1 2 3 4 5 **6** 7

Risiko-/Ertragsindikator*

ODDO BHF ASSET MANAGEMENT

ODDO BHF ARTIFICIAL INTELLIGENCE

Juli 2021

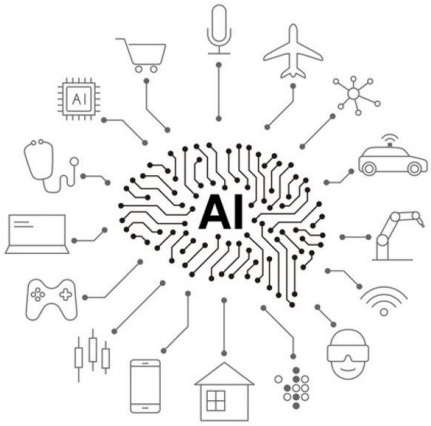
AI INSIDE

KI ist eine stille Revolution, welche jede Branche grundlegend verändern wird.

Was ist künstliche Intelligenz (KI) ?

Künstliche Intelligenz (KI) ist die Fähigkeit eines Programms oder einer Maschine, wie ein Mensch zu denken und zu lernen. Die Maschinen werden darauf trainiert, zu sehen, zu hören, zu navigieren und in Echtzeit zu interagieren. Mit der Zeit werden diese Technologien in der Lage sein, uns mehr Entscheidungen abzunehmen, und uns damit mehr Zeit für anspruchsvollere Denkprozesse zu verschaffen.

Beispiele: Suchalgorithmen von Google, Alexa, Siri, Netflix und Spotify, Gesichts-, Stimmerkennung ...



Datenevolution und ihre Auswirkungen

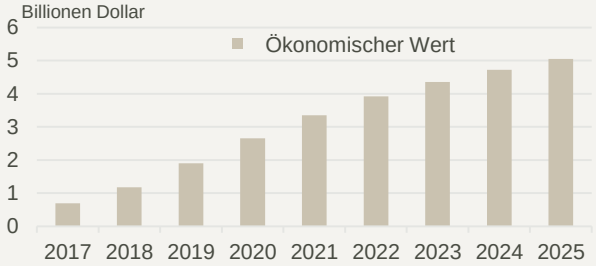
80% der erfassten Daten liegen in unstrukturierter Form vor, und das Volumen wächst rapide — um ein Vielfaches schneller als die Menge strukturierter Daten.

Wichtig ist daher der Einsatz der richtigen Tools, wie KI und maschinelles Lernen, um die in Organisationen vorliegenden unstrukturierten Daten auszuwerten, in aussagekräftige Informationen umzuwandeln und zeitnahe Analysen und Entscheidungen zu ermöglichen.

KI betrifft alle Wirtschaftssektoren

Gartner zufolge dürfte die jährliche Wachstumsrate künstlicher Intelligenz (KI) zwischen 2018 und 2025 bei 23% (Anstieg von $ 1.180 Mrd. auf $ 5.050 Mrd.) liegen. Zum Vergleich: Für den globalen Tech-Sektor werden 10% erwartet. Dass wir über Billionen sprechen, unterstreicht die Dimension des Einflusses, den diese neue Technologie auf die Wirtschaft haben wird.

Langfristiges Wachstumspotenzial von KI



Quelle: Gartner, 2018

Zurückzuführen ist dies auf zwei Attribute von KI:

- Sie durchdringt alle Sektoren
- Es ist eine Meta-Technologie, die das Fundament für diverse andere disruptive Technologien bildet

Hauptrisiken

Der Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence ist im Wesentlichen folgenden Risiken ausgesetzt: **Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiko** und **Modellierungsrisiko**. Nähere Einzelheiten zu den Risiken finden Sie am Ende dieses Dokuments.

* Synthetischer Risiko-und Ertragsindikator in einer Spanne von 1 (risikoärmster Fonds) bis 7 (höchste Volatilität) – niedrigeres Risiko bedeutet eine potenziell geringere Rendite und höheres Risiko bedeutet eine potenziell höhere Rendite. Das Risikoprofil ist nicht konstant und kann sich im Zeitverlauf ändern. I Quelle: ODDO BHF AM SAS | Daten per 30.06.2021.

