



ODDO BHF  
ASSET MANAGEMENT

*Fund Insight*

# ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

SEPTEMBER 2023

ZAHL DES MONATS

# 2

Das "BioNext"-Programm von Amgen nutzt generative KI, um die Entwicklungszeit bestimmter Medikamente mindestens um die Hälfte zu verkürzen

Verwaltetes Vermögen

## 296 MIO. \$

## PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Risikoindikator<sup>1</sup>

[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.**

<sup>1</sup> 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 auszubehalten. 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.

# Thema DES MONATS

In früheren Fund-Insight-Ausgaben haben wir bereits wiederholt auf die wachsende Bedeutung der Künstlichen Intelligenz im Bereich der Naturwissenschaften hingewiesen. Beispielsweise haben wir in der Vergangenheit den Beitrag der KI zur Entwicklung chirurgischer Roboter ausführlich beleuchtet. In dieser Fund-Insight-Ausgabe beschäftigen wir uns mit dem bedeutsamen Beitrag, den Künstliche Intelligenz (KI) bei der Entwicklung neuer Medikamente leisten könnte. Wir blicken insbesondere auf die verschiedenen beteiligten Akteure sowie die potenziell erheblichen Auswirkungen auf die Pharmabranche.

## AUFBRUCH IN EIN NEUES ZEITALTER...

Eines ist klar: Mit der Künstlichen Intelligenz bricht ein neues Zeitalter in der Arzneimittelentwicklung an. Möglich wird dieser Durchbruch durch die Zusammenführung von Technologie und Biotechnologie.

Ihr Zusammenspiel lässt sich aktuell in drei Segmenten beobachten:

- 1) **Experimentelle Techniken im Labor:** z.B. die Sequenzierung der Gene einer Zelle
- 2) **Die Analyse von Daten aus dem menschlichen Körper:** z.B. Daten zur Proteinstruktur oder Molekulargenetik
- 3) **Analyse-Techniken und -Tools:** Hierbei geht es um die Ausschöpfung der enormen Datenmengen, die aus den beiden vorgenannten Bereichen stammen und öffentlich zugänglich sind (bzw. sein werden). Künstliche Intelligenz bietet den zentralen Vorteil, große Mengen heterogener und unstrukturierter (weil aus sehr unterschiedlichen Quellen stammender) Daten auf Korrelationen hin zu analysieren. In der Pharmaindustrie gibt es eine Fülle solcher Daten: Zu nennen sind hier unter anderem die Ergebnisse zahlreicher klinischer Tests und Untersuchungen, welche von unterschiedlichen Institutionen (Pharmaunternehmen, Krankenhäusern, Laboratorien usw.) an Patientengruppen mit unterschiedlicher Zusammensetzung und Medikamentendosierung durchgeführt werden.

Das Zusammenspiel aus Technologie und BioTech ebnet den Weg hin zu einer Präzisionsmedizin, wie sie bereits im Bereich der Onkologie praktiziert wird. In Zukunft ist auch eine Ausweitung auf Autoimmunkrankheiten wie z.B. Lupus zu erwarten.

Die Präzisionsmedizin stützt sich dabei insbesondere auf die Analyse großer Datenmengen, um die verschiedenen (molekularen und proteinbasierten) Determinanten einer bestimmten Krankheit besser zu verstehen und entsprechend zu isolieren.

## ... MIT GEWINNERN UND VERLIERERN

In den 1990er Jahren war der Markt für Internet-Suchmaschinen zunächst von einem harten Wettbewerb (insbesondere zwischen Google, MSN, Netscape und Yahoo) geprägt, aus dem schließlich Google als Quasi-Monopolist hervorging. Wir sind der Auffassung, dass Künstliche Intelligenz zu einer ähnlichen Entwicklung im Bereich der Arzneimittel beitragen wird.

Noch aber konkurrieren verschiedene Akteure um diesen bedeutsamen Markt. Am Ende dieses Wettbewerbs könnten unserer Meinung nach aber auch hier einige wenige Gewinner und viele Verlierer stehen. Zum jetzigen Zeitpunkt sehen wir folgende maßgebliche Akteure:

- a) **Google:** Der Konzern profitiert vom "first mover advantage", resultierend aus:
  - der Übernahme von DeepMind in Großbritannien im Jahr 2014, das eine Vorhersage der Struktur von Proteinen anhand ihrer Aminosäuresequenzen ermöglicht
  - der 2017 gestarteten Studie „Baseline“, in deren Rahmen eine Kohorte von 10 000 Freiwilligen rekrutiert und überwacht wird. KI dient hier dazu, alle genetischen, medizinischen und verhaltensbezogenen Informationen zu sammeln, um mögliche Krankheiten frühzeitig zu erkennen.

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

- b) **Die zehn größten Pharmaunternehmen der Welt:** Diese zehn Schwergewichte haben allesamt strategische Übernahmen von kleinen Start-ups im KI-Bereich getätigt. Anschließend wurden diese „digitalen“ Goldstücke in die internen, seit Jahrzehnten analog ablaufenden F&E-Prozesse der Pharmariesen integriert. Mit Blick auf die großen kulturellen und operativen Unterschiede überrascht es kaum, dass die Integration dieser Übernahmen mit sehr unterschiedlichem Erfolg verlief.
- c) **Die zehn größten US-amerikanischen Biopharmaunternehmen:** Unternehmen wie Amgen, Regeneron oder Vertex Pharmaceuticals (um nur die fortschrittlichsten unter den Top 10 zu nennen) haben die Vorteile des innovativen Zusammenspiels aus Technologie (d.h. KI) und BioTech erkannt. Amgen hat beispielsweise das Programm „BioNext“ ins Leben gerufen, das es ermöglicht, mithilfe generativer KI (aus einem Universum von über 100.000 Varianten) gezielt die gewünschten Antikörper zu entwickeln und damit die Entwicklungszeit für entsprechende neue Medikamente um mehr als die Hälfte zu verkürzen.
- d) **Unternehmen, die speziell für die Entwicklung von Medikamenten mithilfe von künstlicher Intelligenz gegründet wurden:** Beispiele hierfür sind Benevolent AI in Europa sowie Recursion, Relay oder Schrodinger in den USA.

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](http://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](http://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 23924 01

### 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