

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BTV AM Alternative Investments

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2023

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

Tätigkeitsbericht

für den Berichtszeitraum vom 1. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023

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

	31.12.2023	% Anteil
	Kurswert	Fondsvermögen
Fondsanteile	52.612.356,75	94,85
Futures	1.329.965,00	2,40
Bankguthaben	1.832.987,63	3,30
Zins- und Dividendenansprüche	0,00	0,00
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	-304.132,84	-0,55
Fondsvermögen	55.471.176,54	100,00

Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

Zur Auflage des Fonds im Juni 2023 mit wurden zehn Zielfonds, jeweils zwei für jede Strategie (Equity Hedge, Event Driven, Relative Value, Tactical Trading, und Protection) erworben. Aufgrund der befristeten Kapazitätsvereinbarung für zwei Equity Hedge-Zielfonds wurden diese im Juni mit höheren Positionsgrößen allokiert. Somit wurde Equity-Hedge mit einem Anteil von 45% am Gesamtvermögen Übergewichtet und die anderen 4 Strategien mit rund jeweils untergewichtet.

Im August 2023 wurden erwartungsgemäß weitere Anteile am Fonds gezeichnet. Das vorhandene Kapital wurde entsprechend in die acht Zielfonds der vorher untergewichteten Strategien investiert. Damit war die Allokation auf Fondsebene annähernd gleichgewichtet.

Danach änderten sich die Allokationen nur minimal durch kleine Umschichtungen aufgrund von Mittelbewegungen und Renditebeiträge.

Zu den besten Zielfonds nach Renditebeiträgen zählen der Relative Value-Zielfonds Man AHL TargetRisk, und zwei Event Driven Zielfonds – Twelve Cat Bond Fonds und KL Event Driven. Der Man AHL TargetRisk verfolgt einen systematischen Multi-Asset-Anlageansatz mit dem Ziel, Risikoprämie aus dem Aktien-, Renten-, Kredit-, und Rohstoffbereich zu extrahieren. Er hat durch die Kaufpositionen in langlaufenden Staatsanleihen und in US-Aktien vom Jahresend rally profitiert. Der Twelve Cat Bond Fonds spezialisiert sich auf Investment in Katastrophenanleihen, deren Wertentwicklung von Aktien- sowie Anleihenmärkten unabhängig ist. Dank des breit aufgestellten Portfolios mit einer hohen Durchschnittskuponrendite und minimalem „Duration“ konnte er stabile Erträge erwirtschaften. Der KL Event Driven fokussiert sich auf besondere Unternehmensereignisse in Zusammenhang mit Übernahme und Fusion der Unternehmen. Durch seine Beteiligung an diversen Übernahmen, hauptsächlich in den USA sowie strategische Positionen in Energiekonzernen erzielte KL Event Driven positive Rendite.

Zu den negativ beigetragenen Zielfonds zählen die zwei Protection-Zielfonds – Assenagon Alpha Volatility und Amundi Funds Volatility World. In einem Marktumfeld mit steigenden Aktienkursen und fallenden Volatilität haben die beiden Zielfonds durch ihr Long-Exposure zu Volatilität 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. Juni 2023 bis 31. Dezember 2023)¹.

Anteilklasse A1 USD: +2,93%

Anteilklasse A2 EUR unhedged: -0,05%

Anteilklasse A3 EUR hedged: +2,20%

¹Eigene 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.

**Jahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Vermögensübersicht zum 31.12.2023

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	57.075.699,38	102,89
1. Investmentanteile USD	52.612.356,75 52.612.356,75	94,85 94,85
2. Derivate	1.329.965,00	2,40
3. Bankguthaben	3.133.377,63	5,65
II. Verbindlichkeiten	-1.604.522,84	-2,89
III. Fondsvermögen	55.471.176,54	100,00

