



ODDO BHF
ASSET MANAGEMENT

Fund Insight

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

JANUAR 2023

ZAHL DES MONATS

1.000.000

1 Million Nutzer in 5 Tagen

Verwaltetes Vermögen

227 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.

Daten vom 31/12/2022 | Quelle: ODDO BHF AM SAS

Thema DES MONATS

In der Vergangenheit war der Technologiesektor häufig ein mit Angst und Vorbehalten besetztes Thema. Selten jedoch hat eine Innovation in so kurzer Zeit eine solche Begeisterung ausgelöst: Seit seiner öffentlichen Einführung am 30. November hat ChatGPT 1 Million Nutzer gewonnen ... in nur 5 Tagen. Angesichts dessen konnten wir es uns nicht entgehen lassen, die erste öffentliche Version einer so genannten „generativen KI“ (also die Generierung von Inhalten durch eine künstliche Intelligenz) zum Thema unseres aktuellen Fund Insights zu machen.

WAS IST CHATGPT?

ChatGPT ist ein Tool der künstlichen Intelligenz mit einem Konversationskanal (Conversational Chat), das von menschlichen Nutzern gestellte Fragen schnell, präzise und neutral beantwortet. ChatGPT wurde drei Jahre lang von der Firma Open AI mit einer großen Menge an Text aus dem Internet gefüttert und trainiert. Seit dem öffentlichen Start am 30. November 2022 wurde diese neue Anwendung mit exponentiell wachsendem Interesse verfolgt, wie die Statistiken von Google Trends oder die Äußerungen auf Twitter zeigen.

WAS WISSEN WIR ÜBER OPEN AI, DAS UNTERNEHMEN, DAS HINTER CHATGPT STEHT?

Open AI ist ein Forschungsunternehmen für künstliche Intelligenz, das 2015 u. a. von Sam Altman und Elon Musk gegründet wurde. Dessen Ziel ist die Förderung einer künstlichen Intelligenz, die der Menschheit dient. Open AI hat sich seit seiner Gründung von einer gemeinnützigen Organisation zu einem Unternehmen gewandelt, das (in begrenztem Umfang) Gewinne erlaubt. Der Gesellschaftszweck besteht hauptsächlich darin, die besten Data-Science-Talente zu gewinnen und Kapital zur Finanzierung seiner Entwicklung einzuwerben. Open AI ist ein nicht börsennotiertes Unternehmen, das bereits 1) mehrere hundert Mitarbeiter beschäftigt, 2) mehr als 2 Milliarden Dollar Kapital von Investoren wie Microsoft und AWS (Amazons Internet Services Tochter) eingesammelt hat; 3) und über drei Anwendungen mit – auf den ersten Blick – seltsam anmutenden Namen verfügt, die aber wohl neue Standards setzen dürften: ChatGPT; DALL- E 2 und Whisper.

WAS SIND DIE ERSTEN ANWENDUNGEN VON CHATGPT?

Das von dieser künstlichen Intelligenz verwendete Sprachverarbeitungsmodell ist als GPT-3 bekannt. Es stellt eine technologische Revolution dar, da es in einer Vielzahl von Anwendungen genutzt werden kann. Theoretisch liefert ChatGPT den Benutzern Antworten auf ihre Fragen. In der Praxis können Anfragen zu dem Alltagsproblem gestellt werden: von der Konzeption einer Diät bis hin zur Lösung eines mathematischen Problems oder dem Verfassen eines Aufsatzes zu einem beliebigen Thema, usw. GPT-3 stellt somit einen großen Quantensprung gegenüber der vorherigen Generation künstlicher Intelligenz dar, wie es die Google-Suche war.

