

Künstliche Intelligenz im Fondsgeschäft

Einblicke in Artificial Intelligence als Tool und Investition

Die Finanzmärkte weltweit haben sich in letzter Zeit auf das Thema künstliche Intelligenz (KI) konzentriert. Dies hat erhebliche Auswirkungen auf die Entscheidungen von Portfoliomanagern und damit auf die Fondsportfolios. Diese Studie gibt einen Einblick in die Anwendung von KI und KI-relevante Fondsinvestitionen.

Zusammenfassung

Scope hat das Thema Künstliche Intelligenz in der Fondsbranche untersucht. Betrachtet wurden zum einen Fonds, die in Aktien von Unternehmen mit KI-Bezug investieren, zum anderen Fonds, die KI für ihre Anlageentscheidungen nutzen.

Um diese Produkte zu identifizieren, wurden in erster Linie Fonds analysiert, die auf künstliche Intelligenz in ihrem Namen verweisen und damit dem Thema eine besondere Bedeutung zusprechen.

In der relevantesten Peergroup Aktien Technologie Welt ermittelte Scope 22 Fonds, die sich auf Unternehmen mit KI-Bezug konzentrieren. Diese haben sich in den vergangenen zwölf Monaten etwas schlechter entwickelt als globale Technologie-Fonds ohne Verweis auf KI im Produktnamen (29,0% versus 29,5%). Über drei Jahre erwirtschafteten sie dagegen mit 5,0% p.a. eine höhere Rendite als herkömmliche Technologie-Fonds (4,4% p.a.). Auf Fünfjahressicht war der Wertzuwachs nahezu identisch.

Unterscheidet man zwischen traditionellen Fonds und ETFs, zeigt sich, dass aktiv gemanagte Fonds mit KI im Namen in den vergangenen zwölf Monaten im Durchschnitt deutlich stärker waren als ETFs. Denkbar ist, dass aktive Fonds bei diesem heißen Thema das Momentum bestimmter Aktien schneller erkannt und entsprechend gehandelt haben.

Über drei und fünf Jahre stehen hingegen die ETFs mit KI im Namen besser da als die aktiven Fonds. Diese Zeiträume erscheinen jedoch in Verbindung mit dem Thema KI weniger aussagekräftig, da sich die Strategie der Fonds in den vergangenen Jahren geändert haben könnte und KI möglicherweise nicht über den gesamten Betrachtungszeitraum im Mittelpunkt stand.

Bei den größten Positionen zeigen sich nur geringe Unterschiede zwischen Fonds mit KI-Investmentfokus und solchen ohne. Die Top-10-Werte beider Gruppen überschneiden sich zu 90%. So tauchen etwa NVIDIA und Microsoft in beiden Gruppen am häufigsten unter den zehn größten Positionen auf. Auch andere Schwergewichte sind sowohl bei Fonds mit KI im Namen als auch bei den übrigen Fonds häufig hoch gewichtet, zum Beispiel Google, Amazon, Taiwan Semiconductor und Apple.

Zusätzlich zu den 22 Fonds aus der Peergroup Aktien Technologie Welt, die in KI-Unternehmen investieren, hat Scope 37 Fonds identifiziert, die KI in großem Umfang in ihren Anlageprozess integriert haben. Davon stammen 28 aus Peergroups, die von Scope bewertet werden.

Der Vergleich dieser 28 Fonds mit den Durchschnittswerten der jeweiligen Peergroup zeigt, dass es den KI-Fonds in der Mehrheit nicht gelungen ist, ihre Peergroup zu übertreffen. Über einen

Analyst

László Zoltán Harsányi, CESGA®

+49 69667 7389-28

l.harsanyi@scopeanalysis.com

Business Development

Felix Hoffmann

+49 30 278911-37

f.hoffmann@scopeanalysis.com

Redaktion/Presse

Christoph Platt

+49 30 27891-112

c.platt@scopegroup.com

Inhaltsverzeichnis

Zusammenfassung	1
Einleitung	2
Fonds mit Technologietiteln	2
Fonds, die in Unternehmen mit KI-Bezug investieren	4
KI-gesteuerte Fonds	6
Fazit	7
Anhang	8

Zeitraum von einem Jahr erzielten 48% dieser Fonds eine höhere Rendite als ihre jeweilige Vergleichsgruppe, über drei Jahre waren es 40%, über fünf Jahre 30 %. Immerhin hatte jeder zweite KI-Fonds auf Dreijahressicht eine niedrigere Volatilität als der durchschnittliche Konkurrent.

Die Anwendung von künstlicher Intelligenz in Portfolios ist daher nicht mit Überrenditen gleichzusetzen, zumindest nicht zum jetzigen Stand. Im Übrigen haben nur zehn KI-Fonds einen Track Record von fünf Jahren. Längere Zeiträume wären hilfreich, um das Potenzial der KI auszuschöpfen, da das System kontinuierlich trainiert wird und Vorschläge liefern sollte, die sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln. Vieles hängt auch von der Strategie ab, welche Daten für die KI zur Verfügung gestellt werden und welche Wertpapiere das System auswählen soll. Die Anwendung von künstlicher Intelligenz in Portfolios dürfte jedenfalls weiter an Popularität gewinnen.

