



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

DEZEMBER 2023

ZAHL DES MONATS

5

ODDO BHF Artificial Intelligence ist
jetzt 5 Jahre alt

Verwaltetes Vermögen

349 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Risikoindikator¹

[ANSEHEN](#)

① ② ③ ④ ⑤ ⑥ ⑦

Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist kein verlässlicher Indikator für künftige Erträge und unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist: **Österreich, Frankreich, Italien, Deutschland, Schweiz, Spanien, Luxemburg, Schweden, Norwegen, Finnland, Belgien und Portugal.**

¹Der Gesamtrisikoindikator (SRI) hilft Ihnen, das mit diesem Produkt verbundene Risiko im Vergleich zu anderen Produkten einzuschätzen. Er zeigt, wie hoch die Wahrscheinlichkeit ist, dass Sie bei diesem Produkt Geld verlieren, weil sich die Märkte in einer bestimmten Weise entwickeln oder wir nicht in der Lage sind, Sie auszubezahlen. Die Skala des Indikators reicht von 1 (geringes Risiko) bis 7 (hohes Risiko). Die Einstufung ist nicht konstant und kann sich entsprechend dem Risikoprofil des Fonds verändern. Die niedrigste Kategorie ist nicht gleichbedeutend mit risikolos. Historische Daten, wie sie zur Berechnung des SRI verwendet werden, sind möglicherweise kein verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds. Das Erreichen der Anlageziele im Hinblick auf das Risiko kann nicht garantiert werden.

Daten vom 30/11/2023 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

Wir haben nicht erst mit der Markteinführung von ChatGPT unser Interesse für künstliche Intelligenz entdeckt. Ganz im Gegenteil: in diesem Monat feiert unser Fonds bereits sein 5-jähriges Bestehen! Perfekter Zeitpunkt und Anlass, um in diesem Fund Insight einen Blick auf die Entwicklung der Künstlichen Intelligenz seit 2018 und auch die unseres Fonds zu werfen.

BIS ENDE 2018

Künstliche Intelligenz gibt es schon seit fast 50 Jahren. Lange Zeit war sie auf die Forschungslabore einiger weniger, vor allem amerikanischer, Universitäten beschränkt. Immer wieder gab es lange Zeiträume von mehreren Jahren, die sogenannten KI-Winter, in denen es in Sachen KI wenig vorwärts ging. Vielleicht wurde auch zu Beginn deren Schwierigkeit und Komplexität unterschätzt. Insbesondere gab es zwar spezifisch nichtlineare Programmiersprachen (z.B. LISP), die die Entwicklung von „Expertensystemen“ ermöglichten, doch fehlten ihnen oft lange, zuverlässige Datenreihen, um zu überzeugen. Seit Mitte der 1990er Jahre ließen die höhere Verarbeitungsgeschwindigkeit von Computern und die Entwicklung neuer Algorithmen das (Finanzierungs-)Interesse an künstlicher Intelligenz sowohl im öffentlichen aber vor allem auch im privaten Sektor wieder stärker erwachen. Die Fortschritte sowohl bei der Datenspeicherung und dem Datenzugriff (die berühmten „Big Data“) als auch bei den Technologien (z. B. „Deep Learning“, eine Teildisziplin des „maschinellen Lernens“) beschleunigten sich. Hier seien nur einige Meilensteine genannt:

1997: „Deep Blue“ schlägt als erster Computer den amtierenden Schachweltmeister (Gary Kasparov)

2005: Ein Roboter fährt mehr als 200 km autonom (in der Wüste!)

2011: Das Programm Watson von IBM schlägt die beiden Champions bei Jeopardy, der beliebtesten Quiz-Show in den USA.