Angesichts des breiten Spektrums an Bereichen, die ChatGPT abdecken kann, scheint die Zahl der potenziellen Nutzer dieses Tools riesig zu sein. Sie reicht von einer Studentin, die schnelle Hilfe beim Schreiben eines Referats (oder sogar einer Diplomarbeit) sucht, über Journalisten, Redakteure oder Schriftsteller, die ihren kreativen Schaffensprozess beschleunigen möchte, bis hin zu einem Hausmann, der Unterstützung bei einem konkreten praktischen Problem benötigt.

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

DIESE NEUE GENERATION KÜNSTLICHER INTELLIGENZ WIRFT U.A. DREI FRAGEN AUF ...

- **Bekommt Google in seinem Kernbereich, der „Suche“, neue Konkurrenz?**

Die exponentielle – und gerade „virale“ – Verbreitung von ChatGPT sowie der technologische Durchbruch, den das auf natürlicher Sprache basierende Schnittstellenmodell darstellt, könnte Google vor eine echte Herausforderung stellen. Das mag für Google ein harter Schlag sein, da sein Suchwerkzeug (Google Search) bislang der wichtigste Einstiegspunkt ins Internet ist. Dies könnte die beträchtlichen Werbeeinnahmen, die Google über diesen Kanal erzielt, bedrohen. ChatGPT hat durchaus eine nicht zu leugnende disruptive technologische Kraft. Noch ist aber das Ausmaß der Auswirkungen für Google unklar – und zwar aus zwei Gründen: 1) Letztendlich dienen ChatGPT und die Google-Suche unterschiedlichen Zwecken: Erstere ist vielmehr eine erweiterte Version der Letzteren. Daher ist zwischen den beiden Tools eine gewisse Koexistenz denkbar, bei der die Google-Suche einfachere Nutzerbedürfnisse bedient. 2) Google ist nicht untätig und hat gewaltig in künstliche Intelligenz und maschinelles Lernen investiert. Es verfügt über beträchtliche finanzielle Feuerkraft und einen gigantischen Pool an hochqualifizierten Ingenieuren, um diesem technologischen Durchbruch etwas entgegenzusetzen.

- **Wie lässt sich ein von einem Menschen verfasster Text von einem von einer KI geschriebenen Text unterscheiden?**

In dem Maße, wie ChatGPT oder andere ähnliche Konversations-Chats verbessert werden, um genauer und effizienter zu werden, dürfte es immer schwieriger

werden, von Menschen produzierten Ergebnisse von denen einer KI zu unterscheiden. Diese wie eine dystopische Zukunftsvision anmutende Perspektive könnte zu tiefgreifenden Umwälzungen in vielen Berufen führen. Während in einigen Branchen Arbeitsplätze entstehen könnten, könnten andere durch solche Werkzeuge bedroht werden. Nach den Arbeiter, die in den letzten 30 Jahren mit dem Aufkommen von Robotern in den Fabriken konfrontiert waren, könnten es nun bald die Angestellten (Rechtsanwälte, Buchhalter, Berater, Lehrer usw.) sein, die sich auf diese neue Situation einstellen müssen.

- **Leichtere Erstellung von Schadsoftware: neue Herausforderungen für die Cybersicherheit?**

Tools wie ChatGPT sollten dazu beitragen, das Schreiben von Computercode noch einfacher zu machen. Allerdings könnten Hacker versucht sein, diese Tools zu missbrauchen, um ihre Schadsoftware schneller zu. Glücklicherweise dürfte sich – ohne Zweifel – künstliche Intelligenz auch nutzen lassen, um auf diese neuen Formen elektronischer Angriffe zu reagieren. Wie wir bereits in früheren Fund Insights zu diesem Thema erörtert haben, sind wir der Ansicht, dass Cybersicherheit ein Feld mit besonders umfangreichen und vielversprechenden Anwendungsmöglichkeiten für KI darstellt. Mit anderen Worten: Cybersicherheit ist einer der vielen Bereiche (neben Gesundheit, Bildung usw.), in denen KI künftig die Lösung, und nicht das Problem ist.

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, 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
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, 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 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