Einleitung

Seit dem Start von ChatGPT Ende November 2022 wird künstliche Intelligenz als revolutionäres Thema beschrieben, das den Alltag völlig verändern wird. Die Kapitalmärkte beschäftigen sich seither verstärkt mit dem Thema und versuchen, die Unternehmen, deren Geschäftsfelder einen engen Bezug zu KI haben, entsprechend zu bewerten. Ein bekanntes Beispiel für diese Neubewertung ist die Nvidia-Aktie, die seit Ende November 2022 bis Ende Juni 2024 in rund eineinhalb Jahren um mehr als 630% gestiegen ist. Doch was ist künstliche Intelligenz und welche Auswirkungen kann sie auf das Fondsgeschäft haben?

Künstliche Intelligenz als revolutionäres Thema

Als künstliche Intelligenz wird die Eigenschaft einer Maschine bezeichnet, menschliche Kompetenzen wie kreatives Denken oder analytisches Verständnis zu imitieren. KI-Systeme erhalten Daten und sind in der Lage, diese zu sortieren, zu analysieren und auf der Grundlage dieser Daten zu reagieren. Als Teilgebiet der Informatik ist die künstliche Intelligenz einer der wichtigsten Trends der Digitalisierung.

Ihre Auswirkungen auf das Fondsgeschäft lassen sich in zwei Hauptkategorien einteilen: Anwendung und Investition. Unter Anwendung ist zu verstehen, dass KI-Systeme in den Entscheidungsprozess der Fonds integriert werden. Zur Kategorie Investition zählt, dass Unternehmen in die Portfolios aufgenommen werden, die KI-relevante Produkte und Dienstleistungen entwickeln, integrieren oder sich stark darauf verlassen.

Da künstliche Intelligenz ein Teil der Informatik ist, sind entsprechende Unternehmen hauptsächlich im Sektor Informationstechnologie zu finden. Eine eigene Kategorie für KI-Aktien zu bilden, also trennscharf zu unterscheiden zwischen KI-Unternehmen und anderen Unternehmen, ist kompliziert, da diese in verschiedenen Technologiebereichen tätig sein können und künstliche Intelligenz oft nicht das Hauptgeschäft ist. So entwirft zum Beispiel Nvidia, einer der größten Profiteure des KI-Trends, Grafikprozessoren, die für das KI-Training verwendet werden, häufig aber auch für Videospiele oder Videobearbeitung. Da KI-Unternehmen zu vielfältig und heterogen sind und es daher schwierig ist, sie zu definieren, gibt es bei Scope keine spezielle Peergroup für Fonds mit KI-Fokus. Vielmehr wirft diese Studie einen Blick auf die drei Peergroups für Technologie-Aktien (Europa, Nordamerika und Welt), deren Fonds vermehrt in Unternehmen mit KI-Bezug investieren.

Unternehmen mit KI-Bezug hauptsächlich im Tech-Sektor

Fonds mit Technologietiteln

Ein Vergleich der Peergroups für Technologie-Aktien mit den marktbreiten Peergroups zeigt Unterschiede – sowohl hinsichtlich der Zeiträume als auch der Regionen.

Über fünf Jahre konnten Technologieaktien den Gesamtmarkt um etwa 4-6 Prozentpunkte pro Jahr übertreffen. Die große Bedeutung der Digitalisierung lässt sich über diesen Zeitraum in allen betrachteten Regionen beobachten.

Auf Sicht von drei Jahren haben sich Technologieaktien hingegen meist schwächer und auch volatiler entwickelt als der breite Markt, was im Wesentlichen auf den Anstieg der Leitzinsen zurückzuführen ist. Höhere Zinsen machten Wachstumswerte mit hohem Verschuldungsgrad, die im IT-Sektor weit verbreitet sind, weniger attraktiv als Unternehmen mit stabilen Cashflows und höherer Profitabilität. Das ist für alle Regionen außer Europa sichtbar.

Große regionale Abweichungen zeigen sich auf Jahressicht. In den Peergroups für Nordamerika erzielten Anleger in den vergangenen zwölf Monaten mit technologieorientierten Fonds mit durchschnittlich 32,5% eine rund neun Prozentpunkte höhere Rendite als mit marktbreiten Produkten.

Fonds für globale Technologieaktien brachten mit 30,6% eine mittlere Rendite, die sogar um fast 14 Prozentpunkte höher war als die der Vergleichsgruppe der globalen Aktienfonds. Dies liegt unter anderem daran, dass der US-Anteil in der oft verwendeten Technologie-Benchmark MSCI World IT rund 90% beträgt, während er in globalen marktbreiten Benchmark MSCI World „nur“ bei 72% liegt (per Ende Juni). Dadurch macht sich die hervorragende Entwicklung von US-Tech-Aktien in den globalen Technologie-Aktienfonds besonders stark bemerkbar.

