

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



---

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2021

---

VERWAHRSTELLE:



**DONNER & REUSCHEL**

PRIVATBANK SEIT 1798

BERATUNG UND VERTRIEB:

**privatealpha.ai**

— next generation value —

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021

#### Anlageziele und Anlagepolitik zur Erreichung der Anlageziele

Der Private Alpha AI Global Opportunity Fund ist ein Mischfonds mit globalem Fokus. Der Fonds wird gesteuert durch ein Zusammenspiel von zwei Algorithmen: Die Asset-Allocation wird durch die künstliche Intelligenz (Artificial Intelligence «AI») gesteuert. Die AI soll einen klaren Gesamttrend für das globale Aktienumfeld identifizieren und so die Aktienquote steuern. Der zweite Algorithmus (Private Alpha Stock Screener, PASS) steuert die Auswahl der Aktien nach einem Bottom-Up-Ansatz (gewichteter Bewertungs-/Wachstums-Filter) und sucht auf der Basis einzelner Unternehmen attraktive Anlagemöglichkeiten. Bei der Auswahl der Wertpapiere sucht der PASS etablierte und aufstrebende Unternehmen, die nach seiner Auffassung zum Kaufzeitpunkt zu niedrig bewertet sind. Dabei sollen für den Fonds in der Regel Unternehmen mit nachhaltigen Wettbewerbsvorteilen ausgewählt werden, die sich durch Wachstum monetarisieren lassen. In den Anlageprozess eingebunden ist eine Nachhaltigkeitsanalyse im Hinblick auf disruptive Änderungen, Finanzkraft und Market Size.

#### Struktur des Portfolios und wesentliche Veränderungen im Berichtszeitraum

##### Fondsstruktur

	Whg	31.12.2021 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen	31.12.2020 Kurswert	% Anteil Fondsvermögen
Aktien	USD	8.522.706,28	91,50	7.763.040,37	96,62
Fondsanteile	USD	205.523,59	2,21	197.674,57	2,46
Futures	USD	13.569,00	0,15	-29.772,78	-0,37
Festgelder/Termingelder/Kredite	USD	700.000,00	7,52	0,00	0,00
Bankguthaben	USD	-14.540,59	-0,16	132.408,00	1,65
Zins- und Dividendenansprüche	USD	9.209,06	0,10	5.458,99	0,07
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-122.168,27	-1,31	-34.601,48	-0,43
Fondsvermögen	USD	9.314.299,07	100,00	8.034.207,67	100,00

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Entwicklung der Aktienmärkte / wesentliche Ereignisse im Berichtszeitraum:

Die weltweiten Aktienmärkte waren im Jahr 2021 geprägt durch die weiterhin sehr aggressive Geldpolitik der Notenbanken und der Rückkehr zur Normalität nach dem Ausbruch der Corona Pandemie.

Diese Kombination führte insbesondere in den USA, aber auch in Europa zu einem sehr starken Börsenjahr auf Indexstufe: so gewann der S&P 500 26.89%, der Nasdaq 100 26.63%, der SMI 20.29%, der DAX 15.79% und der Nikkei 4.91%

### Positionierung des Portfoliomanagements:

Unser Fokus auf globale Wachstumstitel brauchte uns im ersten Halbjahr ein Minus von 2.6%, wohingegen der Nasdaq ein Plus von 14.7% erreichte. Im zweiten Halbjahr setzten wir ebenfalls stärker auf Nasdaq-Titel und konnten so 12.6% erreichen (Nasdaq: +12.1%).

Somit konnten wir das Jahr mit einer Rendite von 9.08% abschliessen.

Der Rückstand zu den Benchmarks resultiert zum einen aus Absicherungen im gut laufenden US-Markt nach März 2020, zum anderen in unserer Aktienselektion des ersten Halbjahres.

### 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. Für die Kurs- oder Marktwertentwicklung stellen die Entwicklungen aufgrund von COVID 19 gegenwärtig einen besonderen Aspekt der Unsicherheit dar.

#### Aktienrisiken

Mit dem Erwerb von Aktien können besondere Marktrisiken und Unternehmensrisiken verbunden sein. Der Wert von Aktien spiegelt nicht immer den tatsächlichen Wert des Unternehmens wider. Es kann daher zu großen und schnellen Schwankungen dieser Werte kommen, wenn sich Marktgegebenheiten und Einschätzungen von Marktteilnehmern hinsichtlich des Wertes dieser Anlagen ändern. Hinzu kommt, dass die Rechte aus Aktien stets nachrangig gegenüber den Ansprüchen sämtlicher Gläubiger des Emittenten befriedigt werden. Daher unterliegen Aktien im Allgemeinen größeren Wertschwankungen als z.B. festverzinsliche Wertpapiere.