ODDO BHF Artificial Intelligence

Aufbau eines diversifizierten Portfolios aus globalen Aktien mit der Kraft künstlicher Intelligenz gepaart mit einem bewährten quantitativen Modell

ODDO BHF – Vorreiter in der Nutzung künstlicher Intelligenz im Fondsmanagement

Als einer der ersten Vermögensverwalter Europas hat sich ODDO BHF AM KI-Algorithmen im Rahmen themenbasierter Anlagestrategien zunutze gemacht. So investiert der Fonds nicht nur in künstliche Intelligenz (KI), sondern bedient sich auch KI-Algorithmen, um relevante Aktien zu identifizieren. Er ermöglicht Anlegern nach unserer Analyse ein umfassendes Engagement im Themenfeld KI, indem er weltweit Unternehmen jeder Marktkapitalisierung auswählt, die entweder KI-Technologien entwickeln oder einsetzen.

Hochinnovativer Prozess

- Der Fonds macht sich die leistungsstarken Analysefähigkeiten künstlicher Intelligenz (KI) zunutze – eine bahnbrechende Neuerung im Asset Management
- „Algo 4“ ist unser bewährtes eigenentwickeltes quantitatives Modell
- Im letzten Schritt erfolgt eine Überprüfung durch die Portfoliomanager, die über mehr als 20 Jahre Erfahrung in der Analyse von Technologieaktien verfügen

Im Fokus unserer Strategie: Unternehmen „unter dem Radar“

Durchgängiges Engagement in Unternehmen, die nach unserer Analyse am Markt wenig Beachtung finden, unabhängig von ihrer Kapitalisierung:

- Der KI-Algorithmus spürt die Unternehmen mit dem positivsten Bezug zum Themenfeld auf, sobald diese in Erscheinung treten
- Das Algo-4-Modell filtert die Unternehmen heraus, die die beste Kombination aus Wachstum und Qualität aufweisen

Diversifikation, ein Kernelement des Fonds

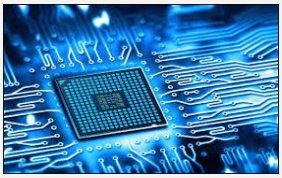
- Beim ODDO BHF Artificial Intelligence handelt es sich nicht um einen globalen Technologiefonds. Mit KI als Themenfokus bietet er eine breite Streuung über diverse Sektoren & Länder

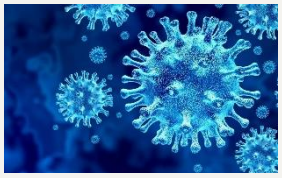
ODDO BHF ASSET MANAGEMENT wurde 2019 für seinen Fonds ODDO BHF Artificial Intelligence mit dem « Coupole de l’Innovation » ausgezeichnet

Quelle: ODDO BHF AM SAS

Eine neue Art des themenbasierten Investierens

KI hat sich zu einem zentralen Motor für viele disruptive Technologien in unterschiedlichsten Sektoren entwickelt. Dadurch ergibt sich ganz automatisch ein gut diversifiziertes Portfolio





Ein globales Anlageuniversum, das eine Vielzahl von Sektoren umfasst

Der Fonds investiert in eine Vielzahl von Sektoren – das Spektrum reicht von der Onkologie bis hin zu Videospielen. Nach unserer Analyse ermöglicht ein breites Engagement im KI-Themenfeld die Positionierung in den innovativsten Unternehmen.

- Halbleiter: Der Sektor befindet sich inmitten eines mehrjährigen Superzyklus, für den die Sterne günstig stehen
- Mobile Gaming: Dieser Sektor wird zwischen 2020 und 2024 voraussichtlich mit einer CAGR von 15% wachsen, wobei China eine wichtige Rolle spielen wird.
- Biotechnologie: Gentherapie, Genbearbeitung und Gensequenzierung werden in Zukunft Krebs und Diabetes heilen, nicht nur Sichelzellenanämie
- Cybersicherheit: Die wachsende Zahl komplexer Cyber-Attacken macht diesen Markt zum Mittelpunkt für KI-Strategien.
- Smarte Mobilität: Ein steiler Aufwärtstrend ist in Nordamerika und China zu erwarten. Smarte Mobilität sollte weiter vorangetrieben werden.
- Social Commerce: Live-Streaming, Gruppenkäufe über soziale Netzwerke und Social Commerce sind die am schnellsten wachsenden Internetsegmente.