In Europa dagegen blieben Fonds mit Fokus auf Technologietitel im Durchschnitt deutlich hinter den Renditen der IT-Fonds aus anderen Regionen zurück. Es zeigt sich, dass Anleger an europäischen Tech-Titeln weniger interessiert sind als an amerikanischen, dementsprechend legten erstere weniger stark zu.

Auf Sicht der vergangenen zwölf Monate ist ein Bezug zum Thema KI erkennbar. Interessante KI-Unternehmen sind vor allem in den USA beheimatet oder notieren an amerikanischen Börsen. Anleger sehen hier offenbar ein größeres Potenzial mit Blick auf KI-Chancen als in Europa.

Outperformance von Tech-Fonds mit regionalen Unterschieden

Tabelle 1: Performance von Fonds mit Technologiefokus und Gesamtmarkt (in EUR)

Peergroup	Rendite 1 J.	Rendite 3 J. p.a.	Rendite 5 J. p.a.	Volatilität 3 J. p.a.
Aktien Welt	16,7%	5,1%	8,9%	12,4%
Aktien Technologie Welt	30,6%	4,2%	14,9%	22,0%
Aktien Nordamerika	23,2%	9,8%	13,4%	14,6%
Aktien Technologie Nordamerika	32,5%	8,6%	19,0%	19,7%
Aktien Europa	11,4%	4,2%	6,8%	13,7%
Aktien Technologie Europa	17,3%	4,4%	11,4%	22,3%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Unter den drei Peergroups für Technologie-Aktienfonds ist Aktien Technologie Welt mit Abstand die größte. Sie enthält 128 Fonds mit einem verwalteten Vermögen von 138 Milliarden Euro. Rund 70% dieser Fonds werden aktiv gemanagt, ETFs stellen ungefähr 30%. Die Peergroups Aktien Technologie Nordamerika und Aktien Technologie Europa sind wesentlich kleiner und enthalten darüber hinaus nur wenige aktiv gemanagte Fonds. Da diese Peergroups aus weniger als 20 Fonds mit einer Historie von mindestens fünf Jahren bestehen und sie damit nicht von Scope bewertet werden, ist die Vergleichbarkeit eingeschränkt. Sie werden in dieser Auswertung deshalb nicht weiter berücksichtigt. Im Folgenden wird nur die Gruppe der globalen Technologie-Aktienfonds näher betrachtet.

Fokus auf Peergroup Aktien Technologie Welt

Tabelle 2: Zusammensetzung der verschiedenen Aktien-Technologie-Peergroups

Peergroup	Fondstyp	Anzahl	Vermögen (Mill. EUR)
Aktien Technologie Welt	Aktiv	92	115.067
	ETF*	36	22.912
Aktien Technologie Nordamerika	Aktiv	3	7.530
	ETF*	9	13.228
Aktien Technologie Europa	Aktiv	1	697
	ETF*	8	1.778

* erfasst sind ausschließlich passive ETFs; Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Fonds, die in Unternehmen mit KI-Bezug investieren

Fonds in der Peergroup Aktien Technologie Welt haben zweifellos ein Engagement in KI-Aktien, da fast alle US-amerikanischen Technologie-Megacaps wie Microsoft oder Nvidia entweder künstliche Intelligenz nutzen oder entsprechende Produkte entwickeln. Einige Fonds, die KI bei der Aktienauswahl einsetzen oder sich auf KI-Unternehmen konzentrieren, verweisen aber ausdrücklich auf dieses Thema, indem sie den Begriff „künstliche Intelligenz“ in ihrem Namen tragen. Anleger können davon ausgehen, dass diese Fonds von den mit diesem Trend verbundenen Entwicklungen besonders stark profitieren sollten.

Integration in Fondsnamen verweist auf KI-Fokus

Scope hat in der Peergroup Aktien Technologie Welt 22 Fonds mit KI im Namen identifiziert (davon sechs ETFs). Vier dieser Produkte tragen ein Top-Rating von Scope: Deka-Künstliche Intelligenz, DWS Invest Artificial Intelligence, Sanlam Global Artificial Intelligence und Xtrackers AI and Big Data UCITS ETF. Der Vergleich mit dem Rest der Peergroup zeigt, ob und wie Überrenditen erzielt werden können, wenn KI im Namen des Produkts enthalten ist.

Renditen

Über ein Jahr haben sich die Fonds mit KI im Namen etwas schwächer entwickelt als die übrigen Fonds der Peergroup Aktien Technologie Welt. Über drei Jahre ist die Rendite dagegen ein wenig höher, über fünf Jahre nahezu gleich. Die Drei- und Fünf-Jahres-Vergleiche sind jedoch weniger aussagekräftig, da sich die Strategie der Fonds in den vergangenen Jahren geändert haben könnte und KI möglicherweise nicht über den gesamten Betrachtungszeitraum im Mittelpunkt stand.