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	52.612.356,75	94,85
Investmentanteile							USD	52.612.356,75	94,85
Gruppenfremde Investmentanteile							USD	52.612.356,75	94,85
Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN	LU0319686829	ANT		3.990	3.990	0	USD 1.181,470	4.714.065,30	8,50
Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN	LU2053564873	ANT		5.174	5.275	101	USD 977,570	5.057.947,18	9,12
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	ANT		40.632	42.223	1.591	USD 128,679	5.228.519,74	9,43
Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRATEGY Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2315785951	ANT		52.730	56.209	3.479	USD 92,580	4.881.743,40	8,80
Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B USD Acc. oN	LU2367664039	ANT		22.386	29.500	7.114	USD 208,848	4.675.264,61	8,43
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22	ANT		29.719	30.875	1.156	USD 194,720	5.786.883,68	10,43
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN	IE00BJQ2XH05	ANT		44.267	46.940	2.673	USD 134,570	5.957.010,19	10,74
MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN	IE00BG1TTX34	ANT		41.176	42.857	1.681	USD 124,798	5.138.636,77	9,26
OptoFlex Nam.-An.U oN	LU1348800076	ANT		3.629	3.696	67	USD 1.587,740	5.761.908,46	10,39
Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN	IE00BD2B9488	ANT		41.178	41.962	784	USD 131,390	5.410.377,42	9,75
Summe Wertpapiervermögen							USD	52.612.356,75	94,85
Derivate							USD	1.329.965,00	2,40
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Devisen-Derivate							USD	1.329.965,00	2,40
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Währungsterminkontrakte							USD	1.329.965,00	2,40
FUTURE CROSS RATE EUR/USD 03.24 CME		352	USD	45.500.000			USD 1,108	1.329.965,00	2,40

**Jahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	3.133.377,63	5,65
Bankguthaben							USD	3.133.377,63	5,65
USD - Guthaben bei:									
UBS Europe SE			USD	2.913.949,91			% 100,000	2.913.949,91	5,25
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:									
UBS Europe SE			EUR	198.667,02			% 100,000	219.427,72	0,40
Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme							USD	-1.300.390,00	-2,34
USD - Kredite									
UBS Europe SE			USD	-1.300.390,00			% 100,000	-1.300.390,00	-2,34
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-304.132,84	-0,55
Verwaltungsvergütung			USD	-124.514,30				-124.514,30	-0,22
Performance Fee			USD	-165.288,58				-165.288,58	-0,30
Verwahrstellenvergütung			USD	-7.680,04				-7.680,04	-0,01
Prüfungskosten			USD	-6.045,82				-6.045,82	-0,01
Veröffentlichungskosten			USD	-604,10				-604,10	0,00
Fondsvermögen							USD	55.471.176,54	100,00 1)

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 31.12.2023

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2023	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
BTV AM Alternative Investments A1 USD									
Anteilwert							USD	102,93	
Ausgabepreis							USD	106,02	
Rücknahmepreis							USD	102,93	
Anzahl Anteile							STK	36.299	
BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged									
Anteilwert							EUR	99,95	
Ausgabepreis							EUR	102,95	
Rücknahmepreis							EUR	99,95	
Anzahl Anteile							STK	10.055	
BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged									
Anteilwert							EUR	102,20	
Ausgabepreis							EUR	105,27	
Rücknahmepreis							EUR	102,20	
Anzahl Anteile							STK	448.496	

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)

EUR	(EUR)	per 29.12.2023 0,9053871	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

Marktschlüssel

Terminbörsen

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

Jahresbericht
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

MontL.UCI.Pl.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs USD Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9C65	ANT	14.968	14.968	
--	--------------	-----	--------	--------	--

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			92.529,02
----------------------------------	--	-----	--	--	-----------

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 01.06.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
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		5.317,61	0,15
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	USD		0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	USD		370,28	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		0,00	0,00
Summe der Erträge	USD		5.687,89	0,16
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	USD		-0,01	0,00
2. Verwaltungsvergütung	USD		-3.155,10	-0,09
- Verwaltungsvergütung	USD	-3.155,10		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung	USD		-366,55	-0,01
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	USD		-153,38	0,00
5. Sonstige Aufwendungen	USD		-9.767,47	-0,27
- Depotgebühren	USD	-8,79		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-9.756,22		
- Sonstige Kosten	USD	-2,46		
Summe der Aufwendungen	USD		-13.442,51	-0,37
III. Ordentliches Nettoergebnis	USD		-7.754,62	-0,21
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne	USD		10.012,90	0,28
2. Realisierte Verluste	USD		-2.549,11	-0,07
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	USD		7.463,79	0,21
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		-290,82	0,00
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD		96.673,95	2,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD		-8.715,42	-0,24