Diese Liste ist keineswegs vollständig. Es gibt noch viele andere Sektoren: IT, Datenverarbeitung, Pharma…

ODDO BHF Artificial Intelligence, ein global investierender Aktienfonds

- Der US-Markt bietet Anlagemöglichkeiten, die in Europa in der Fülle nicht zu finden sind – kleine Internet- & Softwarefirmen, die die Bezeichnung Wachstumsunternehmen wirklich verdient haben. Das Gleiche gilt für kleine Medizintechnik- oder Biopharma-Firmen (z.B.: Viva oder Masimo).
- Der Kauf chinesischer Aktien heute ist vergleichbar mit dem Kauf von US-Aktien vor einem Jahrhundert: Hier erwartet uns langfristiges Wachstum (z.B.: Alibaba oder Tencent).
- Der japanische Markt hinkt deutlich – d.h. 5-10 Jahre – hinter Europa hinterher. Dabei vollzieht sich beim japanischen Kapitalismus aktuell bereits ein positiver grundlegender Wandel (Beispiel SONY).

Die vorstehenden Beispiele sind nicht als Anlageempfehlung zu verstehen.

Quelle: ODDO BHF AM SAS | Angaben mit Stand vom 2021

Ein einzigartiger Investmentprozess

Ziel des Projektes war die Einbindung neuer Technologien ins aktive Management. Die Strategie nutzt unstrukturierte Daten und die Analysekapazitäten künstlicher Intelligenz, um die nach unserer Analyse besten börsennotierten Unternehmen rund um das Themenfeld KI aufzuspüren.

KI kombiniert mit quantitativem Algo-4-Modell

- Analyse von 4 Millionen Datensätzen täglich. Die Kombination von KI und einem quantitativen Multi-Faktor-Modell ermöglicht die Ausschaltung subjektiver Einflüsse und sorgt für streng regelbasierte Auswahl von Aktien für das Portfolio.

Eine Strategie, die in Unternehmen sämtlicher Marktkapitalisierungen investiert

- Engagement in Small und Mid Caps ergibt sich aus:
  - dem KI-basierten Scoring anhand der Faktoren Häufigkeit, Stimmung und Trend.
  - dem Faktor „Marktkapitalisierung“ unseres quantitativen Algo-4-Modells, in dem kleine Unternehmen einen höheren Score erhalten.

Das bedeutet nach unserer Analyse, dass eine kleine Firma mit vermehrt positivem Score von unserem System erfasst wird, selbst wenn sie weniger sichtbar ist als die Sektorschwergewichte.

Investmentprozess, der seine Effizienz bereits unter Beweis gestellt hat

- Vierteljährliche Neugewichtung, um der sehr dynamischen Entwicklung des Themenfelds Rechnung zu tragen
- Widerstandsfähig inmitten der heutigen volatilen Märkte – entscheidender Faktor hierfür ist nach unserer Analyse die Diversifizierung
- Anlageansatz bevorzugt Wachstum und Qualität zu angemessener Bewertung um Überbewertungsrisiken zu vermeiden.

Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlusts.

Globale Aktien

KI-Algorithmen

Identifizierung der weltweit besten und aussichtsreichsten Unternehmen mit Bezug zur KI-Thematik mittels eines KI-Algorithmus

1

Zusammenstellung eines auf die KI-Thematik fokussierten Anlageuniversums aus rund **200 Aktien** aus einem globalen Universum

Quantitative Modell “Algo 4”

Auswahl der besten Unternehmen mittels unseres bewährten quantitativen Modells

2

Portfolio aus rund 40 Aktien (Portfolio per 30.06.2021)