Keine großen Unterschiede bei Wertentwicklung erkennbar

Bei Fonds mit KI im Namen fällt auf, dass aktiv gemanagte Fonds über ein Jahr deutlich besser abschneiden als ETFs. Hier zeigt sich der größte Vorteil aktiver Fonds: Das Momentum einiger Aktien wird schneller erkannt und es kann besser gehandelt werden.

Tabelle 3: Peergroup Aktien Technologie Welt – KI als Namensbestandteil

Kategorie	Fondstyp	Anzahl	Rendite 1 J.	Rendite 3J. p.a.	Rendite 5J. p.a.
Fonds mit KI im Namen	Aktiv	16	30,9%	4,2%	14,7%
	ETF*	6	24,7%	7,6%	17,2%
	alle	22	29,0%	5,0%	15,4%
Übrige Fonds	Aktiv	76	28,5%	4,4%	15,5%
	ETF*	30	32,0%	4,6%	14,6%
	alle	106	29,5%	4,4%	15,3%

* erfasst sind ausschließlich passive ETFs; Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Interessanterweise sind die größten Unterschiede zwischen Produkten mit und ohne KI im Namen bei ETFs zu beobachten. Über ein Jahr schneiden ETFs ohne KI im Namen deutlich besser ab als solche mit, über drei und fünf Jahre deutlich schwächer. Da die ETFs, die KI nicht im Namen haben, sehr unterschiedliche Anlagestrategien verfolgen (ihr Fokus variiert von Cybersicherheit über Cloud Computing bis hin zu Blockchain), lässt sich diese Diskrepanz über verschiedene Zeiträume nicht mit einem singulären Grund erklären.

Bei aktiv gemanagten Fonds ist der Unterschied über drei Jahre minimal, über fünf Jahre haben sich Produkte mit KI im Namen etwas schlechter entwickelt als die übrigen Produkte. Über ein Jahr hingegen erzielten Fonds mit KI im Namen eine höhere Rendite.

Anhand der Renditehistorie lässt sich die Frage, ob Anleger Fonds mit KI im Namen wählen sollten, nicht eindeutig beantworten. Fest steht aber: Wer thematisch in KI investieren will, für den ist die Scope Peergroup Aktien Technologie Welt wohl die beste Wahl.

Größte Positionen

Ein anderes wesentliches Unterscheidungsmerkmal der Fonds ist die Portfolioallokation. Scope hat dazu die zehn größten Positionen der Fonds betrachtet. Verwendet wurden die neuesten verfügbaren Portfoliodaten aus dem Jahr 2024, die es ermöglichten, 19 Fonds mit KI in ihrem Namen und 105 ohne KI im Namen zu untersuchen.

Hohe Übereinstimmung bei beliebtesten Titeln

Die Titelauswahl der Fonds ist sehr ähnlich: Von den zehn Titeln, die am häufigsten in den Top-10 der Fonds auftauchen, sind neun gleich. Diese Einigkeit mag auf den ersten Blick überraschen, ist bei genauer Betrachtung aber leicht nachvollziehbar: Sieben Unternehmen gehören zu den neun nach Börsenwert größten Konzernen der Welt, sechs zu den so genannten „Magnificent 7“, die die größten Treiber der jüngsten Markttrall waren. Es liegt nahe, dass auch Fonds, die keinen Verweis auf KI in ihrem Namen haben, sich diesen Schwergewichten und Top-Performern zuwenden.

Tabelle 4: Größte Positionen

KI im Namen			KI nicht im Namen		
Unternehmen	Auftreten in Fonds (Anzahl)	Durchschnittsgewichtung	Unternehmen	Auftreten in Fonds (Anzahl)	Durchschnittsgewichtung
NVIDIA	18	6,3%	NVIDIA	73	7,4%
Microsoft	13	5,2%	Microsoft	63	7,2%
Google	12	4,6%	Apple	35	7,0%
Amazon	11	4,4%	Amazon	35	4,5%
Facebook	10	4,5%	ASML	35	3,9%
Taiwan Semiconductor Manufacturing	5	4,9%	Advanced Micro Devices	34	3,4%
Apple	5	3,5%	Taiwan Semiconductor Manufacturing	33	4,9%
Broadcom	4	3,8%	Google	26	4,7%
Micron Technology	4	3,0%	Facebook	26	4,5%
ASML	4	2,9%	Broadcom	25	4,2%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: Daten aus 2024

Auffällig ist, dass die Titel, die am häufigsten in den Top-10 der Fonds auftauchen, bei Produkten ohne KI im Namen im Durchschnitt höher gewichtet sind. Deren Portfolios sind demnach höher konzentriert und stärker in den größten Unternehmen der Welt engagiert, die in letzter Zeit die wichtigsten Renditebringer waren.

