

KAPITALVERWALTUNGSGESELLSCHAFT:



Private Alpha AI Global Opportunity Fund

JAHRESBERICHT

ZUM 31. DEZEMBER 2020

VERWAHRSTELLE:



BERATUNG:



Jahresbericht

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Tätigkeitsbericht für den Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020

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	31.12.2020		31.12.2019	
		Kurswert	% Anteil	Kurswert	% Anteil
		Fondsvermögen		Fondsvermögen	
Aktien	USD	7.763.040,37	96,62	7.499.784,45	96,10
Fondsanteile	USD	197.674,57	2,46	192.653,45	2,47
Futures	USD	-29.772,78	-0,37	0,00	0,00
Festgelder/Termingelder/Kredite	USD	0,00	0,00	0,00	0,00
Bankguthaben	USD	132.408,00	1,65	167.270,65	2,14
Zins- und Dividendenansprüche	USD	5.458,99	0,07	4.469,76	0,06
Sonstige Ford./Verbindlichkeiten	USD	-34.601,48	-0,43	-59.998,42	-0,77
Fondsvermögen	USD	8.034.207,67	100,00	7.804.179,89	100,00

Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Die weltweiten Aktienmärkte waren im ersten Halbjahr 2020 von Ausbruch der Corona Pandemie geprägt, die im März zu starken Verlusten führte und im zweiten Halbjahr zu einer ebenso starken Erholung führte: So gewannen im Berichtszeitraum der Nasdaq 43.6%, der MSCI World 4.6% und der MSCI Emerging Markets 6.8%. Dies ist wohl hauptsächlich auf die bereits tiefen bzw. noch weiter gesenkten Zinsen (USA) zurückzuführen. Zudem haben einige Notenbanken neben den historisch tiefen Zinsen weitere QE-Programme zur Bekämpfung der Krise (quantitative easing) eingeführt, die ihrerseits zu starken Börsen beigetragen haben.

Im 2020 ging es im AI Global Opportunity Fund darum, in die weltweit besten Wachstumsaktien zu investieren, welche durch den Private Alpha Stock Screener (PASS) identifiziert wurden.

Das Jahr 2020 konnte mit einer positiven Rendite von 0,64% abschließen. Damit liegt der Fonds hinter der Vergleichsbenchmark. Volatilität und maximaler Draw Down konnten aber in einem sehr turbulenten Jahr durch die aktive Absicherungsstrategie reduziert werden.

Der Rückstand zu den Benchmarks resultiert zum einen aus einer zu hohen Absicherung im gut laufenden US-Markt im zweiten Halbjahr, zum anderen in der Aktienselektion des ersten Halbjahres. Die Aktienselektion konnte nicht genügend Alpha gegenüber den sehr gut laufenden US-FANG Aktien aufzubauen, die in den wichtigen US-Indizes sehr hoch gewichtet sind.

Zum Start des zweiten Halbjahres lieferte der Private Alpha Stock Screener (PASS) attraktiv bewertete Aktien. So wurden mit Solaredge, JD.com, Apple und Upwork Aktien mit hoher Rendite im Berichtszeitraum ausgewählt.

Das vierte Quartal verlief weiter sehr überzeugend und resultierte in einer erfreulichen Quartalsperformance von 7 %. Mit dieser Performance liegt der Fonds auf 3-Monatssicht im 2. Quantil und auf 6-Monatssicht im 1. Quantil der Peergruppe «USD Flexible Allocation».

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 negativen Veräußerungsergebnisses während des Berichtszeitraums waren realisierte Verluste aus Aktien Ausland.

Im Berichtszeitraum vom 1. Januar 2020 bis 31. Dezember 2020 lag die Wertentwicklung des Sondervermögens bei +0,64 %¹.

Wichtiger Hinweis

Zum 10. Juni 2020 wechselte die Verwahrstellenfunktion für das Sondervermögen von der Joh. Berenberg, Gossler & Co. KG, Hamburg, zur Donner & Reuschel AG, Hamburg. Aus dem Wechsel der Verwahrstelle entstehen den Anteilhabern keine Kosten.