Portfoliokonstruktion und fundamentale Überprüfung

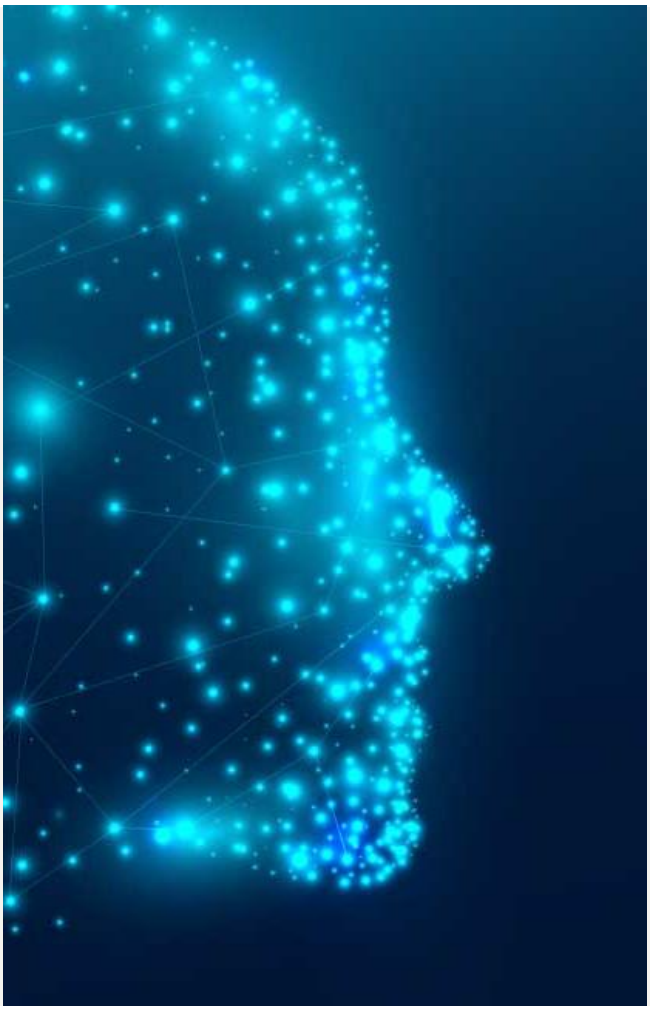
- Vierteljährliche Adjustierung
- Kontinuierlich überwacht durch die Portfoliomanager

3

Quelle: ODDO BHF AM SAS

Warum in den Fonds investieren?

ODDO BHF Artificial Intelligence, unser erster Themenfonds, der künstliche Intelligenz in seinem Investmentprozess einsetzt



Zentrale Stärken der Strategie

- Der Fonds macht sich die Analysekapazitäten von künstlicher Intelligenz zunutze:
  - Erfassung der in Bezug auf das KI-Thema relevantesten Subthemen, sobald diese auftreten
  - Aufspüren der Unternehmen, die hinsichtlich dieser Subthemen den nach unserer Analyse positivsten Bezug aufweisen und die am Markt nur wenig Beachtung finden, unabhängig von deren Marktkapitalisierung
- Interne quantitative Expertise von ODDO BHF AM zur Optimierung der Ergebnisse der KI-Algorithmen
- Mittels Diversifizierung über verschiedene Sektoren und Länder ermöglicht dieser globale Aktienfonds Anlegern nach unsere Analyse ein umfassendes Engagement im KI-Themenfeld
- Ein erfahrenes, sich gegenseitig ergänzendes Team: Brice Prunas ist hauptverantwortlicher Portfoliomanager mit über 20 Jahren Erfahrung in der Analyse von Technologie-aktien. Unterstützt wird er von Maxence Radjabi – zuvor hauptverantwortlicher quantitativer Analyst bei ODDO BHF AM Paris – und Baptiste Lemaire.

Hauptrisiken: Der Fonds unterliegt dem Risiko eines Kapitalverlusts, Aktien- und Modellierungs-risiken.

