

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



BTV AM Alternative Investments

HALBJAHRESBERICHT

ZUM 30. JUNI 2024

VERWAHRSTELLE:



ASSET MANAGEMENT:



Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensübersicht zum 30.06.2024

| Anlageschwerpunkte | Tageswert in USD | % Anteil am Fondsvermögen |
|----------------------------------|--------------------------------|------------------------------|
| I. Vermögensgegenstände | 55.853.090,24 | 100,51 |
| 1. Investmentanteile USD | 54.000.279,86 54.000.279,86 | 97,18 97,18 |
| 2. Derivate | -61.617,00 | -0,11 |
| 3. Bankguthaben | 1.816.435,37 | 3,27 |
| 4. Sonstige Vermögensgegenstände | 97.992,01 | 0,18 |
| II. Verbindlichkeiten | -285.504,22 | -0,51 |
| III. Fondsvermögen | 55.567.586,02 | 100,00 |

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|--------------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bestandspositionen | | | | | | | USD | 54.000.279,86 | 97,18 |
| Investmentanteile | | | | | | | USD | 54.000.279,86 | 97,18 |
| Gruppenfremde Investmentanteile | | | | | | | USD | 54.000.279,86 | 97,18 |
| Am.Fds-Amundi Fds Volat.World Nam.-Ant. I USD (C) oN | LU0319686829 | ANT | 3.990 | 0 | 0 | 0 USD | 1.169,300 | 4.665.507,00 | 8,40 |
| Assenagon Alpha Volatility Act. Nom. I2 USD Acc. oN | LU2053564873 | ANT | 4.974 | 0 | 200 | 200 USD | 941,090 | 4.680.981,66 | 8,42 |
| BRS-BR Sys.As.Pac.Eq.Ab.Rtn Fd Act.Nom. Z2 Acc.USD o.N. | LU1508158356 | ANT | 30.000 | 30.000 | 0 | 0 USD | 185,470 | 5.564.100,00 | 10,01 |
| Cheyne Sel.Fd-The Cheyne Fd Reg.Shs A1 USD Acc. oN | IE0006LMKCD6 | ANT | 46.000 | 46.000 | 0 | 0 USD | 111,668 | 5.136.732,60 | 9,24 |
| KL UCITS ICAV-KL Event Dr.U.Fd Registered Shares B USD o.N. | IE00BYXZ2F80 | ANT | 38.284 | 0 | 2.348 | 2.348 USD | 129,413 | 4.954.434,87 | 8,92 |
| Man Fds.VI-Man AHL TargetRisk Registered Acc.Shs I USD o.N | IE00BRJT7H22 | ANT | 29.719 | 0 | 0 | 0 USD | 211,540 | 6.286.757,26 | 11,31 |
| Man VI-Man GLG Alpha Sel.Alt. Regist.Acc.Shares IN H USD oN | IE00BJQ2XH05 | ANT | 43.267 | 0 | 1.000 | 1.000 USD | 137,510 | 5.949.645,17 | 10,71 |
| MontL.UCI.PI.-Crab.Gemini U.Fd Reg. Shs APF USD Acc. oN | IE00BG1TTX34 | ANT | 39.176 | 0 | 2.000 | 2.000 USD | 123,230 | 4.827.633,56 | 8,69 |
| OptoFlex Nam.-An.U oN | LU1348800076 | ANT | 3.629 | 0 | 0 | 0 USD | 1.669,020 | 6.056.873,58 | 10,90 |
| Twelve Cat Bond Fund Reg. Shs I-JSS USD Acc. oN | IE00BD2B9488 | ANT | 42.678 | 1.500 | 0 | 0 USD | 137,720 | 5.877.614,16 | 10,58 |
| Summe Wertpapiervermögen | | | | | | | USD | 54.000.279,86 | 97,18 |

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|--------------------|------------------------------|
| Derivate | | | | | | | USD | -61.617,00 | -0,11 |
| (Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.) | | | | | | | | | |
| Devisen-Derivate | | | | | | | USD | -61.617,00 | -0,11 |
| Forderungen/Verbindlichkeiten | | | | | | | | | |
| Währungsterminkontrakte | | | | | | | USD | -61.617,00 | -0,11 |
| FUTURE CROSS RATE EUR/USD 16.09.24 CME | | 352 | USD | 47.000.000 | | | USD 1,076 | -61.617,00 | -0,11 |

