



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

MAI 2024

ZAHL DES MONATS

2000

2000, die Zahl der von der US-Bank JP Morgan beschäftigten KI-Experten

Verwaltetes Vermögen

521 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.

¹ Der 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 30.04.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

In diesem Monat widmen wir uns der wachsenden Bedeutung Künstlicher Intelligenz in nicht-technologischen Sektoren, indem uns auf den Bankensektor konzentrieren. Die jüngste Ausgabe des Aktionärsbriefes von JP Morgan CEO Jamie Dimon bietet nicht nur die passende Gelegenheit hierfür, sondern belegt eindrucksvoll den Siegeszug von KI.

KÜNSTLICHE INTELLIGENZ: EIN WEITES SPEKTRUM VON ANWENDUNGEN INNERHALB EINER BANKENGRUPPE

Der Aktionärsbericht von Jamie Dimon ist jedes Jahr Pflichtlektüre für alle, die sich für die Welt des Bankwesens, der Finanzen und ganz allgemein für die Weltwirtschaft interessieren. Der Grund: Dieses Dokument ist umfassend, detailliert und klar. Vor allem aber wird es von einem Experten des Finanzsektors mit einzigartiger Perspektive verfasst, da JP Morgan eine der größten Bankengruppen der Welt ist. In der jüngsten Ausgabe von April 2024 bezeichnet Jamie Dimon die Auswirkungen der künstlichen Intelligenz als die erste und wichtigste Herausforderung für seine Gruppe. Die folgenden Kernpunkte gehen aus seiner Analyse hervor:

- Die Folgen der KI werden tiefgreifend sein, wenn auch nicht so revolutionär wie einige der herausragenden technologischen Innovationen der letzten Jahrhunderte: z. B. die Druckerpresse, die Dampfmaschine, Computer, das Internet usw.
- Die JP Morgan-Gruppe beschäftigt heute 2.000 Experten für künstliche Intelligenz: Datenwissenschaftler, Experten für maschinelles Lernen usw.
- JP Morgan hat mehr als 400 praktische Anwendungen für den Einsatz von KI eingeführt, in so unterschiedlichen Bereichen wie Marketing, Betrugserkennung, Risikomanagement usw.
- Über diese leicht nachvollziehbaren KI-Anwendungsbereiche hinaus, erforscht die Gruppe derzeit noch andere Bereiche, in denen generative KI (d. h. inhaltsgenerierende künstliche Intelligenz) einen wichtigen Beitrag leisten kann: Software-Engineering, Kundendienst, Mitarbeiterproduktivität usw. Ganz allgemein, so Jamie Dimon, kann KI alle internen Prozesse neu gestalten.
- Die kritische Bedeutung von KI für das Geschäft einer Großbank hat JP Morgan dazu veranlasst, die Position eines „Chief Data & Analytics Officer“ zu schaffen, der einen Sitz im Group Operating

Committee erhält.

Wir teilen diese Überzeugungen im Großen und Ganzen. Insbesondere sind wir davon überzeugt, dass KI weit mehr als nur technologischer Fortschritt ist. Sie hat das Potenzial, Industrie- und Wirtschaftsunternehmen tiefgreifend zu verändern, da sie in vielen Bereichen, auf die Jamie Dimon nur einen begrenzten Blick wirft, zusätzliche Produktivität ermöglicht. Die Einführung von KI in Unternehmen aller Branchen wird daher unserer Analyse zufolge von den Mitgliedern des Managements im Rahmen ihrer treuhänderischen Verantwortung „von oben nach unten“ durchgesetzt werden, um ihre Wettbewerbsfähigkeit zu steigern (oder zumindest zu vermeiden, dass sie von mutigeren Wettbewerbern, die KI sehr früh intern integrieren, abgehängt werden).

DER BANKENSEKTOR: EIN BESONDERS FRUCHTBARER BODEN FÜR KI

Die von Jamie Dimon angeführten Projekte für den Einsatz von KI leuchten ein, weil der Bankensektor gute Voraussetzungen für den wachsenden Einsatz von KI bietet. Dazu ist zunächst zu bedenken, dass die JP Morgan Group wie viele Banken in den Industrieländern ein Universalbankmodell verfolgt. Das bedeutet, dass ihre Aktivitäten das gesamte Spektrum vom Privatkundengeschäft bis hin zu Kapitalmärkten, Asset Management, Private Banking und mehr umfassen.

Dieses breite Spektrum an Aktivitäten erlaubt es großen Finanzinstituten, einen beeindruckenden Datenreichtum zu generieren, sowohl in Bezug auf die Quantität als auch auf die Vielfalt oder Qualität. Ohne Daten kann KI sich nicht weiterentwickeln. Es ist unmöglich, eine KI aufzubauen, ohne sie zuvor an bestehenden Fällen zu trainieren, und je größer das Trainingsuniversum ist, desto besser sind die von der KI generierten Inhalte.

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.

Thema DES MONATS

DER BANKENSEKTOR: EIN GUTES BEISPIEL FÜR DIE HERAUSFORDERUNGEN DURCH KI

Die oben beschriebenen Trends sprechen für eine wachsende Rolle von KI im Bankensektor. Allerdings bringt eine solche technologische Revolution weitreichende Konsequenzen auf allen Ebenen mit sich, die nicht übersehen werden dürfen. Dazu gehören:

- Die Auswirkungen auf die Beschäftigten: Wie Jamie Dimon selbst ausdrücklich einräumt, wird KI die Zusammensetzung seiner Belegschaft beeinflussen. KI könnte zu einem Abbau bestimmter Jobprofile (oder Arbeitsplätze) führen, so dass Schulungen (für neue Berufe) und Versetzungen notwendig werden, möglicherweise im Eiltempo.
- IT-Investitionen: Die Nutzung großer Datenmengen, um sie für KI-Modelle verfügbar zu machen, wird zu einem Bedarf an großen und schnell wachsenden Speicherkapazitäten führen. Diese Kapazitäten könnten in Clouds verlagert werden. Auch wenn JP Morgan dies nicht explizit erwähnt, kann man sich fragen, welche Kosten - sowohl in finanzieller Hinsicht als auch beim Energieverbrauch - und budgetäre Zwänge diese Investitionen mit sich bringen könnten.
- Cyber-Risiken: Für Bankkonzerne ist das Risiko eines Daten- oder Gelddiebstahls natürlich ein großes Risiko. Aufgrund ihrer Eigenschaften (analytische Leistung, Innovation usw.) erhöht die KI die Cyberrisiken erheblich.

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