Fondsmanagement-Team

Ein erfahrenes, sich gegenseitig ergänzendes Team

Brice Prunas
Portfoliomanager, Aktien
ODDO BHF AM SAS
20 Jahre Investmenterfahrung

Maxence Radjabi, CFA
Portfoliomanager, Aktien
ODDO BHF AM SAS
5 Jahre Investmenterfahrung

Baptiste Lemaire
Aktienanalyst
ODDO BHF AM SAS
4 Jahre Investmenterfahrung

Quelle: ODDO BHF AM SAS

Risiken

ODDO BHF Artificial Intelligence ist im Wesentlichen folgenden Risiken ausgesetzt: Risiko eines Kapitalverlusts, Aktienrisiken, Risiken in Verbindung mit Anlagen in Wertpapiere mittlerer Kapitalisierung, Risiken in Verbindung mit diskretionärer Verwaltung, Liquiditätsrisiken in Bezug auf die Basiswerte, Zinsrisiken, Kreditrisiken, Risiken in Verbindung mit Verpflichtungen aus Finanztermingeschäften, Kontrahentenrisiken, Modellierungsrisiken, Risiken in Verbindung mit Wertpapierfinanzierungsgeschäften und der Verwaltung von Sicherheiten, und in begrenztem Umfang Wechselkurs- und Schwellenländerrisiken.

Anlegern wird empfohlen, die wesentlichen Anlegerinformationen sowie den Prospekt des Fonds zu lesen, um sich eingehender über die mit dem Fonds verbundenen Risiken zu informieren.

Länder, in denen der Fonds zum Vertrieb zugelassen ist: Frankreich, Deutschland, Luxemburg, Österreich, Belgien, Finnland, Italien, Portugal, Schweden, Schweiz, Spanien, Norwegen

Allgemeine Merkmale		
Fondsname	ODDO BHF Artificial Intelligence	
Referenzindex	MSCI World NR in USD	
Anlageziel	Erzielung von Kapitalwachstum über die Anlage in internationale börsennotierte Aktien, die mit dem globalen Trend „künstliche Intelligenz“ verknüpft sind	
Empfohlener Anlagezeitraum	5 Jahre	
Auflegungsdatum	19. Dezember 2018	
Erfüllung der Anforderungen für den französischen Aktiensparplan (PEA)	Nein	
Anteilklassen	**CR-EUR**	**CR-USD**
ISIN	LU1919842267	LU1833932780
Währung	EUR	USD
Ertragsverwendung	Thesaurierend	Thesaurierend
Mindesterstanlage	EUR 100	EUR 100
Zeichnungsgebühren	Max. 5%	Max. 5%
Verwaltungsgebühren	1,6% des Nettovermögens	1,6% des Nettovermögens
Rücknahmegebühren	Keine	
Erfolgsbezogene Gebühren	Max. 20% der Outperformance des Fonds gegenüber dem Referenzindex, sofern die Wertentwicklung des Fonds positiv ist.	
Struktur und Modalitäten		
Rechtsform	SICAV	
Verwaltungsgesellschaft	ODDO BHF Asset Management SAS	
Verwahrstelle	Caceis Bank Luxembourg (Luxembourg)	
Zeichnungen / Rücknahmen	Täglich bis 12:00 mittags zu einem unbekannten Nettoinventarwert	
Bewertungsintervall	Täglich	

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 PRIVATE EQUITY (Frankreich), ODDO BHF Asset Management GmbH (Deutschland) und ODDO BHF Asset Management Lux (Luxembourg).

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 unbekannten NIW.

Die wesentlichen Anlegerinformationen (FR, ENG, GER, ESP, FIN, IT, NOR, POR, SWE) und der Verkaufsprospekt (FR, ENG, GER) 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 (Schweiz). 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.

Copyright © Morningstar. Alle Rechte vorbehalten. Die in Bezug auf Morningstar enthaltenen Informationen, Daten und ausgedrückten Meinungen ("Informationen"): (1) sind das Eigentum von Morningstar und/oder seiner Inhaltelieferanten und stellen keine Anlageberatung oder die Empfehlung, bestimmte Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen, dar, (2) dürfen ohne eine ausdrückliche Lizenz weder kopiert noch verteilt werden und (3) werden ihre Genauigkeit, Vollständigkeit und Aktualität nicht zugesichert. Morningstar behält sich vor, für den Zugang zu diesen Ratings und/oder Rating-Berichten Gebühren zu erheben. Weder Morningstar noch seine Inhaltelieferanten sind für Schäden oder Verluste verantwortlich, die aus der Verwendung von Ratings, Rating-Berichten oder hierin enthaltenen Informationen herrühren.

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 9.500.000 €.
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
am.oddo-bhf.com