

As seen on

Forbes **money** INSTITUTIONAL



PRIVATE ALPHA
AI-BASED INVESTMENTS

MMT, KI & die Entkopplung von Börse und Realwirtschaft

Private Alpha Switzerland AG
22.07.2020



WINNER
FinTech Award
Alpbach 2018

SWISS
**INNOVATION
CHALLENGE**
FINALIST 2019
1

Wichtige Hinweise:

Diese Präsentation wurde durch die Private Alpha Switzerland AG erstellt. Wir haben uns bemüht, alle Angaben sorgfältig zu recherchieren und zu verarbeiten. Hierzu haben wir auf Informationen Dritter, die wir für vertrauenswürdig halten, zurückgegriffen. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit sämtlicher Angaben kann dennoch keine Gewähr übernommen werden. Die gemachten Angaben wurden nicht durch eine außenstehende Partei, insbesondere eine unabhängige Wirtschaftsprüfungsgesellschaft, geprüft. Wir weisen zudem ausdrücklich auf den angegebenen Bearbeitungsstand hin. Angaben können sich durch Zeitablauf und/oder infolge gesetzlicher, politischer, wirtschaftlicher oder anderer Änderungen als nicht mehr zutreffend erweisen. Wir übernehmen keine Verpflichtung, auf solche Änderungen hinzuweisen und/oder eine aktualisierte Präsentation zu erstellen. In der Präsentation enthaltene Prognosen oder sonstige Aussagen über Renditen, Kursgewinne oder sonstige Vermögenszuwächse stellen eine persönliche Einschätzungen des Autors dar, für deren Eintritt wir keine Haftung übernehmen.

Dieses Dokument dient lediglich der Information. Es stellt keine Finanzanalyse im Sinne des § 34b oder 31 Abs. 2 S. 4 WpHG , Anlageberatung, Anlageempfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten dar. Dieses Dokument ersetzt zudem keine rechtliche, steuerliche oder finanzielle Beratung.

Disclaimer:

Die Private Alpha Switzerland AG trifft mit den Berechnungen des auf Künstlicher Intelligenz (KI) basierten Algorithmus keinerlei Aussage zur zukünftigen Wertentwicklung eines Fondsprodukts. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die Beurteilung der zukünftigen Chancen und Risiken eines Investmentfonds bleibt vollständig dem Nutzer bzw. dessen Vermögens- oder Anlageberater überlassen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Die vorliegende Information ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet.

