkapital: € Mio 3.040 (Stand: 31.12.2021)

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

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

Postanschrift:

Universal-Investment-Luxembourg S.A.
Niederlassung Frankfurt am Main
Theodor-Heuss-Allee 70
60486 Frankfurt am Main

Telefon: 069 / 710 43-0
Telefax: 069 / 710 43-700
www.universal-investment.com