2017: Google entwickelt die „Transformer“-Architektur und ebnet damit den Weg für Sprachmodelle

Im Dezember 2018 wird der Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence aufgelegt. Zwar ist von Anfang an klar, dass der Fonds aktiv verwaltet werden soll. Gleichzeitig ist es jedoch auch das Ziel, Daten in größerer Zahl und Vielfalt in das Portfoliomanagement zu integrieren. Das Ergebnis ist ein auf natürlicher Sprachverarbeitung basierendes Tool, das Millionen von weltweit veröffentlichten Dokumenten analysiert und eine anhand eines quantitativen Score sortierte Liste von Ideen für Aktien mit potenziellem Bezug zum KI-Thema erstellt. Fünf Jahre später wird der Fonds immer noch vom ursprünglichen Team gesteuert, den beiden sich gut ergänzenden, erfahrenen Fondsmanagern Brice Prunas und Maxence Radjabi.

Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

2019

Die Entwicklung von „Basismodellen“ hat begonnen. Dabei handelt es sich um große Sprachmodelle, die in der Lage sind, Text zu verstehen, und die mittels umfangreicher Datensätze trainiert wurden, um für ein breites Spektrum von Aufgaben eingesetzt zu werden.

OpenAI führt mit GPT-2 ein noch umfangreicheres Modell ein, das in der Lage ist, zuverlässig verständlichen Text zu erzeugen.

Der Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence Fonds wird mit dem Tibi-Label ausgezeichnet (als einer der ersten 6 Fonds).

2020

GPT-3, ein von OpenAI entwickeltes Modell, wird veröffentlicht - ein wegweisender Durchbruch im maschinellen Lernen. GPT-3 ist ein Modell, das mit 175 Milliarden Parametern trainiert wurde, also 100 Mal mehr als bei GPT-2, und das in der Lage ist, eine Vielzahl von Aufgaben anhand einer kleinen Anzahl von Beispielen auszuführen.

2021

Januar: OpenAI stellt DALL-E vor, ein multimodales KI-System, das auf Basis einer Texteingabe ein Bild erzeugt.

März: Facebook kündigt sein Sprachmodell an. Google folgt im Mai mit der Ankündigung seines eigenen LaMDA-Modells.

2022

Am 30. November wurde ChatGPT (entspricht GPT 3.5) von OpenAI der breiten Öffentlichkeit vorgestellt. Es ermöglicht Nicht-Informatikern, in normaler Sprache mit einer KI zu interagieren und eine Anfrage zu stellen, um im Gegenzug originelle Inhalte in einer Vielzahl von Formaten zu erhalten: Text, Bild, Ton, Musik, Videoclip usw. ChatGPT war sofort ein durchschlagender Erfolg: 1 Million Nutzer in weniger als einer Woche, keine der großen technologischen Innovationen hat jemals zuvor so schnell diesen Meilenstein erreicht! Zum Vergleich: Instagram brauchte dafür 2,5 Monate, Spotify 5 Monate, Facebook 10 Monate, Twitter 2 Jahre und Netflix 3,5 Jahre.

Technologieaktien gerieten durch den starken Zinsanstieg unter Druck.

Thema DES MONATS

2023: DAS JAHR DES KI-FIEBERS

Februar: Microsoft erweitert seine Suchmaschine Bing um einen Chatbot, der auf ChatGPT (Version 4) basiert. Nach Angaben von Microsoft stehen innerhalb von 48 Stunden 1 Million Nutzer auf der Warteliste für den Zugang.

März: Eine Reihe namhafter Akteure (darunter Elon Musk) unterzeichnen einen offenen Brief, in dem sie ein Moratorium für die Entwicklung von KI fordern. OpenAI stellt die Version 4 von ChatGPT vor, die im Vergleich zum Vorgängermodell qualitativ hochwertigere Inhalte liefert. Microsoft investiert weitere zehn Milliarden Dollar in OpenAI

25. Mai: Der Aktienkurs von Nvidia, dem Entwickler von häufig in KI-Anwendungen genutzten Grafikprozessoren, steigt an einem einzigen Tag um rund 25 %. Zuvor hat das Unternehmen seine Umsatzprognose für das kommende Quartal bekanntgegeben, die 50 % über den Erwartungen der Analysten liegt. Damit steigt das Unternehmen in die erlesene Gruppe von Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von über 1.000 Milliarden US-Dollar auf. Dazu zählen u.a. Apple, Microsoft und Google / Alphabet.