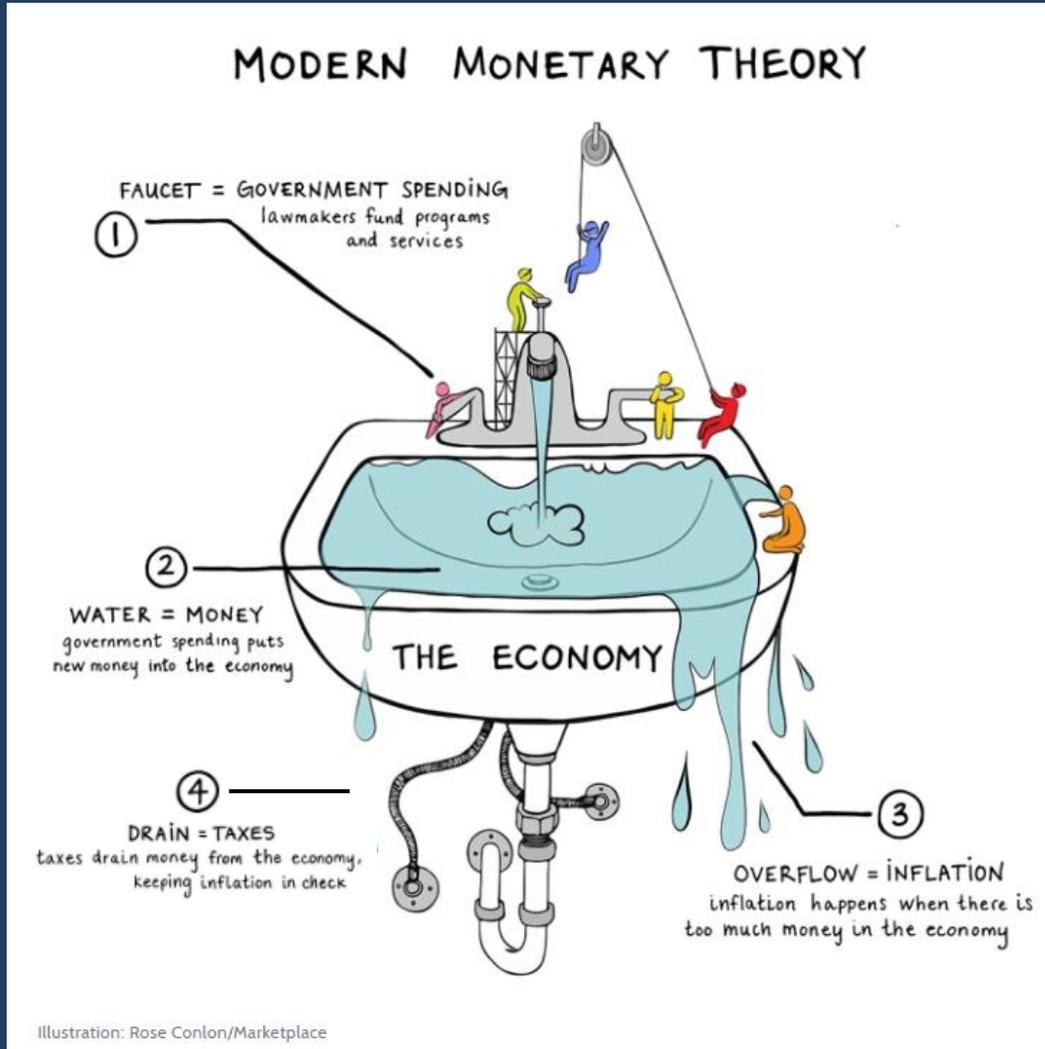
© Private Alpha Switzerland AG

Stand: 21.07.2020

Präsentation für professionelle Investoren

- Einführung Modern Monetary Theorie (MMT)
- Entkopplung von Börse und Realwirtschaft
- Vorteile KI unterstützter Datenauswertung
- Szenarioanalyse im Covid-19 Umfeld
- Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Modern Money Theory – so geht Geldpolitik heute



Grundlagen:



Der Staat nutzt das Geldschöpfungsmonopol direkt, um seine Ausgaben zu finanzieren.



Geldmengensteuerung nicht mehr über Zinsen, sondern über Wertschriftenkäufe und Steuern.



Ein neues Zeitalter der Geldpolitik wird eingeleitet und durch Covid-19 beschleunigt sich der Trend.

Problem

Bestehende Analysemodelle greifen nicht mehr (e.g KGVs, Trendlinien 200 Tage...).

Unsere Lösung

Unsere KI-Plattform CAESAR[®] verarbeitet eine große Menge an sich ändernden Daten für die automatisierte Entscheidungsfindung.