Bei den KI-Fonds tauchen die Magnificent 7 häufiger in den Top-10-Positionen auf, aber ihr durchschnittliches Gewicht ist geringer. Das könnte zu den fast identischen Renditen über ein Jahr geführt haben. Aufgrund der ähnlichen Aktienausswahl weisen die Renditen der beiden Kategorien aber keine größere Diskrepanz auf. Die Betrachtung der Top-10-Positionen zeigt also keine extremen Unterschiede zwischen Fonds mit und ohne KI im Namen.

KI-gesteuerte Fonds

Neben der Möglichkeit, in Unternehmen mit KI-Bezug zu investieren, können Fonds künstliche Intelligenz in ihren Anlageprozess integrieren. Deren Einsatz bei Portfolioentscheidungen wird immer populärer. Scope hat 37 Fonds aus verschiedenen Peergroups identifiziert, die KI in großem Umfang in die Vermögensverwaltung einbeziehen. Davon befinden sich 28 in gerateten Peergroups, d.h. die Vergleichsgruppen enthalten genügend Fonds und sind homogen genug, um ein Rating zu erhalten. Scope vergleicht diese Fonds mit den Durchschnittswerten der jeweiligen Peergroup, um zu sehen, ob die Anwendung von KI zu Überrenditen führen kann.

Die Bilanz der KI-Fonds fällt nicht gut aus: Über einen Zeitraum von einem Jahr gelang es 48% dieser Fonds, eine höhere Rendite zu erzielen als ihre jeweilige Vergleichsgruppe. Über drei Jahre konnten 40% den Durchschnitt ihrer Peergroup übertreffen. Auf Sicht von fünf Jahren gelang das nur 30 % der Produkte. Die Volatilität über drei Jahre war bei 50% der KI-Fonds besser als der Durchschnitt der Peergroup.

Somit gaben KI-gesteuerte Fonds das beste Bild beim Risikomanagement ab, wo jedes zweite Produkt seine Vergleichsgruppe übertraf. Mit Blick auf die Renditen war es für die KI-gesteuerten Fonds umso schwieriger, ihre Peergroup zu übertreffen, je länger der Betrachtungszeitraum war.

Die durchschnittliche Outperformance von Fonds mit überdurchschnittlicher Entwicklung war auf Jahressicht mit 4,5 Prozentpunkten am höchsten und über drei Jahre mit 2,2 Prozentpunkten am niedrigsten. Die Volatilität der Fonds mit Outperformance war im Durchschnitt um 1,6 Prozentpunkte besser. Das belegt erneut, wie wichtig es ist, bei der Fondsauswahl die richtigen Produkte auszusuchen, um Überrenditen zu erzielen.

Die Outperformance-Quoten der mithilfe von KI verwalteten Fonds liegen somit über die betrachteten Zeiträume nie über 50%, d.h. in der Regel gelingt es weniger als jedem zweiten Fonds, seine Peergroup zu übertreffen. Die Scope-Ratings zeigen ein ähnliches Bild: Acht der zehn von Scope bewerteten Fonds werden als durchschnittlich oder unterdurchschnittlich eingestuft. Nur zwei Produkte tragen ein Top-Rating: die globalen Aktienfonds BSF Systematic Sustainable Global Equity E2 EUR und Globale Aktien Quant Get Capital I.

Mehrzahl der KI-gesteuerten Fonds schlägt Peergroup nicht

Tabelle 5: Outperformance Ratio und Durchschnittliche Outperformance

Kategorie	Rendite 1 J.	Rendite 3J.	Rendite 5 J.	Volatilität 3 J.
Outperformance Ratio	48,0%	40,0%	30,0%	50,0%
Durchschnittliche Outperformance (Prozentpunkte)	4,5%	2,2%	2,3%	1,6%

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Die Anwendung von künstlicher Intelligenz in Portfolios ist daher nicht mit Überrenditen gleichzusetzen, zumindest nicht zum jetzigen Stand. Andererseits haben nur zehn KI-Fonds einen Track Record von fünf Jahren. Längere Zeiträume wären hilfreich, um das Potenzial der KI

Längere Zeiträume ermöglichen mehr Training

auszuschöpfen, da das System kontinuierlich trainiert wird und Vorschläge liefern sollte, die sich im Laufe der Zeit weiterentwickeln. Vieles hängt auch von der Strategie ab, welche Daten für die KI zur Verfügung gestellt werden und welche Wertpapiere das System auswählen soll.

Fazit

Seit dem Start von ChatGPT hat die künstliche Intelligenz viel Aufmerksamkeit erregt, was auch in der Fondswelt nicht ignoriert wird. Zwei Kategorien sind zu unterscheiden: Investitionen in KI-bezogene Unternehmen und die Anwendung der Technologie bei Anlageentscheidungen.