¹ 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 31.12.2020

Anlageschwerpunkte	Tageswert in USD	% Anteil am Fondsvermögen
I. Vermögensgegenstände	8.068.809,15	100,43
1. Aktien	7.763.040,37	96,62
Belgien	128.490,11	1,60
Bermuda	150.858,00	1,88
Bundesrep. Deutschland	393.484,37	4,90
Canada	104.630,48	1,30
Kaimaninseln	179.040,00	2,23
Niederlande	187.650,00	2,34
USA	6.618.887,41	82,38
2. Investmentanteile	197.674,57	2,46
EUR	197.674,57	2,46
3. Derivate	-29.772,78	-0,37
4. Bankguthaben	132.408,00	1,65
5. Sonstige Vermögensgegenstände	5.458,99	0,07
II. Verbindlichkeiten	-34.601,48	-0,43
III. Fondsvermögen	8.034.207,67	100,00

Jahresbericht

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bestandspositionen							USD	7.960.714,94	99,09
Börsengehandelte Wertpapiere							USD	7.763.040,37	96,62
Aktien							USD	7.763.040,37	96,62
Barrick Gold Corp. Registered Shares o.N.	CA0679011084	STK	4.500	4.500	0	CAD	29,660	104.630,48	1,30
Allianz SE vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008404005	STK	640	1.020	380	EUR	200,700	157.978,20	1,97
Anheuser-Busch InBev S.A./N.V. Actions au Port. o.N.	BE0974293251	STK	1.800	1.800	0	EUR	58,040	128.490,11	1,60
VARTA AG Inhaber-Aktien o.N.	DE000A0TGJ55	STK	1.620	1.820	1.330	EUR	118,200	235.506,17	2,93
Adobe Inc. Registered Shares o.N.	US00724F1012	STK	306	306	630	USD	497,450	152.219,70	1,89
Advanced Energy Inds Inc. Registered Shares DL -,001	US0079731008	STK	2.250	2.250	0	USD	97,180	218.655,00	2,72
Advanced Micro Devices Inc. Registered Shares DL -,01	US0079031078	STK	3.189	3.189	0	USD	92,290	294.312,81	3,66
Alphabet Inc. Reg. Shs Cl. A DL-,001	US02079K3059	STK	88	88	244	USD	1.736,250	152.790,00	1,90
Amazon.com Inc. Registered Shares DL -,01	US0231351067	STK	48	0	116	USD	3.285,850	157.720,80	1,96
Apple Inc. Registered Shares o.N.	US0378331005	STK	1.222	2.670	1.448	USD	133,720	163.405,84	2,03
Comcast Corp. Reg. Shares Class A DL -,01	US20030N1019	STK	2.910	6.400	3.490	USD	51,210	149.021,10	1,85
Corcept Therapeutics Inc. Registered Shares DL 0,00001	US2183521028	STK	5.888	5.888	0	USD	26,170	154.088,96	1,92
Electronic Arts Inc. Registered Shares DL -,01	US2855121099	STK	1.000	249	2.249	USD	142,050	142.050,00	1,77
Exact Sciences Corp. Registered Shares DL -,01	US30063P1057	STK	1.210	1.210	0	USD	135,400	163.834,00	2,04
Facebook Inc. Reg.Shares Cl.A DL-,000006	US30303M1027	STK	841	633	1.324	USD	271,870	228.642,67	2,85
First Solar Inc. Registered Shares DL -,001	US3364331070	STK	2.526	2.526	0	USD	100,340	253.458,84	3,15
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44891N1090	STK	1.000	1.000	0	USD	187,480	187.480,00	2,33
II-VI Inc. Registered Shares o.N.	US9021041085	STK	3.400	3.400	0	USD	76,325	259.505,00	3,23
Invesco Ltd. Registered Shares DL -,10	BMG491BT1088	STK	8.700	8.700	0	USD	17,340	150.858,00	1,88
JD.com Inc. R.Shs Cl.A(Sp.ADRs)/1DL-,00002	US47215P1066	STK	2.000	3.800	1.800	USD	89,520	179.040,00	2,23
LHC Group Inc. Registered Shares DL -,01	US50187A1079	STK	700	0	1.450	USD	211,450	148.015,00	1,84
Mastercard Inc. Registered Shares A DL -,0001	US57636Q1040	STK	466	610	144	USD	355,550	165.686,30	2,06
Microsoft Corp. Registered Shares DL-,00000625	US5949181045	STK	703	420	1.747	USD	221,680	155.841,04	1,94
PayPal Holdings Inc. Reg. Shares DL -,0001	US70450Y1038	STK	700	700	0	USD	231,510	162.057,00	2,02
PennyMac Financial Services Registered Shares DL -,01	US70932M1071	STK	2.956	2.956	0	USD	65,150	192.583,40	2,40
Performance Food Group Co. Registered Shares DL -,01	US71377A1034	STK	1.550	1.550	0	USD	47,540	73.687,00	0,92
PJT Partners Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,01	US69343T1079	STK	3.040	3.040	0	USD	74,730	227.179,20	2,83
Power Integrations Inc. Registered Shares DL -,001	US7392761034	STK	2.967	2.967	0	USD	81,020	240.386,34	2,99
Progyny Inc. Registered Shares DL -,001	US74340E1038	STK	5.764	5.764	0	USD	43,100	248.428,40	3,09
Renewable Energy Group Inc. Reg. Shares (new) DL -,0001	US75972A3014	STK	4.086	4.086	0	USD	72,925	297.971,55	3,71