Indicator based

Selbstlernende Algorithmen
basierend auf 3.000+
Finanzmarktindikatoren



Intelligent forecasting

Mai 2020 Release "Moneyflow":
zusätzliche Zentralbankindikatoren

Risk Management 4.0

Dynamisches Marktrisiko
Monitoring zur frühzeitigen
Krisenerkennung



24/7 risk supervision

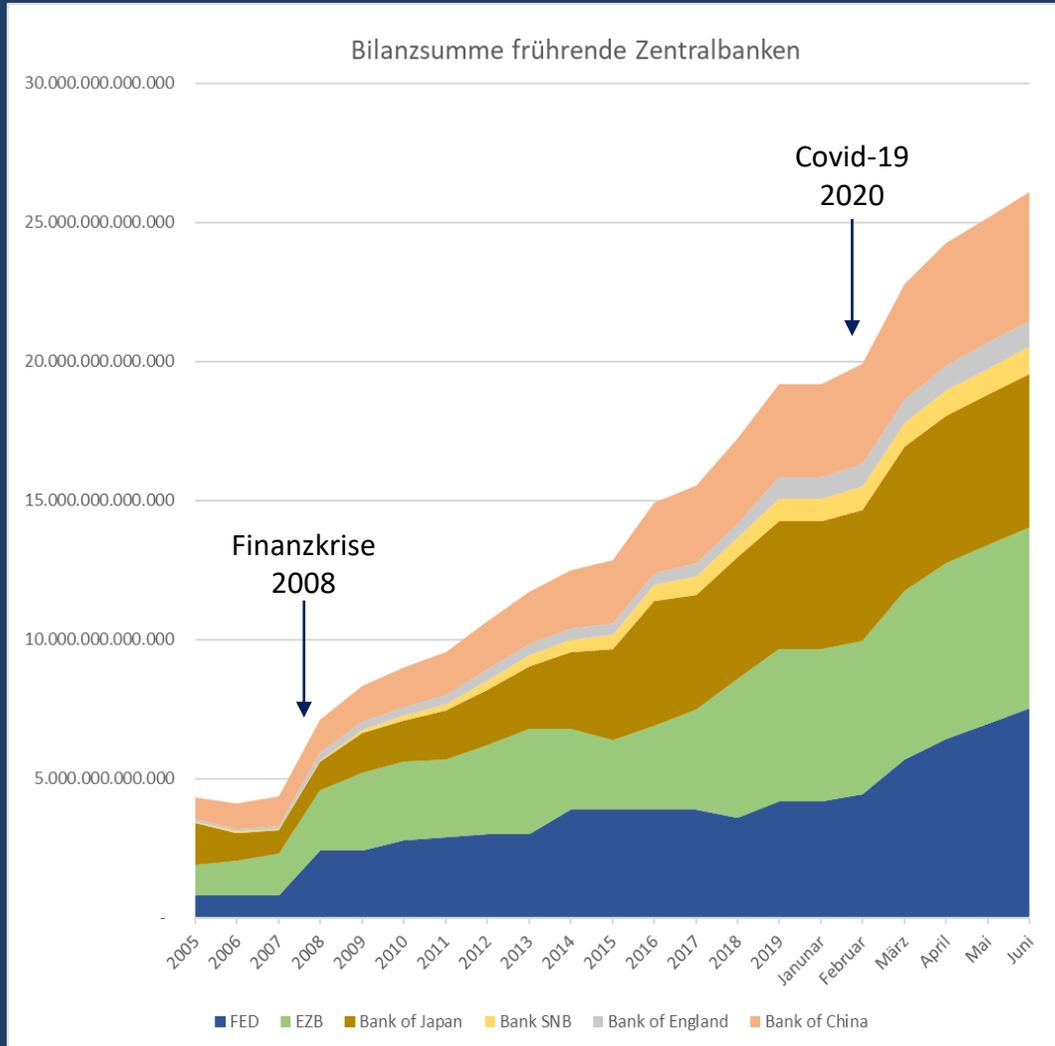
Self Learning Quant

Indikatoren passen sich
dynamisch an die
jeweiligen Marktumgebung an



Improved hit rates

Massive Expansion der Zentralbankbilanzen



(Eigene Darstellung von Private Alpha Switzerland AG)



