



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

DEZEMBER 2022

ZAHL DES MONATS

34

34 ist die Anzahl durch das RNA-Messenger-Verfahren von Moderna identifizierter mutierter Sequenzen

Verwaltetes Vermögen

239 MIO. \$

PORTFOLIO-KURZÜBERBLICK

Aktuelle Informationen und Wertentwicklungsdaten finden Sie im Monatsbericht

Risikoprofil¹

[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 Synthetischer Risiko- und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (geringstes Risikoniveau) bis 7 (höchstes Risikoniveau). Dieser Indikator ist nicht konstant und wird entsprechend geändert, wenn sich Änderungen im Risiko- und Ertragsprofil des Fonds ergeben. Die niedrigste Kategorie kann nicht mit einer risikofreien Anlage gleichgesetzt werden. Die zur Berechnung des Risiko- und Ertragsindikators verwendeten historischen Daten können nicht als verlässlicher Hinweis auf das künftige Risikoprofil des Fonds herangezogen werden. Das Erreichen der Anlageziele in Bezug auf das Risiko und die Rendite kann nicht garantiert werden.

Thema DES MONATS

In der aktuellen Ausgabe des Fund Insight beschäftigen wir uns mit einer neuen Hoffnung im Kampf gegen den Krebs, die zum Teil durch künstliche Intelligenz ermöglicht wird: dem personalisierten Krebsimpfstoff (PCV = personalized cancer vaccine).

WARUM EIN PCV?

Die bislang am weitesten verbreitete und wirksamste Behandlung von Krebs (insbesondere bei soliden Tumoren) ist eine Form der Immuntherapie namens PD1 – auch bekannt als Immun-Checkpoint-Inhibitor. Das meistverkaufte Medikament in dieser Kategorie ist Keytruda von Merck US. Zwar sind 75 % der Patienten nach einem Jahr dieser Behandlung geheilt. Dennoch besteht das Risiko eines Rückfalls.

Der personalisierte Krebsimpfstoff (oder PCV) ist als Booster zu sehen, der zwei Ziele für Krebspatienten verfolgt: a) die Heilungsrate von 75 % auf über 80 % zu erhöhen (oder das Fortschreiten der Krankheit entsprechend zu bremsen); b) die Überwachung des Immunsystems des Patienten zu ermöglichen und ein Wiederaufflammen des Krebses zu verhindern.

Zwei Unternehmen haben ein Entwicklungsprogramm für ein PCV gestartet: Moderna, ein US-Unternehmen, und BioNTech, ein deutsches Unternehmen. In diesem Fund Insight konzentrieren wir uns auf Moderna.

WO STEHEN WIR BEI DER ENTWICKLUNG DIESES IMPFSTOFFS?

Das PCV von Moderna befindet sich derzeit in Entwicklungsphase 2. Die entsprechenden Daten sollen im vierten Quartal 2022 veröffentlicht werden.

Merck US, das bei Krebsbehandlungen weltweit führende Unternehmen, hatte Einblick in die Daten der offenen Phase-2-Studie von Moderna und hat daraufhin beschlossen, 250 Mio. USD in Moderna zu investieren. Ziel der Investition ist die gemeinsame Entwicklung und Vermarktung des PCV – ein sehr positives Signal für die Erfolgsaussichten des Impfstoffs. Der amerikanische Onkologie-Riese hat auch ein wirtschaftliches Interesse am Erfolg des Impfstoffs von Moderna. Denn der Erfolg des Impfstoffs würde die Wirksamkeit seiner PD1-Therapie, mit der er jedes Jahr Umsätze in zweistelliger Milliardenhöhe erzielt, verbessern und ausweiten.

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.

Es ist wichtig zu verstehen, dass die Moderna-Studie in einem „adjuvanten Setting“ durchgeführt wird (d. h. nur in Fällen, in denen der Tumor bereits operativ entfernt wurde), wodurch die Erfolgschancen der Moderna-Studie erheblich zunehmen. Die Zukunft wird zeigen, ob ein solcher Impfstoff auch in einem „metastatischen Setting“ erfolgreich sein wird. Dies dürfte sich als schwieriger erweisen. Sobald aber die Boten-RNA-Methode im Kern verstanden worden ist, besteht Hoffnung. Außerdem dürfte dieser personalisierte Impfstoff bei Melanomen im Vergleich zu anderen soliden Tumorerkrankungen noch bessere Ergebnisse liefern.

WIE DIE KOMBINATION VON BOTEN-RNA (MRNA) UND KI DIE GRENZEN DER WISSENSCHAFT VERSCHIEBT

Bislang war es sehr schwierig, Tumormarker (d. h. Proteine, die vom Krebsgewebe selbst oder manchmal auch vom Körper als Reaktion auf das Fortschreiten des Krebses produziert werden) zu identifizieren, da sie vom Immunsystem nicht erkannt werden können. Hierdurch stieß die Wirksamkeit von PD1 (einer Form der Immuntherapie) an eine Grenze, wodurch jeder Fortschritt im Kampf gegen Krebs verkompliziert wurde.

Zur Überwindung dieser Grenze setzt der innovative Ansatz von Moderna auf Folgendes: 1) Entnahme einer Probe des Tumors des betreffenden Patienten; 2) Sequenzierung; 3) Verwendung komplexer Algorithmen, um die individuelle Tumormutation des jeweiligen Patienten zu erkennen; 4) anschließende Verwendung von Messenger-RNA zur Markierung dieser mutierten Sequenzen (es soll insgesamt 34 geben); 5) Wiedereinführung der Messenger-RNA in den Krebstumor, um dieses Protein zu erzeugen, das den Tumor entsprechend markiert. Auf diese Weise werden die Tumormarker für das Immunsystem sichtbar und PD1-Antikörper können die Krebszellen wirksamer abtöten. Dieser Ansatz hätte den Vorteil, die Tumore schnell und nachhaltig zu eliminieren. Der Patient wäre dauerhaft geheilt.

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, Portfoliomanager, verfügt über drei Jahre Erfahrung; sein Schwerpunkt liegt auf der quantitativen Analyse.

INVESTMENTTEAM



BRICE PRUNAS

Portfoliomanager, Aktien, globale Themenfonds
ODDO BHF
Asset Management SAS



MAXENCE RADJABI

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
ODAIICI LX
Equity

CI-USD Anteilklasse

LU1833932517
ODAICIU LX
Equity

CI-EUR [H] Anteilklasse

LU1833933242
OBHCIEH LX
Equity

CR-EUR Anteilklasse

LU1919842267
ODAIICI LX
Equity

CR-USD Anteilklasse

LU1833932780
ODAIICRU LX
Equity

DISCLAIMER

ODDO BHF Asset Management ist die Vermögensverwaltungssparte der ODDO BHF-Gruppe. Es handelt sich hierbei um die gemeinsame Marke von fünf eigenständigen juristischen Einheiten: ODDO BHF Asset Management SAS (Frankreich), ODDO BHF PRIVATE EQUITY (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, die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) 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. Die wesentlichen Anlegerinformationen (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, die wesentlichen Anlegerinformationen 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