Jahresbericht

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
salesforce.com Inc. Registered Shares DL -,001	US79466L3024	STK	700	1.000	300	USD	222,400	155.680,00	1,94
SolarEdge Technologies Inc. Registered Shares DL -,0001	US83417M1045	STK	1.128	1.128	0	USD	319,100	359.944,80	4,48
SPS Commerce Inc. Registered Shares DL -,001	US78463M1071	STK	2.656	0	1.479	USD	109,000	289.504,00	3,60
Square Inc. Registered Shs Class A	US8522341036	STK	1.400	1.400	0	USD	221,040	309.456,00	3,85
Teradyne Inc. Registered Shares DL -,125	US8807701029	STK	1.928	1.928	0	USD	120,320	231.976,96	2,89
Upwork Inc. Registered Shares o.N.	US91688F1049	STK	4.800	4.800	0	USD	36,650	175.920,00	2,19
Wex Inc. Registered Shares DL -,01	US96208T1043	STK	380	380	0	USD	201,130	76.429,40	0,95
Yandex N.V. Registered Shs Cl.A DL -,01	NL0009805522	STK	2.700	7.300	4.600	USD	69,500	187.650,00	2,34
Zillow Group Inc. Reg. Cap. Shares C DL -,01	US98954M2008	STK	1.360	1.360	0	USD	130,450	177.412,00	2,21
Zillow Group Inc. Registered Shares DL -,01	US98954M1018	STK	650	650	0	USD	136,750	88.887,50	1,11
Zynga Inc. Registered Shares DL -,01	US98986T1088	STK	16.940	16.940	0	USD	9,720	164.656,80	2,05
Investmentanteile						USD		197.674,57	2,46
KVG - eigene Investmentanteile						USD		197.674,57	2,46
Private Alph.Algor.Robo Fd EUR Inhaber-Anteile	DE000A2H7NY3	ANT	2.190	560	0	EUR	73,390	197.674,57	2,46
Summe Wertpapiervermögen						USD		7.960.714,94	99,09
Derivate						USD		-29.772,78	-0,37
(Bei den mit Minus gekennzeichneten Beständen handelt es sich um verkaufte Positionen.)									
Aktienindex-Derivate						USD		-29.772,78	-0,37
Forderungen/Verbindlichkeiten									
Aktienindex-Terminkontrakte						USD		-29.772,78	-0,37
FUTURE EURO STOXX 50 PR.EUR 03.21 EUREX		185	EUR	Anzahl	-9			-8.855,28	-0,11
FUTURE E-MINI S+P 500 INDEX 03.21 CME		352	USD	Anzahl	-7			-11.347,50	-0,14
FUTURE NASDAQ-100 E-MINI INDEX 03.21 CME		359	USD	Anzahl	-5			-9.570,00	-0,12

Jahresbericht

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Vermögensaufstellung zum 31.12.2020