Zentralbanken nutzen QE Modelle
bisher erfolgreich zur
Krisenbewältigung



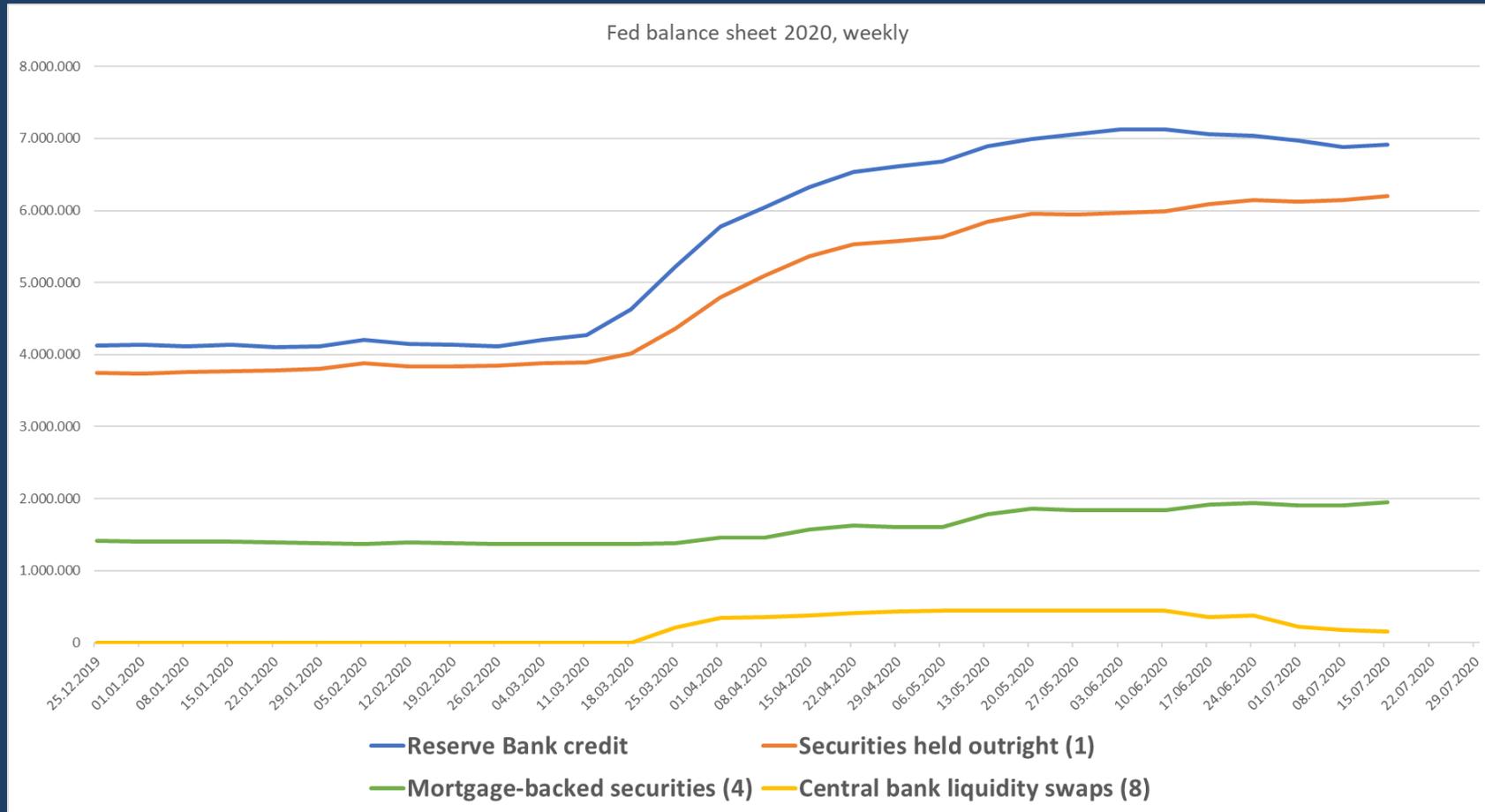
Billionen der Zentralbanken fließen
aktuell auf Monatsbasis in die
Märkte



Aktuelle Steigerungen auf
Monatsbasis übersteigen
Jahressteigerungsraten pre Covid-19

Beispiel von Datenfeeds der Notenbank

Fed Balance Sheet 2020



(Eigene Darstellung von Private Alpha Switzerland AG)



Aktuell signifikante Indikatoren der FED Bilanz



PRIVATE ALPHA
RULE-BASED INVESTMENTS

KÜNSTLICHE INTELLIGENZ



Vorteile von KI im Finanzbereich

Wie viele technische Indikatoren kann ein Analyst überwachen?

MACD, Chaikin A/D Line, Chaikin A/D Oscillator, Average Directional Movement Index, Average Directional Movement Index Rating, Absolute Price Oscillator, Aroon, Aroon Oscillator, Average True Range, Average Price, Bollinger Bands, Beta, Balance Of Power, Commodity Channel Index, Two Crows, Three Black Crows, Three Inside Up/Down, Three-Line Strike, Three Outside Up/Down, Three Stars In The South, Three Advancing, White Soldiers, Abandoned Baby, Advance Block, Belt-hold, Breakaway Closing Marubozu, Concealing Baby Swallow, Counterattack, Dark Cloud Cover, Doji, Doji Star, Dragonfly Doji, Engulfing Pattern, Evening Doji Star, Evening Star, Up/Down-gap side-by-side white lines, Gravestone Doji, Hammer, Hanging Man, Harami Pattern, Harami Cross Pattern, High-Wave Candle, Hikkake Pattern, Modified Hikkake Pattern, Homing Pigeon, Identical Three Crows, In-Neck Pattern, Inverted Hammer, Kicking, Kicking - bull/bear determined by the longer marubozu, Ladder Bottom,