Jahresbericht BTV AM Alternative Investments A1 USD

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		87.958,53	2,42
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		87.667,71	2,42

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	3.649.754,20
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	3.649.754,20		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	0,00		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-1.279,53
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	87.667,71
davon nicht realisierte Gewinne	USD	96.673,95		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-8.715,42		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	3.736.142,37

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

			insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	USD		-290,82	0,00
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD		290,82	0,00
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	USD		0,00	0,00
II. Wiederanlage	USD		0,00	0,00

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

Jahresbericht BTV AM Alternative Investments A1 USD

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	36.299	USD	3.736.142,37	USD	102,93

*) Auflegedatum 01.06.2023

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		1.584,94	0,16 USD	1.750,56
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		101,73	0,01 USD	112,36
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
Summe der Erträge	EUR		1.686,67	0,17 USD	1.862,93
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,01	0,00 USD	-0,01
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-38.547,91	-3,83 USD	-42.576,16
- Verwaltungsvergütung	EUR	-38.547,91 USD			-42.576,16
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD			0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD			0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-3.671,46	-0,37 USD	-4.055,12
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-2.943,75	-0,29 USD	-3.251,37
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		41.466,27	4,12 USD	45.799,49
- Depotgebühren	EUR	-251,09 USD			-277,33
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	41.990,47 USD			46.378,47
- Sonstige Kosten	EUR	-273,11 USD			-301,65
Summe der Aufwendungen	EUR		-3.696,86	-0,37 USD	-4.083,18
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-2.010,19	-0,20 USD	-2.220,25
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		1.307,25	0,13 USD	1.443,86
2. Realisierte Verluste	EUR		-2.036,23	-0,20 USD	-2.249,02
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-728,98	-0,07 USD	-805,16
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		149.652,40	14,88 USD	165.291,07
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-287.533,92	-28,60 USD	-317.581,20

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-137.881,52	-13,72 USD	-152.290,13
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-140.620,69	-13,99 USD	-155.315,54

Entwicklung des Sondervermögens

				2023	
I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr	EUR			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen	EUR			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)	EUR			USD	1335465,45
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	26.129.769,37	USD 28.860.328,77		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-24.920.656,18	USD -27.524.863,32		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR			USD	-70115,40
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			USD	-155315,54
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	149.652,40	USD 165.291,07		
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-287.533,92	USD -317.581,20		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR			USD	1110034,51

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-2.739,17	-0,27 USD	-3025,41
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	2.739,17	0,27 USD	3025,41
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00 USD	0,00

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

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	10.055	EUR	1.005.010,92	EUR	99,95