Gattungsbezeichnung	ISIN	Markt	Stück bzw. Anteile bzw. Whg. in 1.000	Bestand 31.12.2020	Käufe / Zugänge im Berichtszeitraum	Verkäufe / Abgänge	Kurs	Kurswert in USD	% des Fonds- vermögens
Bankguthaben, nicht verbriefte Geldmarktinstrumente und Geldmarktfonds							USD	132.408,00	1,65
Bankguthaben							USD	132.408,00	1,65
USD - Guthaben bei:									
Donner & Reuschel AG (D)			USD	124.064,85			% 100,000	124.064,85	1,54
Guthaben in sonstigen EU/EWR-Währungen									
			EUR	6.783,60			% 100,000	8.343,15	0,10
Sonstige Vermögensgegenstände							USD	5.458,99	0,07
Dividendenansprüche			USD	133,21				133,21	0,00
Quellensteueransprüche			USD	5.325,78				5.325,78	0,07
Sonstige Verbindlichkeiten							USD	-34.601,48	-0,43
Verwaltungsvergütung			USD	-25.183,25				-25.183,25	-0,31
Performance Fee			USD	-0,02				-0,02	0,00
Verwahrstellenvergütung			USD	-2.284,79				-2.284,79	-0,03
Prüfungskosten			USD	-6.518,47				-6.518,47	-0,08
Veröffentlichungskosten			USD	-614,95				-614,95	-0,01
Fondsvermögen							USD	8.034.207,67	100,00 1)
Anteilwert							USD	102,88	
Ausgabepreis							USD	102,88	
Anteile im Umlauf							STK	78.096	

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)

		per 30.12.2020	
CAD	(CAD)	1,2756322	= 1 USD (USD)
EUR	(EUR)	0,8130742	= 1 USD (USD)

Marktschlüssel

b) Terminbörsen

185	Eurex Deutschland
352	Chicago - CME Globex
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
Börsengehandelte Wertpapiere					
Aktien					
Airbus SE Aandelen op naam EO 1	NL0000235190	STK	1.600	1.600	
Alibaba Group Holding Ltd. Reg.Shs (sp.ADRs)/8 DL-,000025	US01609W1027	STK	1.248	1.248	
Alteryx Inc. Registered Shs Cl.A DL -,0001	US02156B1035	STK	0	1.000	
ams AG Inhaber-Aktien o.N.	AT0000A18XM4	STK	7.500	7.500	
Angi Homeservices Inc. Registered Shares DL -,001	US00183L1026	STK	6.600	21.600	
Ansys Inc. Registered Shares DL -,01	US03662Q1058	STK	0	488	
Applied Materials Inc. Registered Shares o.N.	US0382221051	STK	1.900	1.900	
AT & T Inc. Registered Shares DL 1	US00206R1023	STK	5.600	5.600	
Aurubis AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006766504	STK	0	3.300	
Baidu Inc. R.Shs A(Sp.ADRs)1/10/DL-,00005	US0567521085	STK	1.410	3.910	
BASF SE Namens-Aktien o.N.	DE000BASF111	STK	0	4.000	
Beyond Meat Inc. Registered Shares o.N.	US08862E1091	STK	740	740	
Cadence Design Systems Inc. Registered Shares DL 0,01	US1273871087	STK	1.400	3.459	
Citrix Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US1773761002	STK	770	770	
Coca-Cola Co., The Registered Shares DL -,25	US1912161007	STK	5.000	5.000	
CyberArk Software Ltd. Registered Shares IS -,01	IL0011334468	STK	0	1.275	
DHT Holdings Inc. Registered Shares New DL -,01	MHY2065G1219	STK	11.700	11.700	
eBay Inc. Registered Shares DL -,001	US2786421030	STK	2.800	2.800	
Emergent Biosolutions Inc. Registered Shares DL -,001	US29089Q1058	STK	1.300	1.300	
EPAM Systems Inc. Registered Shares DL -,001	US29414B1044	STK	0	1.550	
Evotec SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005664809	STK	0	4.300	
Exxon Mobil Corp. Registered Shares o.N.	US30231G1022	STK	6.000	6.000	
Fedex Corp. Registered Shares DL -,10	US31428X1063	STK	950	950	
Glencore PLC Registered Shares DL -,01	JE00B4T3BW64	STK	32.000	32.000	
GrubHub Inc. Registered Shares DL -,0001	US4001101025	STK	1.400	1.400	
HeidelbergCement AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006047004	STK	0	4.150	
HelloFresh SE Inhaber-Aktien o.N.	DE000A161408	STK	4.400	4.400	
Henkel AG & Co. KGaA Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE0006048432	STK	735	735	
HOCHTIEF AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0006070006	STK	2.270	2.270	
Huya Inc. Reg. Sh.Cl.A(spon.ADRs)/1 o.N.	US44852D1081	STK	8.000	8.000	
Incyte Corp. Registered Shares DL -,001	US45337C1027	STK	0	2.560	