#### 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.

## **Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund**

### 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.

### **Fondsergebnis**

Die wesentlichen Quellen des positiven Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Gewinne aus ausländischen Aktien.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2021 bis 31. Dezember 2021 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +9,08 %<sup>1</sup>.

### **Wichtiger Hinweis**

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.

<sup>1</sup> Eigene 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**  
**Private Alpha AI Global Opportunity Fund**

**Vermögensübersicht zum 31.12.2021**

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
<b>I. Vermögensgegenstände</b>	<b>9.451.343,14</b>	<b>101,47</b>
1. Aktien	8.522.706,28	91,50
Großbritannien	322.546,32	3,46
USA	8.200.159,96	88,04
2. Investmentanteile	205.523,59	2,21
EUR	205.523,59	2,21
3. Derivate	13.569,00	0,15
4. Bankguthaben	700.335,21	7,52
5. Sonstige Vermögensgegenstände	9.209,06	0,10
<b>II. Verbindlichkeiten</b>	<b>-137.044,07</b>	<b>-1,47</b>
<b>III. Fondsvermögen</b>	<b>9.314.299,07</b>	<b>100,00</b>

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Bestandspositionen</b>							<b>USD</b>	<b>8.728.229,87</b>	<b>93,71</b>
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>							<b>USD</b>	<b>8.522.706,28</b>	<b>91,50</b>
<b>Aktien</b>							<b>USD</b>	<b>8.522.706,28</b>	<b>91,50</b>
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	2.320	3.077	3.946	USD	145,150	336.748,00	3,62
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.924	3.674	2.972	USD	178,200	342.856,80	3,68
Atlassian Corporation PLC Reg. Shares Class A DL -,10	GB00BZ09BD16	STK	837	1.959	1.122	USD	385,360	322.546,32	3,46
Broadcom Inc. Registered Shares DL -,001	US11135F1012	STK	570	586	16	USD	665,080	379.095,60	4,07
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.910	2.000	90	USD	188,250	359.557,50	3,86
Cisco Systems Inc. Registered Shares DL-,001	US17275R1023	STK	5.445	11.064	5.619	USD	63,620	346.410,90	3,72
Costco Wholesale Corp. Registered Shares DL -,005	US22160K1051	STK	645	720	75	USD	563,910	363.721,95	3,90
Datadog Inc. Reg. Shares Class A DL-,00001	US23804L1035	STK	1.935	1.935	0	USD	178,930	346.229,55	3,72
DexCom Inc. Registered Shares DL -,001	US2521311074	STK	582	1.241	659	USD	541,310	315.042,42	3,38
Dollar Tree Inc. Registered Shares DL -,01	US2567461080	STK	2.521	3.112	591	USD	141,270	356.141,67	3,82
Fortinet Inc. Registered Shares DL -,001	US34959E1091	STK	986	1.639	653	USD	359,780	354.743,08	3,81
Intuit Inc. Registered Shares DL -,01	US4612021034	STK	492	575	83	USD	643,360	316.533,12	3,40
KLA Corp. Registered Shares DL 0,001	US4824801009	STK	790	790	0	USD	427,080	337.393,20	3,62
Marvell Technology Inc. Registered Shares DL -,002	US5738741041	STK	4.379	8.397	4.018	USD	87,440	382.899,76	4,11
Moderna Inc. Registered Shares DL-,0001	US60770K1079	STK	1.117	2.662	1.545	USD	251,600	281.037,20	3,02
NVIDIA Corp. Registered Shares DL-,001	US67066G1040	STK	1.032	1.925	893	USD	295,860	305.327,52	3,28
O'Reilly Automotive Inc.[New] Registered Shares DL -,01	US67103H1077	STK	487	994	507	USD	701,770	341.761,99	3,67
Palo Alto Networks Inc. Registered Shares DL -,0001	US6974351057	STK	621	621	0	USD	560,690	348.188,49	3,74
QUALCOMM Inc. Registered Shares DL -,0001	US7475251036	STK	1.803	1.803	0	USD	182,730	329.462,19	3,54
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	932	1.860	928	USD	370,810	345.594,92	3,71
Tesla Inc. Registered Shares DL-,001	US88160R1014	STK	312	373	61	USD	1.070,340	333.946,08	3,59
Verisk Analytics Inc. Registered Shs DL -,001	US92345Y1064	STK	1.472	1.472	0	USD	228,090	335.748,48	3,60
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	1.534	1.534	0	USD	222,450	341.238,30	3,66
Xilinx Inc. Registered Shares DL -,01	US9839191015	STK	1.636	2.128	492	USD	213,890	349.924,04	3,76
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	1.080	1.080	0	USD	324,590	350.557,20	3,76