*) Auflegedatum 01.06.2023

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 25.08.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Erträge					
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
3. Zinsen aus inländischen Wertpapieren	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
4. Zinsen aus ausländischen Wertpapieren (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
5. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Inland	EUR		26.682,50	0,06 USD	29.470,82
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen	EUR		4.569,95	0,01 USD	5.047,51
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
10. Abzug ausländischer Quellensteuer	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
11. Sonstige Erträge	EUR		0,00	0,00 USD	0,00
Summe der Erträge	EUR		31.252,44	0,07 USD	34.518,32
II. Aufwendungen					
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen	EUR		-0,71	0,00 USD	-0,79
2. Verwaltungsvergütung	EUR		-223.301,80	-0,50 USD	-246.636,83
- Verwaltungsvergütung	EUR	-223.301,80 USD			-246.636,83
- Beratungsvergütung	EUR	0,00 USD			0,00
- Asset Management Gebühr	EUR	0,00 USD			0,00
3. Verwahrstellenvergütung	EUR		-9.415,78	-0,02 USD	-10.399,73
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten	EUR		-3.194,36	-0,01 USD	-3.528,17
5. Sonstige Aufwendungen	EUR		-1.659,06	0,00 USD	-1.832,43
- Depotgebühren	EUR	-1.037,35 USD			-1.145,75
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	EUR	-621,71 USD			-686,68
- Sonstige Kosten	EUR	0,00 USD			0,00
Summe der Aufwendungen	EUR		-237.571,71	-0,53 USD	-262.397,94
III. Ordentliches Nettoergebnis	EUR		-206.319,27	-0,46 USD	-227.879,62
IV. Veräußerungsgeschäfte					
1. Realisierte Gewinne	EUR		87.584,59	0,20 USD	96.737,18
2. Realisierte Verluste	EUR		-484.759,04	-1,08 USD	-535.416,33
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften	EUR		-397.174,45	-0,88 USD	-438.679,15
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres					
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	EUR		4.027.159,69	8,98 USD	4.447.997,65
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	EUR		-2.429.640,89	-5,42 USD	-2.683.538,22

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	1.597.518,80	3,56 USD	1.764.459,42
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	994.025,08	2,22 USD	1.097.900,65

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	0,00	USD	0,00
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	44.851.637,60	USD	49.538.631,16
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	EUR	47.514.986,66	USD	52.480.300,04
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	EUR	-2.663.349,06	USD	-2.941.668,88
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich	EUR	-10.443,49	USD	-11.534,83
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	994.025,08	USD	1.097.900,65
davon nicht realisierte Gewinne	EUR	4.027.159,69	USD	4.447.997,65
davon nicht realisierte Verluste	EUR	-2.429.640,89	USD	-2.683.538,22
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	45.835.219,19	USD	50.624.996,97

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil	insgesamt
I. Für die Wiederanlage verfügbar				
1. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres	EUR	-603.493,72	-1,34 USD	-666.558,78
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	EUR	603.493,72	1,34 USD	666.558,78
3. Steuerabschlag für das Rumpfgeschäftsjahr	EUR	0,00	0,00 USD	0,00
II. Wiederanlage	EUR	0,00	0,00 USD	0,00

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

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

Rumpfgeschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Rumpfgeschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Rumpfgeschäftsjahres	
2023 *)	Stück	448.496	EUR	45.835.219,19	EUR	102,20

*) Auflagedatum 25.08.2023

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.06.2023 bis 31.12.2023

			insgesamt
I. Erträge			
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	36.538,99
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	5.530,15
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	0,00
Summe der Erträge		USD	42.069,14
II. Aufwendungen			
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-0,80
2. Verwaltungsvergütung		USD	-292.368,09
- Verwaltungsvergütung	USD	-3.155,10	
- Beratungsvergütung	USD	0,00	
- Asset Management Gebühr	USD	0,00	
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-14.821,41
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-6.932,91
5. Sonstige Aufwendungen		USD	34.199,59
- Depotgebühren	USD	-8,79	
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-9.756,22	
- Sonstige Kosten	USD	-2,46	
Summe der Aufwendungen		USD	-279.923,63
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-237.854,49
IV. Veräußerungsgeschäfte			
1. Realisierte Gewinne		USD	108.193,94
2. Realisierte Verluste		USD	-540.214,46
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-432.020,52
V. Realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne		USD	4.709.962,66
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste		USD	-3.009.834,84

Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.700.127,82
VII. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres		USD	1.030.252,81

Entwicklung des Sondervermögens

2023

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Rumpfgeschäftsjahres			USD	0,00
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	54.523.850,80
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	84.990.383,01		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-30.466.532,20		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-82.929,77
5. Ergebnis des Rumpfgeschäftsjahres			USD	1.030.252,81
davon nicht realisierte Gewinne	USD	4.709.962,66		
davon nicht realisierte Verluste	USD	-3.009.834,84		
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Rumpfgeschäftsjahres			USD	55.471.173,85

