



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

APRIL 2024

ZAHL DES MONATS

40

Klarna könnte durch den Einsatz künstlicher Intelligenz seinen Gewinn 2024 um 40 Millionen \$ steigern

Verwaltetes Vermögen

508 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Risikoindikator¹

[ANSEHEN](#)

①②③④⑤⑥⑦

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 31.03.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

In diesem Monat werfen wir einen Blick auf ein kürzlich vom Fintech-Unternehmen Klarna implementiertes KI-basiertes Kundenservice-Tool. Bereits im ersten Jahr soll es – so die Prognose – zu einer Verbesserung des Betriebsergebnisses um 40 Mio. US-Dollar beitragen. Dieses Beispiel zeigt unserer Meinung nach klar auf, welchen Vorsprung ein Unternehmen durch die schnelle Einführung von KI gegenüber der Konkurrenz erzielen kann, sowohl in operativer als auch in finanzieller Hinsicht, aber auch in Bezug auf die Kursentwicklung.

KLARNA ÜBERRASCHT POSITIV MIT PRESSEMITTEILUNG ZU KI

Klarna ist ein 2005 gegründetes, nicht börsennotiertes Fintech aus Schweden. Es ist hauptsächlich im Bereich Zahlungsdienste tätig und will E-Commerce-Transaktionen erleichtern. Am 28. Februar informierte Klarna in einer Pressemitteilung über die ersten Ergebnisse des großflächigen Einsatzes ihres KI-Assistenten. Das erst einen Monat zuvor eingeführte Tool basiert auf der KI-Technologie von OpenAI (der Muttergesellschaft von ChatGPT) und dient der Bearbeitung von Anfragen, Beschwerden und sonstigen Anliegen von Kunden (Internetnutzer, die online einkaufen).

Schon nach einem Monat konnte Klarna eine erste Erfolgsbilanz ziehen:

- Der KI-Assistent führte 2,3 Millionen Chats mit Internetnutzern, was zwei Dritteln aller Chats des Klarna-Kundenservices entspricht.
- Damit erledigt er die Arbeit von 700 Vollzeitmitarbeitern und erreicht bei der Kundenzufriedenheit die selben Werte wie seine „menschlichen“ Kollegen.
- Er ist in der Problembearbeitung genauer, so dass die Zahl der Folgeanfragen um 25% gesunken ist. Anliegen von Kunden werden nun in weniger als 2 Minuten gelöst, zuvor dauerte es 11 Minuten.
- Der Service ist rund um die Uhr in 23 Märkten und in über 35 Sprachen verfügbar.
- Klarna schätzt, dass dieser Assistent 2024 eine Gewinnsteigerung von 40 Millionen US-Dollar ermöglichen wird.

MELDUNG VON KLARNA FÜR UNS EINE KLARE BESTÄTIGUNG UNSERER ANALYSE UND UNSRES ANLAGEFOKUS AUF KI

Das Beispiel von Klarna bestätigt uns in unserer Überzeugung zur Relevanz von Künstlicher Intelligenz, und zwar in folgenden Bereichen:

- Die knappe Pressemitteilung von Klarna stieß auf große Aufmerksamkeit – ein Beleg dafür, dass Meldungen rund um das Thema Künstliche Intelligenz einen Nerv treffen und genau verfolgt werden. Es zeigt klar auf, dass Investoren dem Thema große Relevanz beimessen, was die Attraktivität von KI als Anlagethema unterstreicht.
- Wenig überraschend ist die Implementierung von KI nicht für alle positiv. Am 28. Februar fiel der Aktienkurs des Unternehmens Téléperformance, das Callcenter betreibt und Klarna zu seinen Kunden zählt, um 14%. Auslöser hierfür waren möglicherweise Befürchtungen von Anlegern, Kunden von Téléperformance könnten (wie Klarna mit zufriedenstellenden Resultaten und Kostenersparnissen) eigene KI-basierte Tools zur Kundeninteraktion einführen anstatt den Service von Téléperformance zu nutzen. In solchen Situationen zeigt sich der Wert einer aktiven Vermögensverwaltung wie der unseren. Für passive Fonds (zum Beispiel ETFs mit Fokus auf KI) könnte es hingegen schwieriger sein, schnell auf unerwartete Ankündigungen zu reagieren und an der Börse entsprechend zu handeln.

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.