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 (Marktzugänge zum Berichtsstichtag):

Gattungsbezeichnung	ISIN	Stück bzw. Anteile Whg. in 1.000	Käufe bzw. Zugänge	Verkäufe bzw. Abgänge	Volumen in 1.000
Inphi Corp. Registered Shares DL -,01	US45772F1075	STK	940	940	
Intel Corp. Registered Shares DL -,001	US4581401001	STK	2.600	2.600	
Kirkland Lake Gold Ltd. Registered Shares o.N.	CA49741E1007	STK	5.600	5.600	
Linde PLC Registered Shares EO 0,001	IE00BZ12WP82	STK	154	654	
McDonald's Corp. Registered Shares DL -,01	US5801351017	STK	630	630	
Medfast Inc. Registered Shares DL -,001	US58470H1014	STK	900	900	
Medtronic PLC Registered Shares DL -,0001	IE00BTN1Y115	STK	670	3.370	
Motorola Solutions Inc. Registered Shares DL -,01	US6200763075	STK	460	2.036	
Münchener Rückvers.-Ges. AG vink.Namens-Aktien o.N.	DE0008430026	STK	854	854	
Netflix Inc. Registered Shares DL -,001	US64110L1061	STK	260	260	
Newmont Corp. Registered Shares DL 1,60	US6516391066	STK	2.000	2.000	
Nutanix Inc. Reg. Shares CL A o.N.	US67059N1081	STK	4.700	4.700	
Opera Ltd. Reg. Shares (Sp.ADRs)/2 o.N.	US68373M1071	STK	6.500	6.500	
PetIQ Inc. Registered Shares Cl.A DL-,001	US71639T1060	STK	0	1.625	
Porsche Automobil Holding SE Inhaber-Vorzugsaktien o.St.o.N	DE000PAH0038	STK	0	3.000	
Pure Storage Inc. Reg.Shares Cl.A DL -,0001	US74624M1027	STK	7.500	7.500	
Qutoutiao Inc. Reg.Shs Cl.A(Sp.ADRs)0,25/o.N.	US74915J1079	STK	10.000	10.000	
SAP SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0007164600	STK	670	670	
ServiceNow Inc. Registered Shares DL-,001	US81762P1021	STK	240	240	
Synopsys Inc. Registered Shares DL -,01	US8716071076	STK	280	1.680	
Take-Two Interactive Softw.Inc Registered Shares DL -,01	US8740541094	STK	0	2.300	
Takeda Pharmaceutical Co. Ltd. Reg.Shares(Spons.ADRs)1/2/o.N.	US8740602052	STK	7.200	7.200	
TechTarget Inc. Registered Shares o.N.	US87874R1005	STK	0	2.222	
Tencent Holdings Ltd. Reg.Sh.(unsp.ADRs)/1 HD -,0001	US88032Q1094	STK	1.800	1.800	
The Trade Desk Inc. Reg.Shares A DL -,000001	US88339J1051	STK	0	520	
TUI AG Namens-Aktien o.N.	DE000TUAG000	STK	29.000	29.000	
Twitter Inc. Registered Shares DL -,000005	US90184L1026	STK	5.200	5.200	
UFP Technologies Inc. Registered Shares DL -,01	US9026731029	STK	0	4.600	
Vertex Pharmaceuticals Inc. Registered Shares DL -,01	US92532F1003	STK	420	420	
Viavi Solutions Inc. Registered Shares DL -,001	US9255501051	STK	0	6.800	
VISA Inc. Reg. Shares Class A DL -,0001	US92826C8394	STK	109	1.769	
Walt Disney Co., The Registered Shares DL -,01	US2546871060	STK	1.880	1.880	
Wirecard AG Inhaber-Aktien o.N.	DE0007472060	STK	0	870	
Xiaomi Corp. Registered Shares Cl.B o.N.	KYG9830T1067	STK	53.000	53.000	
Yext Inc. Registered Shares DL 0,001	US98585N1063	STK	7.900	7.900	