Oktober: Microsoft nutzt seine Investition in OpenAI und bringt sein „Copilot“-Tool auf den Markt: als Zusatzmodul für seine bekannte Office-Software, die für 30 Dollar pro Monat und Nutzer erhältlich ist. Von diesem Angebot machen zahlreiche große Unternehmen aus allen Sektoren rasch Gebrauch: BT, Michelin, Siemens, Goodyear, KPMG, Bayer, Moody's, usw.

November: Im November durchläuft OpenAI eine sehr kurze, aber heftige Führungskrise, als der CEO, der die kommerzielle Entwicklung des Unternehmens beschleunigen wollte, für nur wenige Tage entlassen wird.

Dezember: Google bringt das Modell Gemini auf den Markt, mit dem die Funktionalität von Bard (seinem Chatbot, d. h. seiner Schnittstelle zu den Nutzern) verbessert werden soll.

Im Januar wird der Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence aufgrund seiner Dekarbonisierungsstrategie als Artikel-9-Produkt gemäß der EU-Offenlegungsverordnung eingestuft. Das verwaltete Vermögen des Fonds übersteigt die 300-Millionen-Dollar-Marke (349 Millionen Dollar per Ende November).

Keines der vorstehend genannten Unternehmen stellt eine Anlageempfehlung dar. Eine Wertentwicklung in der Vergangenheit darf nicht als Hinweis oder Garantie für die zukünftige Wertentwicklung angesehen werden. Sie unterliegt im Zeitverlauf Schwankungen.

Warum investieren

IN ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

EINE NEUE ART DES FONDS-MANAGEMENTS:

Ausschöpfung der Leistungsfähigkeit künstlicher Intelligenz (KI) kombiniert mit einem bewährten quantitativen Modell, das weltweit die besten Unternehmen identifiziert, die mit dem Thema künstliche Intelligenz verbunden sind.

ÜBERZEUGENDER THEMENFOKUS:

Künstliche Intelligenz dürfte unserer Analyse zufolge dank struktureller Wachstumsmotoren ein stärkeres Wachstum erzielen als die anderen Wirtschaftssektoren. Die Unternehmen, die diese Chance ergreifen, dürften langfristig Wertzuwachs erzielen.

INTEGRATION DER KÜNSTLICHEN INTELLIGENZ IN DEN INVESTMENT-PROZESS:

Mit diesem einzigartigen Ansatz können wir täglich mehr als vier Millionen Datensätze analysieren. Dies ermöglicht es uns, neue Trends und Stimmungswchsel schnell zu erfassen und am Wachstum kleiner und mittelgroßer Unternehmen teilzuhaben, die in einem globalen Universum unter dem Radar fliegen.

EIN ERFAHRENES TEAM, DESSEN TALENTE SICH GEGENSEITIG ERGÄNZEN:

Brice Prunas, Portfoliomanager, verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung im Technologiesektor. Maxence Radjabi, CFA, Portfoliomanager, verfügt über sieben Jahre Erfahrung; sein Schwerpunkt liegt auf der quantitativen Analyse.

INVESTMENTTEAM



BRICE PRUNAS

Portfoliomanager, Aktien, globale Themenfonds
ODDO BHF
Asset Management SAS



MAXENCE RADJABI, CFA

Portfoliomanager, Aktien, globale Themenfonds
ODDO BHF
Asset Management SAS

RISIKEN

Der Fonds unterliegt folgenden Risiken: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere mittlerer Kapitalisierung, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Volatilitätsrisiken, Kontrahentenrisiken, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Modellierungsrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Wechselkurs- und Währungsrisiken, Schwellenländerrisiken, Anlagen in China, Stock Connect, Bond Connect, Nachhaltigkeitsrisiko.