Als einer der Haupttrends der Digitalisierung sind Unternehmen mit KI-Bezug vor allem im Bereich der Informationstechnologie zu finden. Fonds mit Fokus auf IT haben im Durchschnitt kurz- und langfristig höhere Renditen erzielt als marktweite Aktienfonds. Die Renditen des vergangenen Jahres waren stark vom Thema KI beeinflusst, das bekannteste Beispiel ist Nvidia.

Dadurch wurde das Interesse vieler Anleger an diesem Thema geweckt. In der Peergroup Aktien Technologie Welt finden sich 22 Fonds, die in ihrem Namen auf KI Bezug nehmen. Deutliche Unterschiede zu den Produkten ohne KI als Namensbestandteil zeigen sich nur bei ETFs. Das liegt an der unterschiedlichen Fokussierung auf bestimmte Trends und Technologien, die sich in der Vergangenheit höchst unterschiedlich entwickelt haben.

Die größten Positionen von Technologie-Fonds mit und ohne KI im Namen sind sehr ähnlich. Allerdings zeigt sich bei den Fonds ohne KI im Namen eine höhere Konzentration auf die weltweit größten Technologieunternehmen, die zuletzt die größten Renditebringer waren, was die Überrenditen über ein Jahr teilweise erklärt.

Schließlich hat Scope 28 von KI verwaltete Fonds unter die Lupe genommen. Lediglich ein Drittel bis die Hälfte dieser Fonds (je nach Zeitraum) konnte die Durchschnittswerte der Peergroup übertreffen. Der durchschnittliche Mehrertrag der outperformenden Fonds betrug über die betrachteten Zeiträume mindestens 2,2 Prozentpunkte, was zeigt, wie wichtig eine gelungene Fondsauswahl ist. Weil viele Fonds noch nicht sehr lange am Markt sind, ist die Aussagekraft der Vergleiche jedoch begrenzt. Da das Training von künstlicher Intelligenz eine wesentliche Rolle spielt, könnten sich die Outperformance-Quoten derartiger Fonds in Zukunft deutlich verbessern. Die Anwendung von KI in Portfolios dürfte weiter an Popularität gewinnen.

Renditen zuletzt stark vom Thema KI beeinflusst

Anwendung von KI in Fonds dürfte zunehmen

Anhang

Tabelle 6: Fonds in Peergroup Aktien Technologie Welt mit KI im Namen

Name	ISIN	Unternehmen	Auflage- datum	Fondsvolumen (Mio. EUR)	Rating
AI Leaders	DE000A2P37J7	Monega KAG	30/12/2020	66	
Allianz Global Artificial Intelligence	LU1548497699	Allianz Global Investors	02/05/2017	7.327	C
Amundi MSCI Robotics & AI ESG Scrnd UCITS ETF	LU1861132840	Amundi Luxembourg	04/09/2018	955	(C)
ARK AI & Robotics UCITS ETF	IE0003A512E4	IQ EQ Fund Management (Ireland)	12/04/2024	3	
Artificial Intelligence Technology Fund	LI0213911212	Accuro Fund Solutions	21/02/2017	2	(D)
Deka-Kuenstliche Intelligenz	LU2339791803	Deka International	12/07/2021	546	B
DWS Artificial Intelligence	DE0008474149	DWS Investment	14/10/1983	505	(C)
DWS Invest Artificial Intelligence	LU1863263346	DWS Investment	01/10/2018	1.245	(B)
Echiquier Fd - Echiquier Artificial Intelligence B	LU1819480192	Financiere de l'Echiquier	20/06/2018	942	(C)
Franklin AI, Metaverse and Blockchain UCITS ETF	IE000IM4K4K2	Franklin Templeton International Services	06/09/2022	4	
Global X Robotics & AI UCITS ETF	IE00BLCHJB90	Global X Management Company (Europe)	16/11/2021	58	
Invesco Metaverse and AI	LU2473541154	Invesco Management	08/08/2022	220	
L&G Artificial Intelligence UCITS ETF	IE00BK5BCD43	LGIM Managers (Europe)	25/06/2019	681	(C)
M&G (Lux) Glo Artificial Intelligence	LU2694841102	M&G Luxembourg	09/11/2023	112	
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1919842267	ODDO BHF AM	15/01/2019	522	(D)
Polar Capital Artificial Intel	IE00BF0GL105	Bridge Fund Management	06/10/2017	823	(C)
Sanlam Global Artificial Intelligence	IE0008K4TUD3	Sanlam Asset Management (Ireland)	29/07/2022	1.361	(B)
SEB Artificial Intelligence	LU0047324487	SEB Investment Management	25/10/1993	200	(D)
Thematics AI And Robotics Fund	LU1923623000	Natixis Investment Managers International	20/12/2018	1.012	(C)
UBS (Lux) AI and Robotics Equity Fund	LU1330433571	Credit Suisse Fund Management	30/06/2016	1.525	(E)
WisdomTree Artificial Intell UCITS ETF	IE00BDVPNG13	Wisdomtree Management	30/11/2018	838	(C)
Xtrackers AI and Big Data UCITS ETF	IE00BGV5VN51	DWS Investment	29/01/2019	3.155	(B)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Tabelle 7: KI-gesteuerte Fonds – geratete Peergroups