**Jahresbericht
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
BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged	20.000	3,00	0,555	Thesaurierer	EUR

**Jahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	45.650.362,15
--	------------	----------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

UBS Europe SE (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)	94,85
--	--------------

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)	2,40
---	-------------

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	0,29 %
größter potenzieller Risikobetrag	1,44 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	0,41 %

Im Rumpfgeschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	0,95
--	-------------

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	102,93
Ausgabepreis	USD	106,02
Rücknahmepreis	USD	102,93
Anzahl Anteile	STK	36.299

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Anteilwert	EUR	99,95
Ausgabepreis	EUR	102,95
Rücknahmepreis	EUR	99,95
Anzahl Anteile	STK	10.055

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Anteilwert	EUR	102,20
Ausgabepreis	EUR	105,27
Rücknahmepreis	EUR	102,20
Anzahl Anteile	STK	448.496

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.

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

Gesamtkostenquote

BTV AM Alternative Investments A1 USD

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,86 %

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 USD 0,00

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,87 %

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

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Rumpfgeschäftsjahr beträgt 1,66 %

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 0,93 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen EUR 0,00

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Die Gesellschaft erhält aus dem Sondervermögen die ihr zustehende Verwaltungsvergütung. Ein wesentlicher Teil der Verwaltungsvergütung 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 Aufwendererstattungen 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

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
KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N.	IE00BYXZ2F80	1,250
Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRATEGY 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
Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N	IE00BRJT7H22	0,750
Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN	IE00BJQ2XH05	1,000
MontL.UCI.PI.-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

**Jahresbericht
BTV AM Alternative Investments**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

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

Gruppenfremde Investmentanteile

MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg.Shs USD Ins. Cl. Acc.oN	IE00BF2X9C65		2,000
--	--------------	--	-------

Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

BTV AM Alternative Investments A1 USD

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

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

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

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

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

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

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

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

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

Transaktionskosten		USD	21.094,80
--------------------	--	-----	-----------

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

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben zur Mitarbeitervergütung

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	84,3
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	75,0
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	9,3
Zahl der Mitarbeiter der KVG		998
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,8
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	3,9
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,9

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>.

Angaben gemäß Verordnung (EU) 2015/2365 über die Transparenz von Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Weiterverwendung sowie zur Änderung der Verordnung (EU) Nr. 648/2012 - Ausweis nach Abschnitt A

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

Jahresbericht

BTV AM Alternative Investments

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.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2024

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 Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2023, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Rumpfgeschäftsjahr vom 1. Juni 2023 bis zum 31. Dezember 2023 sowie der vergleichenden Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre, der Aufstellung der während des Berichtszeitraumes abgeschlossenen Geschäfte, soweit diese nicht mehr Gegenstand der Vermögensaufstellung sind, und dem Anhang - geprüft.

Nach unserer Beurteilung aufgrund der bei der Prüfung gewonnenen Erkenntnisse entspricht der beigefügte Jahresbericht 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.

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.

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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.

Jahresbericht BTV AM Alternative Investments

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 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 aus dolosen Handlungen resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist höher als das Risiko, dass aus Irrtümern resultierende wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, da dolose Handlungen kollusives Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraftsetzen interner Kontrollen beinhalten können.
- gewinnen wir ein Verständnis von dem für die Prüfung des Jahresberichts relevanten internen Kontrollsystem, um Prüfungshandlungen zu planen, die unter den gegebenen Umständen angemessen sind, jedoch nicht mit dem Ziel, ein Prüfungsurteil zur Wirksamkeit dieses Systems der Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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.
- 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 durch die Universal-Investment-Gesellschaft mbH 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 im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 11. April 2024

Deloitte GmbH
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

René Rumpelt
Wirtschaftsprüfer

Abelardo Rodríguez González
Wirtschaftsprüfer

Jahresbericht

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

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:

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan

Frank Eggloff, München

Mathias Heiß, Langen

Katja Müller, Bad Homburg v. d. Höhe

Axel Vespermann, Dreieich

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

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