ISIN Codes der Fonds

CIw-USD Anteilklasse

LU1833933325
ODAICIW LX
Equity

CI-EUR Anteilklasse

LU1833932434
ODAIECI LX
Equity

CI-USD Anteilklasse

LU1833932517
ODAICIU LX
Equity

CI-EUR [H] Anteilklasse

LU1833933242
OBHCIEH LX
Equity

CR-EUR Anteilklasse

LU1919842267
ODAICIE LX
Equity

CR-USD Anteilklasse

LU1833932780
ODAICRU LX
Equity

DISCLAIMER

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von vier eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland), ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg) und METROPOLE GESTION (Frankreich). Vorliegendes Dokument wurde durch die ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS zu Werbezwecken erstellt. Die Aushändigung dieses Dokuments liegt in der ausschließlichen Verantwortlichkeit jedes Vertriebspartners oder Beraters. Potenzielle Investoren sind aufgefordert, vor der Investition in den Fonds einen Anlageberater zu konsultieren. Der Anleger wird auf die mit der Anlage des Fonds in Investmentstrategie und Finanzinstrumente verbundenen Risiken und insbesondere auf das Kapitalverlustrisiko des Fonds hingewiesen. Bei einer Investition in den Fonds ist der Anleger verpflichtet, das Basisinformationsblatt (KID) und den Verkaufsprospekt des Fonds zurate zu ziehen, um sich ausführlich über die Risiken der Anlage zu informieren. Der Wert der Kapitalanlage kann Schwankungen sowohl nach oben als auch nach unten unterworfen sein, und es ist möglich, dass der investierte Betrag nicht vollständig zurückgezahlt wird. Die Investition muss mit den Anlagezielen, dem Anlagehorizont und der Risikobereitschaft des Anlegers in Bezug auf die Investition übereinstimmen. ODDO BHF Asset Management SAS übernimmt keine Haftung für Verluste oder Schäden jeglicher Art, die sich aus der Nutzung des gesamten Dokuments oder eines Teiles davon ergeben. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung und können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern. Alle in diesem Dokument wiedergegebenen Einschätzungen und Meinungen dienen lediglich zur Veranschaulichung. Sie spiegeln die Einschätzungen und Meinungen des jeweiligen Autors zum Zeitpunkt der Veröffentlichung wider und können sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung verändern, eine Haftung hierfür wird nicht übernommen. Die in dem vorliegenden Dokument angegebenen Nettoinventarwerte (NIW) dienen lediglich der Orientierung. Nur der in den Ausführungsanzeigen und den Depotauszügen angegebene NIW ist verbindlich. Ausgabe und Rücknahme von Anteilen des Fonds erfolgen zu einem zum Zeitpunkt der Ausgabe und Rücknahme unbekanntem NIW. Das Basisinformationsblatt (Französisch, Englisch, Deutsch, Italienisch, Spanisch) und der Verkaufsprospekt (Französisch, Englisch) sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS, unter am.oddo-bhf.com oder bei autorisierten Vertriebspartnern erhältlich. Die Jahres- und Halbjahresberichte sind kostenlos erhältlich bei der ODDO BHF Asset Management SAS oder unter am.oddo-bhf.com.

Der Fonds ist in der Schweiz zugelassen. Vertreter und Zahlstelle ist dort die BNP Paribas Securities Services, succursale de Zurich, Selnaustrasse 16, 8002 Zürich. Dort erhalten Sie auch kostenlos und in deutscher Sprache weitere praktische Informationen zum Fonds, den Verkaufsprospekt mit den Anlagebedingungen, das Basisinformationsblatt sowie die Jahres- und Halbjahresberichte.

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT GMBH (DEUTSCHLAND)

Handelsregister: HRB 11971 Amtsgericht Düsseldorf. Zugelassen und beaufsichtigt von: Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht („BaFin“). USt-IdNr.: DE 153 144878.
Herzogstraße 15 · 40217 Düsseldorf · Telefon: +49 211 2392401

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT SAS (FRANKREICH)

Von der französischen Börsenaufsicht (Autorité des Marchés Financiers) unter der Nummer GP 99011 zugelassene Fondsverwaltungsgesellschaft. Vereinfachte Aktiengesellschaft französischen Rechts (Société par actions simplifiée) mit einem Kapital von 21.500.000 €. Eingetragen ins Pariser Handelsregister unter der Nummer 340 902 857 Paris.
12 boulevard de la Madeleine · 75440 Paris Cedex 09 France · Telefon: +33 (0)1 44 51 85 00