Name	ISIN	Peergroup	Unternehmen	Auflage- datum	Fonds- volumen (Mio. EUR)	Rating
ACATIS AI Global Equities	DE000A2DMV73	Aktien Welt	ACATIS Investment KVG	28/06/2017	45	(C)
ACATIS AI US Equities	DE000A2JF683	Aktien Nordamerika	ACATIS Investment KVG	15/05/2018	14	(D)
AI Enhanced Eurozone Equities UCITS ETF	IE0009790T00	Aktien Euroland	Carne Global Fund Managers (Ireland)	25/06/2024	2	
AI Leaders	DE000A2P37J7	Aktien Technologie Welt	Monega Kapitalanlage-gesellschaft	30/12/2020	70	
AI US Dynamic	DE000A2JJ2Z6	Aktien Nordamerika	Hansainvest Hanseati-sche Investment	31/07/2018	5	(D)
Allianz Europe Eq powered by AI	LU2397364675	Aktien Europa	Allianz Global Investors	03/11/2021	52	
Allianz Global Eq powered by AI	LU2397364089	Aktien Welt	Allianz Global Investors	03/11/2021	45	
Allianz US Eq powered by AI WT	LU2397365219	Aktien Nordamerika	Allianz Global Investors	03/11/2021	41	
ART AI EURO Balanced	DE000A2PMXK8	Mischfonds Europa ausgewogen	Universal Investment	01/10/2019	24	
ART AI US Balanced	DE000A2PB6T0	Mischfonds Global flexibel USD	Universal Investment	01/05/2019	24	(D)
BGF Systematic Global Equity High Inc	LU0265550359	Aktien Welt Dividende	BlackRock (Luxembourg)	13/10/2006	6166	
BSF Systematic Sustainable Global Equity	LU1270839837	Aktien Welt	BlackRock (Luxembourg)	18/09/2015	150	(B)
DWS Concept ESG Arabesque AI Global Equity	LU2307564141	Aktien Nachhaltigkeit/ Ethik Welt	DWS Investment	31/03/2021	7	
FP Artellium Evolution	DE000A0Q95N9	Aktien Long/Short Global	First Private Investment Mgmt. KAG	03/05/2021	125	
Globale Aktien Quant Get Capital	DE000A2P36K7	Aktien Welt	Ampega Investment	15/03/2021	30	B
LF - AI Balanced Multi Asset	DE000A2P0T77	Mischfonds Global ausgewogen	Universal Investment	29/05/2020	2	
LF - AI Defensive Multi Asset	DE000A2P0UB1	Mischfonds Global konservativ	Universal Investment	29/05/2020	17	
LF - AI Dynamic Multi Asset	DE000A2P0T36	Mischfonds Global flexibel	Universal Investment	29/05/2020	5	
LF - AI Impact Equity EU	DE000A3DEBJ7	Aktien Europa	Universal Investment	30/06/2023	2	
LF - AI Impact Equity US	DE000A2P0UD7	Aktien Nordamerika	Universal Investment	29/05/2020	8	
Minveo ONE powered by AI Kuenstliche Intelligenz	DE000A3DQ1B5	Mischfonds Global flexibel	Axxion	15/08/2022	22	
ODDO BHF Artificial Intelligence	LU1919842267	Aktien Technologie Welt	ODDO BHF AM	15/01/2019	558	(D)
ODDO BHF Green Planet	LU2189930105	Aktien Ökologie Welt	ODDO BHF AM	26/10/2020	81	
PEH Sicav - PEH EMPIRE	LU0086120648	Mischfonds Global flexibel	Axxion	01/04/1998	147	C
Pictet-Quest AI-Driven Global Equities	LU2749782368	Aktien Welt	Pictet Asset Management Europe	28/03/2024	114	
Robeco Quantum Equities	LU2545200128	Aktien Welt	Robeco Institutional Asset Management	21/11/2022	6	

Vontobel Fund Active Beta Opp Plus	LU1879231311	Mischfonds Global flexibel	Vontobel Asset Management	26/10/2018	82	(E)
Vontobel Fund II Active Beta AI	LU1617166936	Mischfonds Global flexibel	Vontobel Asset Management	11/11/2002	399	(E)

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Tabelle 8: KI-gesteuerte Fonds – nicht geratete Peergroups