„CAESAR“ überwacht 3000 Indikatoren 24/7

Correlation Coefficient (r), Double Exponential Moving Average, Directional Movement Index, Exponential Moving Average, Hilbert Transform - Dominant Cycle Period, Kaufman Adaptive Moving



Geschwindigkeit der Kursveränderungen hat deutlich zugenommen

CAESAR



Marktverhalten wird stark von den Notenbanken geprägt

**CAESAR/
Mensch**



Technische Handelssignale stützen und steuern den Markt

CAESAR



Überwachung der globalen Nachrichtenlage ist wichtig

Mensch

Szenarien Covid-19 Pandemie

Auswirkungen auf Kapitalmärkte

Betrachtungszeitraum: bis Ende 2020

St. Louis Szenario

Verlauf spanische Grippe
1914 in St. Louis;
Maßnahmen „Social
Distancing & Stay at Home“



Base Case

Südkorea Szenario

Pandemie wird
kontrollierbar durch Tests &
Maskenpflicht



Good Case

Impfstoff Szenario

Schnelle & erfolgreiche
Erforschung eines
Impfstoffs/Medikaments



Best Case

Studie publiziert am 15.05.2020

Südkorea Szenario

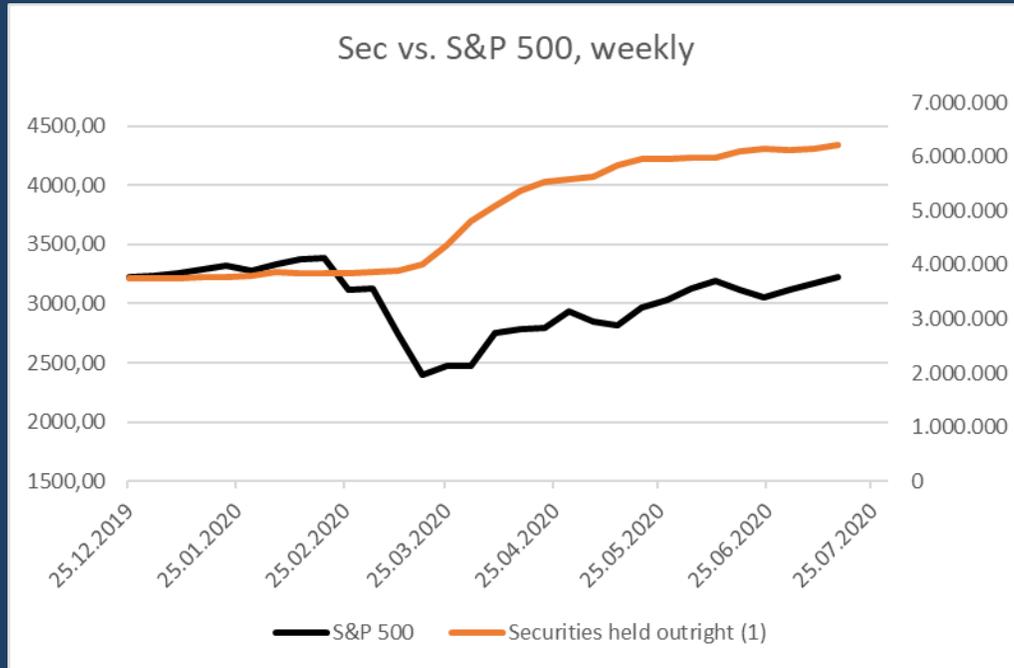
Auswirkungen auf Kapitalmärkte

Fakten:

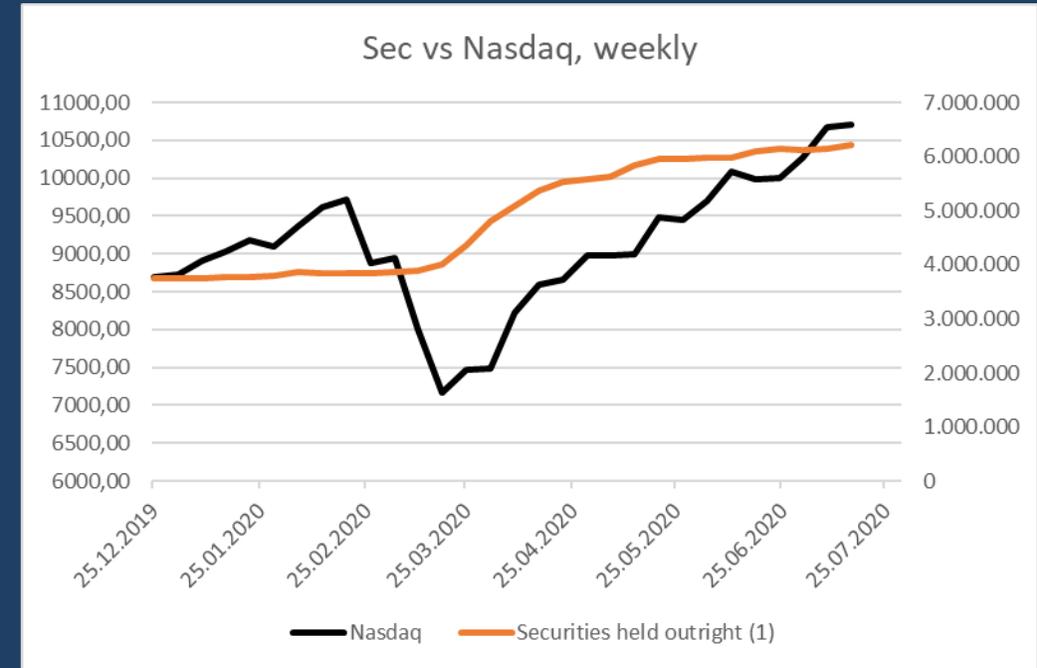
	Notenbanken	Kreditmärkte/Währungen	Aktienmarkt	Rohstoffe/Gold
Geldmenge steigt stark:	<p>G3 CB balance sheet increased US\$3.5tn in last 8 wks That's 2x pace of previous record. Securities increased by US\$1.9tn, 3x pace previous record</p>	<p>Anleihen führender Schuldner (USD, EUR) durch Notenbanken stabilisiert</p> <p>Emerging Markets Krise lokaler Währungen; Schuldenproblematik. z.B. Argentinien</p>	<p>Crash -40% der führenden Indizes, gefolgt von globaler Erholung, +25% vom Jahrestief)</p> <p>Mehrzahl der Anleger sahen Crash und Erholung nicht in diesem Ausmaß</p>	<p>Kurse globaler Rohstoffe brechen stark ein.</p> <p>Öl – 80% (Mai Kontrakt -37 USD) Kupfer – 40%</p> <p>Gold stark, erreicht im EUR bereits Rekordhoch</p>
QE-Prognose Ende 2020: USD 15tn (17% GDP)	<p>USD Renditen fallen tendenziell weiter</p> <p>USD bleibt Leitwährung</p>	<p>USD Renditen fallen tendenziell weiter</p> <p>USD bleibt Leitwährung</p>	<p>Aktienmarkt schwankt Virusangst und QE Tasks</p> <p>Keine neuen Tests der März Tiefs</p>	<p>Ölmarkt stabilisiert sich auf niedrigem Niveau</p> <p>Gold und andere Edelmetalle tendiert weiter freundlich</p>
Moderate Asset Preis Inflation	Anleihenmärkte verlieren an Attraktivität	Aktienmärkte mit moderater Volatilität und <u>keinen</u> neuen Tiefstkursen in 2020	Gold tendiert weiter freundlich	

Liquidität treibt Technologieindizes

Nasdaq100 profitiert von Liquidität der Zentralbanken



(Eigene Darstellung von Private Alpha Switzerland AG)



(Eigene Darstellung von Private Alpha Switzerland AG)

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

„Die Chancen globaler Wachstumstitel mit
Risikoschutz durch KI-Überwachung“

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Die Chancen globaler Wachstumstitel mit Risikoschutz durch KI-Überwachung



Die besten Wachstumstitel werden algorithmisch aus 5000 Titeln weltweit ausgewählt.



Rund um die Uhr KI-Risikoüberwachung durch die Künstliche Intelligenz



Maschinelles Lernen führt zu aktiver Anpassung an neue Marktgegebenheiten



Mischfonds: damit haben wir die Möglichkeit, bis zu 100% Liquidität aufzubauen, wenn keine Titel unseren Kriterien entsprechen.