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
Zscaler Inc. Registered Shares DL -,001	US98980G1022	STK	0	2.560	
Zuora Inc. Reg. Sh. Class A DL-,0001	US98983V1061	STK	10.000	10.000	
Zurich Insurance Group AG Nam.-Aktien SF 0,10	CH0011075394	STK	330	330	

Sonstige Beteiligungswertpapiere

Roche Holding AG Inhaber-Genussscheine o.N.	CH0012032048	STK	707	707	
---	--------------	-----	-----	-----	--

Nichtnotierte Wertpapiere

Aktien

CompuGroup Medical SE Inhaber-Aktien o.N.	DE0005437305	STK	800	800	
IAC InterActiveCorp. Registered Shares DL -,01	US44919P5089	STK	0	600	

Derivate

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

Terminkontrakte

Aktienindex-Terminkontrakte

Verkaufte Kontrakte:

(Basiswert(e): ESTX 50 PR.EUR, NASDAQ-100, S+P 500)

USD

17.270,41

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 01.01.2020 bis 31.12.2020

			insgesamt	je Anteil
I. Erträge				
1. Dividenden inländischer Aussteller (vor Körperschaft-/Kapitalertragsteuer)		USD	14.699,33	0,19
2. Dividenden ausländischer Aussteller (vor Quellensteuer)		USD	51.802,37	0,66
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	1.882,34	0,02
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	-2.206,18	-0,03
10. Abzug ausländischer Quellensteuer		USD	-11.172,43	-0,14
11. Sonstige Erträge		USD	105,58	0,00
Summe der Erträge		USD	55.111,01	0,70
II. Aufwendungen				
1. Zinsen aus Kreditaufnahmen		USD	-1.003,68	-0,01
2. Verwaltungsvergütung		USD	-88.821,22	-1,14
- Verwaltungsvergütung	USD	-88.821,22		
- Beratungsvergütung	USD	0,00		
- Asset Management Gebühr	USD	0,00		
3. Verwahrstellenvergütung		USD	-4.410,65	-0,06
4. Prüfungs- und Veröffentlichungskosten		USD	-8.634,73	-0,11
5. Sonstige Aufwendungen		USD	-20.664,88	-0,26
- Depotgebühren	USD	-4.897,55		
- Ausgleich ordentlicher Aufwand	USD	-10.132,02		
- Sonstige Kosten	USD	-5.635,32		
Summe der Aufwendungen		USD	-123.535,17	-1,58
III. Ordentliches Nettoergebnis		USD	-68.424,16	-0,88
IV. Veräußerungsgeschäfte				
1. Realisierte Gewinne		USD	1.425.443,52	18,25
2. Realisierte Verluste		USD	-2.940.096,72	-37,64
Ergebnis aus Veräußerungsgeschäften		USD	-1.514.653,20	-19,39
V. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-1.583.077,36	-20,27

Jahresbericht Private Alpha AI Global Opportunity Fund

1. Nettoveränderung der nicht realisierten Gewinne	USD	929.485,13	11,90
2. Nettoveränderung der nicht realisierten Verluste	USD	115.612,98	1,48
VI. Nicht realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	1.045.098,11	13,38
VII. Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-537.979,25	-6,89

Entwicklung des Sondervermögens

2020

I. Wert des Sondervermögens am Beginn des Geschäftsjahres		USD	7.804.179,89
1. Ausschüttung für das Vorjahr/Steuerabschlag für das Vorjahr		USD	0,00
2. Zwischenausschüttungen		USD	0,00
3. Mittelzufluss/-abfluss (netto)		USD	289.198,38
a) Mittelzuflüsse aus Anteilschein-Verkäufen	USD	4.305.086,54	
b) Mittelabflüsse aus Anteilschein-Rücknahmen	USD	-4.015.888,16	
4. Ertragsausgleich/Aufwandsausgleich		USD	478.808,65
5. Ergebnis des Geschäftsjahres		USD	-537.979,25
davon nicht realisierte Gewinne	USD	929.485,13	
davon nicht realisierte Verluste	USD	115.612,98	
II. Wert des Sondervermögens am Ende des Geschäftsjahres		USD	8.034.207,67

Verwendung der Erträge des Sondervermögens

Berechnung der Wiederanlage insgesamt und je Anteil

		insgesamt	je Anteil
I. Für die Wiederanlage verfügbar			
1. Realisiertes Ergebnis des Geschäftsjahres	USD	-1.583.077,36	-20,27
2. Zuführung aus dem Sondervermögen *)	USD	1.583.077,36	20,27
3. Steuerabschlag für das Geschäftsjahr	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 Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Vergleichende Übersicht seit Auflegung