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Investmentanteile</b>							<b>USD</b>	<b>205.523,59</b>	<b>2,21</b>
<b>KVG - eigene Investmentanteile</b>							<b>USD</b>	<b>205.523,59</b>	<b>2,21</b>
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3		ANT	2.190	0	0 EUR	82,830	205.523,59	2,21
<b>Summe Wertpapiervermögen</b>							<b>USD</b>	<b>8.728.229,87</b>	<b>93,71</b>
<b>Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>13.569,00</b>	<b>0,15</b>
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
<b>Aktienindex-Derivate</b>							<b>USD</b>	<b>13.569,00</b>	<b>0,15</b>
Forderungen/Verbindlichkeiten									
<b>Aktienindex-Terminkontrakte</b>							<b>USD</b>	<b>13.569,00</b>	<b>0,15</b>
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.22 CME		359	USD	Anzahl 3				13.569,00	0,15
<b>Bankguthaben, nicht verbrieft Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds</b>							<b>USD</b>	<b>700.335,21</b>	<b>7,52</b>
<b>Bankguthaben</b>							<b>USD</b>	<b>700.335,21</b>	<b>7,52</b>
<b>USD - Guthaben bei:</b>									
Landesbank Baden-Württemberg (GD) Stuttgart (V)			USD	700.000,00		%	100,000	700.000,00	7,52
<b>Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen bei:</b>									
Donner & Reuschel AG (D)			EUR	295,86		%	100,000	335,21	0,00

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Vermögensaufstellung zum 31.12.2021

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2021	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
<b>Sonstige Vermögensgegenstände</b>							<b>USD</b>	<b>9.209,06</b>	<b>0,10</b>
Zinsansprüche			USD	642,78				642,78	0,01
Dividendenansprüche			USD	2.953,92				2.953,92	0,03
Quellensteueransprüche			USD	5.612,36				5.612,36	0,06
<b>Verbindlichkeiten aus Kreditaufnahme</b>							<b>USD</b>	<b>-14.875,80</b>	<b>-0,16</b>
USD - Kredite			USD	-14.875,80			% 100,000	-14.875,80	-0,16
<b>Sonstige Verbindlichkeiten</b>							<b>USD</b>	<b>-122.168,27</b>	<b>-1,31</b>
Verwaltungsvergütung			USD	-30.979,88				-30.979,88	-0,33
Performance Fee			USD	-78.641,03				-78.641,03	-0,84
Verwahrstellenvergütung			USD	-4.729,66				-4.729,66	-0,05
Prüfungskosten			USD	-7.251,20				-7.251,20	-0,08
Veröffentlichungskosten			USD	-566,50				-566,50	-0,01
<b>Fondsvermögen</b>							<b>USD</b>	<b>9.314.299,07</b>	<b>100,00 1)</b>
<b>Anteilwert</b>			<b>USD</b>	<b>112,22</b>					
<b>Ausgabepreis</b>			<b>USD</b>	<b>112,22</b>					
<b>Anteile im Umlauf</b>			<b>STK</b>	<b>82.997</b>					

#### Fußnoten:

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

# Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

## Wertpapierkurse bzw. Marktsätze

Die Vermögensgegenstände des Sondervermögens sind auf Grundlage der zuletzt festgestellten Kurse/Marktsätze bewertet.