„Hohe Renditen in Bullenmärkten, tiefe Volatilität in Bärenmärkten“

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Performance Review 3 Monate



Aktienauswahl durch Szenarioanalyse stark verbessert



Neues verbessertes KI Release zeigt höhere Trefferquoten

Kennzahlen	Performance	Volatilität	Drawdown
PA AI GO	+14,0%	2.5%	-2.2%
MSCI	+12,0%	4.0%	-4.5%

Private Alpha AI Global Opportunity Fund

Performance Review ytd.



Vola konnte leicht reduziert werden, Covid-19 Crash wurde nicht erkannt.



Durch optimierte Indikatoren der neuen KI-Softwaregeneration verbessertes KI Schutz

Kennzahlen	Performance	Volatilität	Drawdown
PA AI GO	-9,5%	23.3%	-26,5%
MSCI	-5,5%	28.7%	-32.5%

Wir setzen auf die Gewinnerbranchen im Covid-19 Umfeld

Branche	Home Entertainment	Grüne Energie	Asien/China
	Netflix EA Sports Zynga	SolarEdge Varta Linde	Tencent Alibaba JD.com Baidu
Branche	Cloud/Digitalisierung	Tech Big-Cats	Gold
	Nutanix Pure Storage Cadence Design Synopsis EPAM Systems Angi Homeservices Salesforce	Alphabet Microsoft Amazon Netflix Facebook Apple	Kirkland Lake Gold Newmont Goldcorp Gold

Performance unserer Top-Positionen

Fonds Holdings

Firma	Branche	Mcap (USD)	Kauf	Kurs aktuell	G/V
Alteryx	Software AI/Cloud	6 mrd	75 USD	158 USD	+109%
SolarEdge	Regenerative Energy	6 mrd	80 USD	171 USD	+101%
Synopsis	Internet der Dinge	15 mrd	105 USD	196 USD	+79%
EPAM Systems	Cloud/ Computer Service	11 mrd	216 USD	264 USD	+58%
Angi HomeServices	Ecommerce	5 mrd	9,25 USD	15 USD	+55%
Amazon	Ecommerce	1500mrd	1875 USD	2950 USD	+53%
JD.com	Ecommerce	74 mrd	39 USD	60 USD	+47%
Kirkland Gold	Goldmine	35 mrd	27 USD	39 USD	+46%
AI Absicherung					
S&P 500 Short Fut.	Short Overlay S&P500			15.05.2019	-12,1%



MMT, KI & die Entkopplung von Börse und Realwirtschaft



Wir setzen im Fonds auf Firmen mit Geschäftsmodellen, die von den neuen Wirtschaftsstrukturen durch Covid-19 profitieren. (Digitalisierung)



Sobald Covid-19 Infektionsraten weltweit fallen - behutsames herantasten an die konjunktursensiblen Sektoren.



Growth Aktien werden übergewichtet solange Zentralbank Bilanzsummen steigen und Marktzinsen fallen oder auf niedrigen/negativen Niveau verharren.



Verbesserter KI-Schutz durch neue Softwaregeneration und erweiterten Indikatoren der Zentralbanken

Private Alpha **AI** Global Opportunity Fund (USD)



ISIN: DE000A2JQKU8

Fondskategorie nach BVI	Mischfonds EUR flexibel
Fondswährung	EURO (EUR)
Ertragsverwendung	thesaurierend
Laufende Kosten (Gesamtkostenquote)	1,25%
Ausgabeaufschlag (eff.)	0%
Mindestanlage	Keine
Auflagedatum	22.03.2018
Vertriebszulassung	DE, CH
Erfolgsabhängige Vergütung	10% mit Highwatermark