Daten vom 31.03.2024 | Quelle: ODDO BHF AM SAS 1) Fintech = Technologieunternehmen, das im Finanzbereich tätig ist
2) <https://www.klarna.com/international/press/klarna-ai-assistant-handles-two-thirds-of-customer-service-chats-in-its-first-month/>

Thema DES MONATS

- Noch ist KI ein relativ junges Anlagethema. Es ist daher davon auszugehen, dass künftig viele ähnliche Meldungen von Unternehmen über den Fortschritt ihrer KI-Projekte zu lesen sein werden. Zudem stellt sich die Frage, ob die Pressemitteilung von Klarna nicht auch dazu diente, den Konzern in Vorbereitung eines möglichen späteren Börsengangs mit einem viel sprechenden Thema in ein positives Licht zu rücken.
- Unabhängig von den Motiven wird deutlich, wie wichtig es für Unternehmen ist, regelmäßig und klar über ihre KI-Projekte zu berichten. Außerhalb der Tech-Branche bleiben aktuell viele Unternehmen in ihrer Kommunikation zu KI noch recht vage. Eine präzisere Kommunikation (mit konkreter Bezifferung der finanziellen Vorteile, wie bei Klarna) könnte das Interesse potenzieller Investoren wecken. Interessant zu beobachten war, dass Téléperformance an eben diesem 28. Februar (jedoch erst nach dem Kursrückgang seiner Aktie) eine Pressemitteilung zu seinen Fortschritten im KI-Bereich veröffentlichte³. Einige Tage später gab der Konzern im Rahmen der Veröffentlichung seiner Finanzergebnisse⁴ weitere Einzelheiten bekannt.

Die Ankündigungen von Klarna bestärken uns in unseren Überzeugungen und in der Anlagephilosophie, die wir in unserem Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence verfolgen:

- Wir sind davon überzeugt, dass Unternehmen mithilfe von KI ihre Produktivität deutlich steigern können. Das Beispiel Klarna zeigt, dass diese Steigerungen schnell und auch in hohem Umfang erzielt werden können. Die Gewinnsteigerung um 40 Mio. \$ durch KI ist gemessen am Nettoverlust 2023 (ca. 236 Mio. \$) tatsächlich signifikant.
- Unternehmen, die KI schneller in ihre internen Prozesse und/oder in von ihnen vertriebenen Produkten und Dienstleistungen integrieren als ihre Wettbewerber, verschaffen sich einen Vorsprung gegenüber ihrer Konkurrenz in jeder Hinsicht (operativ, kommerziell, finanziell usw.). Dies kann sich für diese Unternehmen auch an den Aktienmärkten positiv auswirken, wovon unser Fonds natürlich zu profitieren versucht.
- Wir sehen uns in der sektoralen Diversifizierung unseres Fonds bestätigt. Damit unterscheiden wir uns von vielen KI-Fonds unserer Wettbewerber, die ausschließlich in den Technologiesektor investieren. So haben wir erkannt, dass Klarna als Vorreiter im Finanzsektor von KI profitiert. Dieser Fall zeigt unserer Überzeugung nach, dass KI zunehmend ein Universum von Aktien und Sektoren betrifft, das weit über das Technologiesegment hinausgeht. Unser Fonds bietet Anlegern bereits heute ein breit diversifiziertes Sektorengagement. Einer der Top-Sektoren außerhalb des Tech-Sektors ist z.B. das Gesundheitswesen, das 10% des Fondsvermögens ausmacht, auf Tech-Titel entfallen hingegen "nur" etwa 70%. Wir werden unsere Fondsallokation kontinuierlich weiter anpassen und über den Technologiesektor hinaus weiter diversifizieren, da KI in allen Wirtschaftssektoren Einzug hält. Im Gegensatz zu Fonds anderer Wettbewerber – ob nun aktiv oder passiv verwaltet –, die sich ausschließlich auf den Technologiesektor konzentrieren und durch das recht eng gefasste Anlageuniversum ihren Spielraum einschränken, nehmen wir eine langfristige Perspektive ein, um das volle Potenzial von KI zu nutzen, das sich schrittweise in der gesamten Wirtschaft entfaltet.

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.

Quelle: ODDO BHF AM SAS, 3) <https://www.teleperformance.com/media/1ciphfw/teleperformance-communique%C3%A9-de-presse-stock-price-reaction-vf-def.pdf> 4) <https://www.teleperformance.com/media/niwnkei3/teleperformance-communique%C3%A9-de-presse-r%C3%A9sultats-annuels-2023-vf-def.pdf>

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