### Devisenkurse (in Mengennotiz)

EUR	(EUR)	per 30.12.2021 0,8826125	= 1 USD (USD)
-----	-------	-----------------------------	---------------

### Marktschlüssel

#### b) Terminbörsen

359	Chicago Merc. Ex.
-----	-------------------

## Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### 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
<b>Börsengehandelte Wertpapiere</b>					
<b>Aktien</b>					
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	486	792	
Advanced Drainage Systems Inc. Registered Shares DL -,01	US00790R1041	STK	1.400	1.400	
Advanced Energy Inds Inc. Registered Shares DL -,001	US0079731008	STK	470	2.720	
AGNC Investment Corp. Registered Shares DL -,001	US00123Q1040	STK	8.000	8.000	
Airbnb Inc. Registered Shares DL -,01	US0090661010	STK	700	700	
Align Technology Inc. Registered Shares DL -,0001	US0162551016	STK	432	432	
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	0	640	
Allstate Corp., The Registered Shares DL -,01	US0200021014	STK	1.100	1.100	
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	229	317	
Altria Group Inc. Registered Shares DL -,333	US02209S1033	STK	4.600	4.600	
Amarin Corp. PLC Reg.Shs(Sp.ADRs)/1 LS-,50	US0231112063	STK	16.750	16.750	
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	0	48	
Amkor Technology Inc. Registered Shares DL -,001	US0316521006	STK	12.385	12.385	
Analog Devices Inc. Registered Shares DL -,166	US0326541051	STK	670	670	
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	0	1.800	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	2.071	2.071	
ASML Holding N.V. Aand.aan toon.(N.Y.Reg.)EO-,09	USN070592100	STK	825	825	
Astrazeneca PLC Reg.Shs (Spons.ADRs) 1/DL-,25	US0463531089	STK	3.507	3.507	
Automatic Data Processing Inc. Registered Shares DL -,10	US0530151036	STK	2.806	2.806	
Baidu Inc. R.S.A(Sp.ADRs)8/DL-,000000625	US0567521085	STK	2.017	2.017	
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	0	4.500	
Biogen Inc. Registered Shares DL-,0005	US09062X1037	STK	1.580	1.580	
Block Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	0	1.400	
Boise Cascade Co. Registered Shares DL -,01	US09739D1000	STK	500	500	
Builders Firstsource Inc. Registered Shares DL -,01	US12008R1077	STK	1.500	1.500	
CDW Corp. Registered Shares DL -,01	US12514G1085	STK	1.635	1.635	
Central Garden & Pet Co. Reg.Shs Cl.A (Non-Vot.) DL-,01	US1535272058	STK	660	660	
Charter Communications Inc. Reg. Sh. Class A DL-,001	US16119P1084	STK	419	419	
Christian Dior SE Actions Port. EO 2	FR0000130403	STK	253	253	
Cintas Corp. Registered Shares o.N.	US1729081059	STK	748	748	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	4.200	4.200	

## Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### 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
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	0	2.910	
Copart Inc. Registered Shares o.N.	US2172041061	STK	2.111	2.111	
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	STK	0	5.888	
Credit Acceptance Corp.(Mich.) Registered Shares o.N.	US2253101016	STK	170	170	
CrowdStrike Holdings Inc Registered Shs Cl.A DL-,0005	US22788C1053	STK	1.244	1.244	
CVS Health Corp. Registered Shares DL-,01	US1266501006	STK	1.700	1.700	
D.R. Horton Inc. Registered Shares DL -,01	US23331A1097	STK	1.535	1.535	
DocuSign Inc. Registered Shares DL-,0001	US2561631068	STK	1.179	1.179	
Dominos Pizza Inc. Registered Shares DL -,01	US25754A2015	STK	380	380	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	6.034	6.034	
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	0	1.000	
Enphase Energy Inc. Registered Shares DL -,01	US29355A1079	STK	810	810	
Evolution AB (publ) Namn-Aktier SK-,003	SE0012673267	STK	1.000	1.000	
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	STK	410	1.620	
Exelon Corp. Registered Shares o.N.	US30161N1019	STK	6.221	6.221	
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	0	2.526	
Fox Corp. Registered Shares A DL -,01	US35137L1052	STK	7.252	7.252	
Franklin Resources Inc. Registered Shares DL -,10	US3546131018	STK	3.500	3.500	
Freeport-McMoRan Inc. Reg. Shares DL-,10	US35671D8570	STK	2.400	2.400	
Fresenius Medical Care KGaA Inhaber-Aktien o.N.	DE0005785802	STK	2.000	2.000	
Garmin Ltd. Namens-Aktien SF 0,10	CH0114405324	STK	1.036	1.036	
HP Inc. Registered Shares DL -,01	US40434L1052	STK	4.400	4.400	
HubSpot Inc. Registered Shares DL -,001	US4435731009	STK	245	245	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,0001	US44891N2080	STK	637	637	
IDEXX Laboratories Inc. Registered Shares DL -,10	US45168D1046	STK	458	458	
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	500	3.900	
Illumina Inc. Registered Shares DL -,01	US4523271090	STK	883	883	
InMode Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011595993	STK	2.500	2.500	
Interactive Brokers Group Inc. Registered Shares DL -,01	US45841N1072	STK	3.487	3.487	
Intuitive Surgical Inc. Registered Shares DL -,001	US46120E6023	STK	1.236	1.236	
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	0	8.700	
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	4.212	6.212	
Kinder Morgan Inc. Registered Shares P DL -,01	US49456B1017	STK	8.300	8.300	
Kraft Heinz Co., The Registered Shares DL -,01	US5007541064	STK	6.811	6.811	
Kulicke & Soffa Inds Inc. Registered Shares o.N.	US5012421013	STK	2.300	2.300	

## Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### 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
Lam Research Corp. Registered Shares DL -,001	US5128071082	STK	120	120	
LGI Homes Inc. Registered Shares DL -,01	US50187T1060	STK	840	840	
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	0	700	
Lululemon Athletica Inc. Registered Shares o.N.	US5500211090	STK	793	793	
ManpowerGroup Inc. Registered Shares DL -,01	US56418H1005	STK	600	600	
Marriott International Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US5719032022	STK	1.961	1.961	
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	0	466	
Match Group Inc	US57667L1070	STK	2.082	2.082	
Mercadolibre Inc. Registered Shares DL-,001	US58733R1023	STK	165	165	
Merck & Co. Inc. Registered Shares DL-,01	US58933Y1055	STK	1.600	1.600	
Meritage Homes Corp. Registered Shares DL -,01	US59001A1025	STK	900	900	
Meta Platforms Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	885	1.726	
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	2.083	2.786	
Mondelez International Inc. Registered Shares Class A o.N.	US6092071058	STK	4.654	4.654	
Morgan Stanley Registered Shares DL -,01	US6174464486	STK	1.800	1.800	
Mosaic Co., The Registered Shares DL -,01	US61945C1036	STK	3.700	3.700	
MYR Group Inc. (Del.) Registered Shares o.N.	US55405W1045	STK	2.100	2.100	
NetEase Inc. Reg.Shs(Sp. ADRs)/5 DL-,0001	US64110W1027	STK	3.708	3.708	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	488	488	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	1.500	1.500	
NXP Semiconductors NV Aandelen aan toonder EO -,20	NL0009538784	STK	1.398	1.398	
Paychex Inc. Registered Shares DL -,01	US7043261079	STK	2.649	2.649	
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	482	1.182	
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071	STK	0	2.956	
Pentair PLC Registered Shares DL -,01	IE00BLS09M33	STK	1.500	1.500	
PepsiCo Inc. Registered Shares DL -,0166	US7134481081	STK	1.912	1.912	
Performance Food Group Co. Registered Shares DL -,01	US71377A1034	STK	0	1.550	
Pinduoduo Inc. Reg. Shs (Spon.ADRs)/4 o.N.	US7223041028	STK	3.249	3.249	
PJT Partners Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,01	US69343T1079	STK	0	3.040	
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034	STK	0	2.967	
Progyny Inc. Registered Shares DL -,001	US74340E1038	STK	1.300	7.064	
Rambus Inc. (Del.) Registered Shares DL -,001	US7509171069	STK	12.562	12.562	
Redfin Corporation Registered Shares DL -,001	US75737F1084	STK	2.819	2.819	
Regeneron Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,001	US75886F1075	STK	807	807	
Renewable Energy Group Inc. Reg. Shares (new) DL -,0001	US75972A3014	STK	0	4.086	

## Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Während des Berichtszeitraumes abgeschlossene Geschäfte, soweit sie nicht mehr in der Vermögensaufstellung erscheinen: - Käufe und Verkäufe in Wertpapieren, Investmentanteilen und Schuldscheindarlehen (Marktzueordnung zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Roku Inc. Reg. Shares Cl. A DL-,0001	US77543R1023	STK	375	375	
Royal Gold Inc. Registered Shares DL -,01	US7802871084	STK	890	890	
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	0	700	
Schlumberger N.V. (Ltd.) Reg. Shares DL -,01	AN8068571086	STK	7.000	7.000	
Simon Property Group Inc. Reg. Paired Shares DL-,0001	US8288061091	STK	830	830	
Sinclair Broadcast Group Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US8292261091	STK	4.300	4.300	
Skyworks Solutions Inc. Registered Shares DL -,25	US83088M1027	STK	1.243	1.243	
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	0	1.128	
Splunk Inc. Registered Shares DL -,001	US8486371045	STK	2.156	2.156	
SPS Commerce Inc. Registered Shares DL -,001	US78463M1071	STK	0	2.656	
Starwood Property Trust Inc. Reg.Shares DL -,01	US85571B1052	STK	6.360	6.360	
T-Mobile US Inc. Registered Shares DL-,00001	US8725901040	STK	2.041	2.041	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	555	555	
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	0	1.928	
Trip.com Group Ltd. Reg.Shares (Sp.ADRs) 1 o.N.	US89677Q1076	STK	7.446	7.446	
UBS Group AG Namens-Aktien SF -,10	CH0244767585	STK	9.000	9.000	
Under Armour Inc. Registered Shs A DL -,000333	US9043111072	STK	6.000	6.000	
Universal Health Services Inc. Reg. Shares Class B DL -,01	US9139031002	STK	1.100	1.100	
Upwork Inc. Registered Shares o.N.	US91688F1049	STK	0	4.800	
US Ecology Inc. Registered Shares DL -,01	US91734M1036	STK	3.500	3.500	
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	1.140	2.760	
Verisign Inc. Registered Shares DL -,001	US92343E1029	STK	1.305	1.305	
Vimeo Inc. Registered Shares DL -,01	US92719V1008	STK	1.034	1.034	
Walgreens Boots Alliance Inc. Reg. Shares DL -,01	US9314271084	STK	1.400	1.400	
Wells Fargo & Co. Registered Shares DL 1,666	US9497461015	STK	2.500	2.500	
Western Digital Corp. Registered Shares DL -,01	US9581021055	STK	1.980	1.980	
Wex Inc. Registered Shares DL -,01	US96208T1043	STK	0	380	
Weyerhaeuser Co. Registered Shares DL 1,25	US9621661043	STK	3.700	3.700	
Workday Inc. Registered Shares A DL -,001	US98138H1014	STK	1.125	1.125	
World Wrestling Entertain.Inc. Reg. Shares Class A DL -,01	US98156Q1085	STK	2.500	2.500	
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	0	2.700	
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	0	1.360	
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK	0	650	
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088	STK	10.700	27.640	

**Jahresbericht**  
**Private Alpha AI Global Opportunity Fund**

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

**An organisierten Märkten zugelassene oder in diese einbezogene Wertpapiere**

**Aktien**

Lang & Schwarz Wertpapier.AG Namens-Aktien o.N.	DE0006459324	STK	1.550	1.550	
---	--------------	-----	-------	-------	--

**Nichtnotierte Wertpapiere**

**Aktien**

Alexion Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,0001	US0153511094	STK	1.651	1.651	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44891N1090	STK	287	1.287	

**Derivate**

(In Opening-Transaktionen umgesetzte Optionsprämien bzw. Volumen der Optionsgeschäfte, bei Optionsscheinen Angabe der Käufe und Verkäufe)

**Terminkontrakte**

**Aktienindex-Terminkontrakte**

Gekaufte Kontrakte: (Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100)	USD	3.986,10
Verkaufte Kontrakte: (Basiswert(e): NASDAQ-100, S+P 500)	USD	9.147,85

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

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Ertrags- und Aufwandsrechnung (inkl. Ertragsausgleich) für den Zeitraum vom 01.01.2021 bis 31.12.2021

			insgesamt	je Anteil
<b>I. Erträge</b>				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	6.254,34	0,08
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	46.667,23	0,56
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	619,55	0,01
6. Zinsen aus Liquiditätsanlagen im Ausland (vor Quellensteuer)		USD	0,00	0,00
7. Erträge aus Investmentanteilen		USD	0,00	0,00
8. Erträge aus Wertpapier- Darlehen- und -Pensionsgeschäften		USD	0,00	0,00
9. Abzug inländischer Körperschaft-/Kapitalertragsteuer		USD	-940,94	-0,01
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-12.207,95	-0,15
11. Sonstige Erträge		USD	245,86	0,00
<b>Summe der Erträge</b>		<b>USD</b>	<b>40.638,09</b>	<b>0,49</b>
<b>II. Aufwendungen</b>				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-90,67	0,00
2. Verwaltungsvergütung		USD	-193.388,30	-2,33
- Verwaltungsvergütung	USD	-193.388,30		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-4.412,77	-0,05
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-9.597,78	-0,12
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-27.393,56	-0,33
- Depotgebühren	USD	0,00		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-20.617,22		
- Sonstige Kosten	USD	-6.776,34		
- davon Aufwendungen aus negativen Habenzinsen	USD	-747,51		
<b>Summe der Aufwendungen</b>		<b>USD</b>	<b>-234.883,09</b>	<b>-2,83</b>
<b>III. Ordentliches Nettoergebnis</b>		<b>USD</b>	<b>-194.245,00</b>	<b>-2,34</b>
<b>IV. Veräußerungsgeschäfte</b>				
1. Realisierte Gewinne		USD	3.275.573,20	39,47
2. Realisierte Verluste		USD	-1.720.941,53	-20,73
<b>Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften</b>		<b>USD</b>	<b>1.554.631,67</b>	<b>18,74</b>

## Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

<b>V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>1.360.386,67</b>	<b>16,40</b>
1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	-483.129,40	-5,82
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	30.230,32	0,36
<b>VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>-452.899,08</b>	<b>-5,46</b>
<b>VII. Ergebnis des Geschäftsjahres</b>	<b>USD</b>	<b>907.487,59</b>	<b>10,94</b>

### Entwicklung des Sondervermögens

				<b>2021</b>
<b>I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>8.034.207,67</b>
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr			USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen			USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)			USD	593.067,00
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	6.445.189,87		
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-5.852.122,87		
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich			USD	-220.463,20
5. Ergebnis des Geschäftsjahres			USD	907.487,59
davon nicht realisierte Gewinne	USD	-483.129,40		
davon nicht realisierte Verluste	USD	30.230,32		
<b>II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres</b>			<b>USD</b>	<b>9.314.299,07</b>

### Verwendung der Erträge des Sondervermögens Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

				insgesamt	je Anteil
<b>I. Für die Wiederanlage verfügbar</b>					
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD		1.360.386,67		16,40
2. Zuführung aus dem Sondervermögen	USD		0,00		0,00
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	USD		0,00		0,00
<b>II. Wiederanlage</b>	<b>USD</b>		<b>1.360.386,67</b>		<b>16,40</b>

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Vergleichende Übersicht über die letzten drei Geschäftsjahre

Geschäftsjahr	Umlaufende Anteile am Ende des Geschäftsjahres		Fondsvermögen am Ende des Geschäftsjahres		Anteilwert am Ende des Geschäftsjahres	
2018	Stück	63.800	USD	6.370.910,96	USD	99,86
2019	Stück	76.339	USD	7.804.179,89	USD	102,23
2020	Stück	78.096	USD	8.034.207,67	USD	102,88
2021	Stück	82.997	USD	9.314.299,07	USD	112,22

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure USD 985.815,00

#### die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

#### Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

93,71

#### Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

0,15

Bei der Ermittlung der Auslastung der Marktrisikoobergrenze für diesen Fonds wendet die Gesellschaft seit 17.12.2018 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	2,31 %
größter potenzieller Risikobetrag	7,58 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	4,09 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte: 1,14

#### Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI World (USD) (Developed) (Bloomberg: MXWO INDEX)	20,00 %
NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX)	50,00 %
NASDAQ 100 Technology Kursindex (USD) (Bloomberg: NDXT INDEX)	30,00 %

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	112,22
Ausgabepreis	USD	112,22
Anteile im Umlauf	STK	82.997

#### 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.

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 zur Transparenz sowie zur Gesamtkostenquote

##### Gesamtkostenquote

Die Gesamtkostenquote (ohne Transaktionskosten) für das abgelaufene Geschäftsjahr beträgt 1,64 %

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 1,04 %

An die Verwaltungsgesellschaft oder Dritte gezahlte Pauschalvergütungen USD 0,00

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### 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 Aufwendungserstattungen 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

USD 0,00

#### Verwaltungsvergütungssätze für im Sondervermögen gehaltene Investmentanteile

Investmentanteile	Identifikation	Verwaltungsvergütungssatz p.a. in %
-------------------	----------------	--

#### KVG - eigene Investmentanteile

Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3	1,250
--	--------------	-------