Kontaktinformation



CHRISTOPH GUM

CEO & Co-Founder

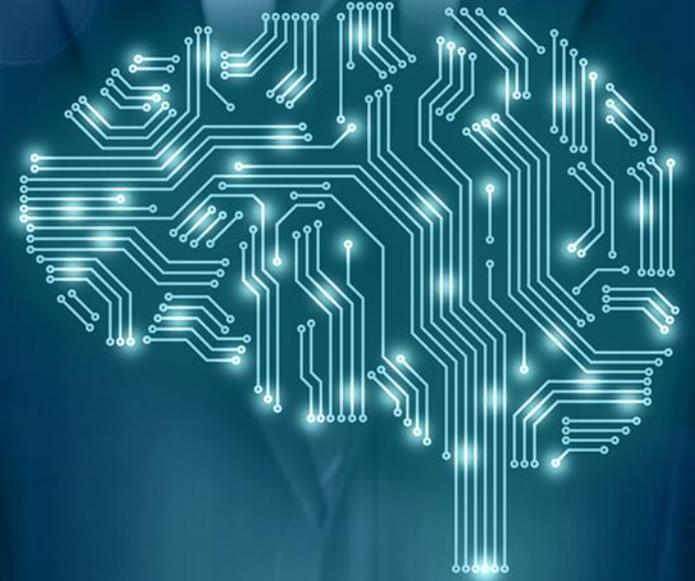
Private Alpha Switzerland AG · Limmatquai 104 · 8001 Zürich
Mobil: +41 78 817 09 83 · E-Mail: cg@privatealpha.de



CHRISTOPH ZÜLLIG

COO & Co-Founder

Private Alpha Switzerland AG · Limmatquai 104 · 8001 Zürich
Mobil: +41 79 221 85 82 · E-Mail: cz@privatealpha.de



Private Alpha AI Global Opportunity Fund

„Der Fonds eignet sich als innovative Depotbeimischung in einem ausbalancierten Anlagedepot für Anleger, die das allgemeine Marktrisiko absichern möchten und bei den Investmententscheidungen dem selbstlernenden Algorithmus vertrauen.“

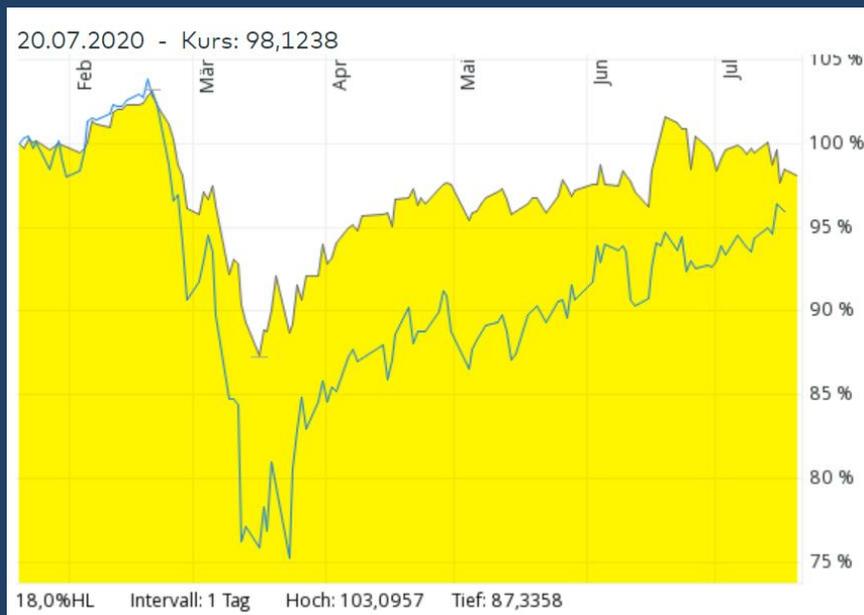
www.fuchsbriefe.de

FUCHS  KAPITAL

Unabhängige Empfehlungen für den Value-Investor

Zertifikat: KI ALPHA INDEX AUF SMI

Private Alpha KI Index auf SMI - EUR Tranche



Certificate

Benchmark: SMI

Alpha: +8,5%



Zertifikat auf SMI in CHF & EUR



Asset allocation durch
Private Alpha AI-Plattform



Long/short (100%; -20%)



Gestartet Sep. 03 2019

Strategic Certificate on the
Artificial Intelligence
Swiss Index (CHF)

PA  CH
AI powered

CHF - ISIN: CH0489814233
EUR - ISIN: DE000VE2UH16

Das Anlageziel ist langfristiges Kapitalwachstum durch Investitionen in den Schweizer SMI. Die Vermögensallokation wird von der Private Alpha AI-Plattform verwaltet.