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

*) Auflegedatum 17.12.2018

**Jahresbericht
Private Alpha AI Global Opportunity Fund**

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Angaben nach der Derivateverordnung

das durch Derivate erzielte zugrundeliegende Exposure	USD	2.980.573,05
--	------------	---------------------

die Vertragspartner der Derivate-Geschäfte

Donner & Reuschel AG (Broker) DE

Bestand der Wertpapiere am Fondsvermögen (in %)

99,09

Bestand der Derivate am Fondsvermögen (in %)

-0,37

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	2,50 %
größter potenzieller Risikobetrag	8,57 %
durchschnittlicher potenzieller Risikobetrag	5,19 %

Im Geschäftsjahr erreichte durchschnittliche Hebelwirkung durch Derivategeschäfte:	1,23
---	-------------

Zusammensetzung des Vergleichsvermögens zum Berichtsstichtag

MSCI Emerging Markets (USD) (FactSet: 891800USD)	20,00 %
MSCI World (USD) (Developed) (Bloomberg: MXWO INDEX)	30,00 %
NASDAQ 100 STOCK INDEX (Bloomberg: NDX INDEX)	50,00 %

Jahresbericht

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Anhang gem. § 7 Nr. 9 KARBV

Sonstige Angaben

Anteilwert	USD	102,88
Ausgabepreis	USD	102,88
Anteile im Umlauf	STK	78.096

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 1,75 %

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

**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 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	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	42.272,53
--------------------	-----	-----------

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

Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Mitarbeitervergütung	in Mio. EUR	60,1
davon feste Vergütung	in Mio. EUR	51,6
davon variable Vergütung	in Mio. EUR	8,5
Zahl der Mitarbeiter der KVG		658
Höhe des gezahlten Carried Interest	in EUR	0
Gesamtsumme der im abgelaufenen Wirtschaftsjahr der KVG gezahlten Vergütung an Risktaker	in Mio. EUR	4,6
davon Geschäftsleiter	in Mio. EUR	4,1
davon andere Risktaker	in Mio. EUR	0,6

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 Vermeidung von Fehlanreizen zur Eingehung übermäßiger Risiken sicherzustellen.

Das Vergütungssystem der Kapitalverwaltungsgesellschaft wird mindestens einmal jährlich durch den Vergütungsausschuss der Universal-Investment auf seine Angemessenheit und die Einhaltung aller rechtlichen 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.

So wird für diese risikorelevanten Mitarbeiter 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

Die Gesellschaft bedient sich bei der Ausübung der Stimmrechte aus den zu dem Sondervermögen gehörenden Aktien der Unterstützung externer Dienstleister.

Für diese Aufgabe hat die Gesellschaft die IVOX Glass Lewis GmbH, Karlsruhe sowie die Glass, Lewis & Co., LLC, San Francisco (USA) beauftragt.

Die IVOX Glass Lewis GmbH erteilt der Gesellschaft, unter Berücksichtigung der Stimmrechtsleitlinien der Gesellschaft, Empfehlungen für das Abstimmungsverhalten auf Basis

von Analysen der Hauptversammlungsunterlagen. Sie übernimmt die Ausübung der Stimmrechte und ist zur Berichterstattung über das Abstimmverhalten verpflichtet.

Für das Abstimmungsmanagement und Reporting wird hierbei auf die Funktionen der von der Glass, Lewis & Co. LLC betriebenen Plattform Viewpoint zurückgegriffen.

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>.

Frankfurt am Main, den 2. Januar 2021

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 2020 bis zum 31. Dezember 2020, der Vermögensübersicht und der Vermögensaufstellung zum 31. Dezember 2020, der Ertrags- und Aufwandsrechnung, der Verwendungsrechnung, der Entwicklungsrechnung für das Geschäftsjahr vom 1. Januar 2020 bis zum 31. Dezember 2020 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 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 9. April 2021

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

Private Alpha Switzerland AG

Postanschrift:

Lerchenbühlstrasse 16
CH-6045 Meggen

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

WKN / ISIN: A2JQKU / DE000A2JQKU8