Name	ISIN	Peergroup	Unternehmen	Auflegedatum	Fondsvolumen (Mio. EUR)
ACATIS Global Value Total Return	DE000A1JGBX4	Aktien Spezialitäten	ACATIS Investment KVG	22/08/2011	60
First Private Systematic Merger Opportunities	DE000A0Q95H1	Liquid Alt - Event Driven	First Private Investment Management KAG	01/04/2020	11
Nomura Fds Irl - China A-Shs AI Quant Strg	IE000THLN5C3	Aktien China A-Shares	Bridge Fund Management	27/11/2023	3
ODDO BHF Future of Food CRw	LU1831001141	Aktien Branchen und Themen	Degroof Petercam Asset Services	03/07/2018	2
Quantica Managed Futures UCITS	LU1869434651	Managed Futures	Alma Capital Investment Management	25/02/2019	112
Tungsten TRYCON - AI Global Markets Dynamic	LU2709243526	Managed Futures	Hauck & Aufhaeuser Fund Services	16/05/2024	18
Tungsten TRYCON AI Global Markets	LU0451958135	Managed Futures	Hauck & Aufhaeuser Fund Services	01/02/2010	140
Wallrich AI Libero	DE000A2DTL29	Aktien Market Neutral Europa	Hansainvest Hanseatische Investment	01/12/2017	14
Wallrich AI Peloton	DE000A2JQH30	Aktien Spezialitäten	Hansainvest Hanseatische Investment	01/02/2019	19

Quelle: ScopeExplorer, Stand: 30.06.2024

Ähnliche Veröffentlichungen

[Performance Ranking 1. Halbjahr 2024: Die wichtigsten Fonds-Peergroups im Vergleich](#)

[Fondsrating-Update Juni 2024 - Europäische Aktien an der Spitze](#)

[Fondsrating-Update Mai 2024 - Konsolidierung oder Schwächephase?](#)

Scope Fund Analysis GmbH

Lennéstraße 5
D-10785 Berlin
scopeexplorer.com

Tel.: +49 30 27891-0
Fax: +49 30 27891-100
info@scopeanalysis.com

in
Bloomberg: RESP SCOP
[Scope contacts](#)

Nutzungsbedingungen/Haftungsausschluss

© 2024 Scope SE & Co. KGaA und sämtliche Tochtergesellschaften, einschließlich Scope Ratings GmbH, Scope Ratings UK Limited, Scope Fund Analysis GmbH und Scope ESG Analysis GmbH (zusammen Scope). Alle Rechte vorbehalten. Die Informationen und Daten, die Scopes Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen und die damit verbundenen Recherchen und Kreditbewertungen begleiten, stammen aus Quellen, die Scope als verlässlich und genau erachtet. Scope kann die Verlässlichkeit und Genauigkeit der Informationen und Daten jedoch nicht eigenständig nachprüfen. Scopes Ratings, Rating-Berichte, Rating-Beurteilungen oder damit verbundene Recherchen und Kreditbewertungen werden in der vorliegenden Form ohne Zusicherungen oder Gewährleistungen jeglicher Art bereitgestellt. Unter keinen Umständen haftet Scope bzw. haften ihre Direktoren, leitenden Angestellten, Mitarbeiter und andere Vertreter gegenüber Dritten für direkte, indirekte, zufällige oder sonstige Schäden, Kosten jeglicher Art oder Verluste, die sich aus der Verwendung von Scopes Ratings, Rating-Berichten, Rating-Beurteilungen, damit verbundenen Recherchen oder Kreditbewertungen ergeben. Ratings und andere damit verbundene, von Scope veröffentlichte Kreditbewertungen werden und müssen von jedweder Partei als Beurteilungen des relativen Kreditrisikos und nicht als Tatsachenbehauptung oder Empfehlung zum Kauf, Halten oder Verkauf von Wertpapieren angesehen werden. Die Performance in der Vergangenheit prognostiziert nicht unbedingt zukünftige Ergebnisse. Ein von Scope ausgegebener Bericht stellt kein Emissionsprospekt oder ähnliches Dokument in Bezug auf eine Schuldverschreibung oder ein emittierendes Unternehmen dar. Scope publiziert Ratings und damit verbundene Recherchen und Beurteilungen unter der Voraussetzung und Erwartung, dass die Parteien, die diese nutzen, die Eignung jedes einzelnen Wertpapiers für Investitions- oder Transaktionszwecke selbständig beurteilen werden. Scopes Credit Ratings beschäftigen sich mit einem relativen Kreditrisiko, nicht mit anderen Risiken wie Markt-, Liquiditäts-, Rechts- oder Volatilitätsrisiken. Die hierin enthaltenen Informationen und Daten sind durch Urheberrechte und andere Gesetze geschützt. Um hierin enthaltene Informationen und Daten zu reproduzieren, zu übermitteln, zu übertragen, zu verbreiten, zu übersetzen, weiterzuverkaufen oder für eine spätere Verwendung für solche Zwecke zu speichern, kontaktieren Sie bitte Scope Ratings GmbH, Lennéstraße 5, D-10785 Berlin.