#### Wesentliche sonstige Erträge und sonstige Aufwendungen

Wesentliche sonstige Erträge: USD 0,00

Wesentliche sonstige Aufwendungen: USD 0,00

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

Transaktionskosten USD 69.087,61

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

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

#### Angaben zur Mitarbeitervergütung

<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>67,4</b>
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	59,3
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,1
Zahl der Mitarbeiter der KVG		737
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
<b>Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker</b>	<b>in Mio. EUR</b>	<b>7,8</b>
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	6,6
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	1,2

#### 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.

# Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

## 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>.

## Anhang Angaben zu nichtfinanziellen Leistungsindikatoren

### **Konventionelles Produkt Artikel 6 der Verordnung (EU) 2019/2088 (Offenlegungs-Verordnung)**

Die diesem Finanzprodukt zugrunde liegenden Investitionen berücksichtigen nicht die EU-Kriterien für ökologisch nachhaltige Wirtschaftsaktivitäten.

Frankfurt am Main, den 03. Januar 2022

Universal-Investment-Gesellschaft mbH  
Die Geschäftsführung

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### VERMERK DES UNABHÄNGIGEN ABSCHLUSSPRÜFERS

An die Universal-Investment-Gesellschaft mbH, Frankfurt am Main

#### *Prüfungsurteil*

Wir haben den Jahresbericht des Sondervermögens Private Alpha AI Global Opportunity Fund - bestehend aus dem Tätigkeitsbericht für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2021, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2021 bis zum 31. Dezember 2021 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 des Jahresberichts zu ermöglichen, der frei von wesentlichen - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist. Bei der Aufstellung des Jahresberichts sind die gesetzlichen Vertreter dafür verantwortlich, Ereignisse, Entscheidungen und Faktoren, welche die weitere Entwicklung des Investmentvermögens 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 - beabsichtigten oder unbeabsichtigten - falschen Darstellungen ist, sowie einen Vermerk zu erteilen, der unser Prüfungsurteil zum Jahresbericht beinhaltet.

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 Verstößen oder Unrichtigkeiten 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.

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Während der Prüfung üben wir pflichtgemäßes Ermessen aus und bewahren eine kritische Grundhaltung. Darüber hinaus

- identifizieren und beurteilen wir die Risiken wesentlicher - beabsichtigter oder unbeabsichtigter - falscher Darstellungen 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 wesentliche falsche Darstellungen nicht aufgedeckt werden, ist bei Verstößen höher als bei Unrichtigkeiten, da Verstöße betrügerisches Zusammenwirken, Fälschungen, beabsichtigte Unvollständigkeiten, irreführende Darstellungen bzw. das Außerkraft setzen 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 die Gesamtdarstellung, den Aufbau und den Inhalt des Jahresberichts, 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 Mängel im internen Kontrollsystem, die wir während unserer Prüfung feststellen.

Frankfurt am Main, den 8. April 2022

KPMG AG  
Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

Schobel  
Wirtschaftsprüfer

Rodriguez Gonzalez  
Wirtschaftsprüfer

# Jahresbericht

## Private Alpha AI Global Opportunity Fund

### 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 57.243.165,68 (Stand: September 2020)

##### Geschäftsführer:

Frank Eggloff, München  
Ian Lees, Leverkusen  
Katja Müller, Bad Homburg  
Markus Neubauer, Frankfurt am Main  
Michael Reinhard, Bad Vilbel  
Stefan Rockel, Lauterbach (Hessen)  
Stephan Scholl, Königstein im Taunus  
Axel Vespermann, Dreieich

##### Aufsichtsrat:

Prof. Dr. Harald Wiedmann (Vorsitzender), Berlin  
Dr. Axel Eckhardt, Düsseldorf  
Daniel Fischer, Bad Vilbel  
Daniel F. Just, Pöcking

#### 2. Verwahrstelle

DONNER & REUSCHEL Aktiengesellschaft

##### Hausanschrift:

Ballindamm 27  
20095 Hamburg

##### Besucheranschrift:

Kapstadtring 8  
22297 Hamburg

Telefon +49 (0)40 30217-0  
Telefax +49 (0)40 30217-5353  
www.donner-reuschel.de

Rechtsform: Aktiengesellschaft  
Haftendes Eigenkapital: € 267.959.216,46 (Stand: Dezember 2019)

#### 3. Beratungsgesellschaft und Vertrieb

Private Alpha Switzerland AG

##### Postanschrift:

Lerchenbühlstrasse 16  
CH – 6045 Meggen

Telefon +41 (41) 530 147 0  
www.privatealpha.ch

WKN / ISIN: A2JQKU / DE000A2JQKU8