Halbjahresbericht BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------------|----------------------|------------------------------|
| Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds | | | | | | | USD | 1.816.435,37 | 3,27 |
| Bankguthaben | | | | | | | USD | 1.816.435,37 | 3,27 |
| USD - Guthaben bei: | | | | | | | | | |
| UBS Europe SE | | | USD | 735.868,47 | | | % 100,000 | 735.868,47 | 1,32 |
| Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei: | | | | | | | | | |
| UBS Europe SE | | | EUR | 1.008.367,77 | | | % 100,000 | 1.080.566,90 | 1,94 |
| Sonstige Vermögensgegenstände | | | | | | | USD | 97.992,01 | 0,18 |
| Zinsansprüche | | | USD | 8.175,01 | | | | 8.175,01 | 0,01 |
| Variation Margin | | | USD | 89.817,00 | | | | 89.817,00 | 0,16 |
| Sonstige Verbindlichkeiten | | | | | | | USD | -285.504,22 | -0,51 |
| Verwaltungsvergütung | | | USD | -252.428,61 | | | | -252.428,61 | -0,45 |
| Verwahrstellenvergütung | | | USD | -23.684,83 | | | | -23.684,83 | -0,04 |
| Prüfungskosten | | | USD | -8.807,95 | | | | -8.807,95 | -0,02 |
| Veröffentlichungskosten | | | USD | -582,83 | | | | -582,83 | 0,00 |
| Fondsvermögen | | | | | | | USD | 55.567.586,02 | 100,00 1) |
| BTV AM Alternative Investments A1 USD | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | USD | 105,11 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | USD | 108,26 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | USD | 105,11 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 37.461 | |

Halbjahresbericht

BTV AM Alternative Investments

Vermögensaufstellung zum 30.06.2024

| Gattungsbezeichnung | ISIN | Markt | Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000 | Bestand 30.06.2024 | Käufe / Zugänge | Verkäufe / Abgänge im Berichtszeitraum | Kurs | Kurswert in USD | % des Fonds- vermögens |
|---|------|-------|---|-----------------------|--------------------|--|------|--------------------|------------------------------|
| BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 105,21 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 108,37 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 105,21 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 9.448 | |
| BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged | | | | | | | | | |
| Anteilwert | | | | | | | EUR | 103,94 | |
| Ausgabepreis | | | | | | | EUR | 107,06 | |
| Rücknahmepreis | | | | | | | EUR | 103,94 | |
| Anzahl Anteile | | | | | | | STK | 453.981 | |

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 28.06.2024 0,9331840 | = 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 | | | | | |
| Lumyna Fds-WEISS MULTI-STRTRY Act. Nom. B USD Acc. oN | LU2315785951 | ANT | 0 | 52.730 | |
| Lumyna Mar.Wace-Lum-MW T(MN) Act. Nom. B USD Acc. oN | LU2367664039 | ANT | 0 | 22.386 | |

**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 |
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|
|---------------------|------|-------------------------------------|--------------------------|-----------------------------|---------------------|

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

46.319,56

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

| Anteilklasse | Mindestanlagesumme in Währung | Ausgabeaufschlag derzeit (Angabe in %) *) | Verwaltungsvergütung derzeit (Angabe in % p.a.) *) | Ertragsverwendung | Währung |
|---|--|--|---|--------------------------|----------------|
| BTV AM Alternative Investments A1 USD | 20.000 | 3,00 | 0,525 | 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 |

*) 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 %) | 97,18 |
| Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %) | -0,11 |

Sonstige Angaben

BTV AM Alternative Investments A1 USD

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | USD | 105,11 |
| Ausgabepreis | USD | 108,26 |
| Rücknahmepreis | USD | 105,11 |
| Anzahl Anteile | STK | 37.461 |

BTV AM Alternative Investments A2 EUR unhedged

| | | |
|----------------|-----|--------|
| Anteilwert | EUR | 105,21 |
| Ausgabepreis | EUR | 108,37 |
| Rücknahmepreis | EUR | 105,21 |
| Anzahl Anteile | STK | 9.448 |

BTV AM Alternative Investments A3 EUR hedged

| | | |
|----------------|-----|---------|
| Anteilwert | EUR | 103,94 |
| Ausgabepreis | EUR | 107,06 |
| Rücknahmepreis | EUR | 103,94 |
| Anzahl Anteile | STK | 453.981 |

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.

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.

Frankfurt am Main, den 1. Juli 2024

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 |
| 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 |

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 71.352.000,00 (Stand: Oktober 2022)

Geschäftsführer:

David Blumer, Schaan
Mathias Heiß, Langen
Dr. André Jäger, Witten
Corinna Jäger, Nidderau
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: € 2.881.336.000 (Stand: 31.12.2023)

3. Asset Management-Gesellschaften

FERI AG

Postanschrift:

Rathausplatz 8 - 10
61348 Bad Homburg

Telefon +49 (0) 6172 916-3600
Telefax +49 (0) 6172 916-1600
www.feri.de

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