

AI Leaders Fund Profiteur des aktuellen KI-Hypes Doch stets mit klarem Fokus auf das Risikomanagement

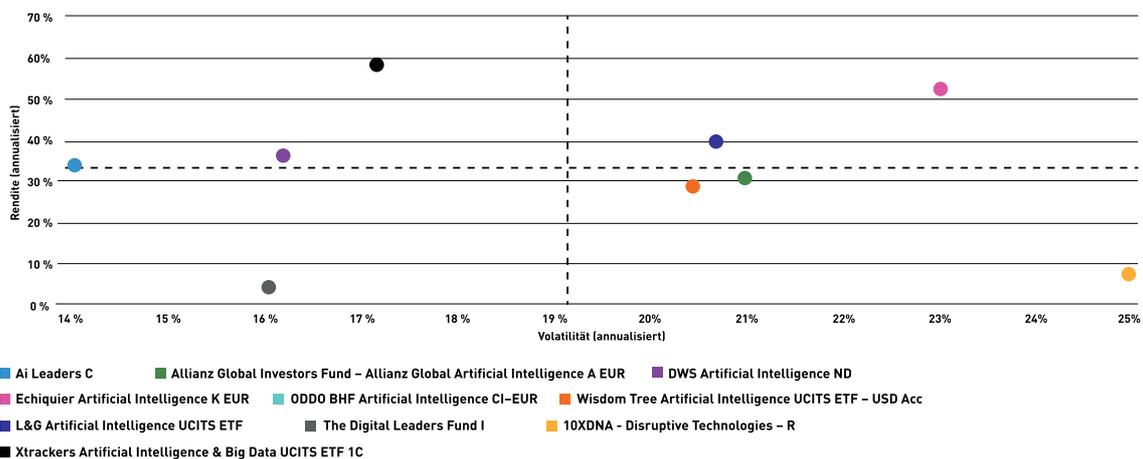
Wenn wir auf das Börsenjahr 2023 zurückblicken, so war das Geschehen primär von zwei Themen geprägt, die sich wie ein roter Faden durch das Jahr zogen: Die Entwicklung der Zinsen und Künstliche Intelligenz!

Auf das Thema Zinsen geht performter an anderer Stelle ein, blicken wir somit an dieser Stelle mal auf das Megathema KI. Wir erinnern uns: Im November 2022 wurde der breiten Öffentlichkeit bewusst, dass es KI nicht nur gibt, sondern auch zunehmend Anwendung findet. ChatGPT 3.5 der Firma OpenAI wurde bekannt und verbreitete sich schlagartig in den Medien. Das „Update“ 4.0 wurde im April 2023 veröffentlicht und

zeigte schon beeindruckende Verbesserungen gegenüber der Vorgängerversion.

Als im Laufe des Jahres die Firma Nvidia von Quartal zu Quartal explodierende Verkaufszahlen ihrer Graphics Processing Units (GPUs) meldete, die für das Training einer generativen KI unabdingbar sind, war klar, dass wir hier nicht von einer Blase, sondern von einem Trendbeginn sprechen müssen. Genau diese Einschätzung hat sich im Laufe des Jahres weiter verfestigt, da in den vielen Quartalsberichten der großen Player im Tech-Bereich immer wieder von milliardenschweren Investitionen in KI berichtet wurde.

GRAFIK 1 Ranking der KI-Fonds nach Volatilität --
AI Leaders deutlich schwankungsärmer als alle Mitbewerber



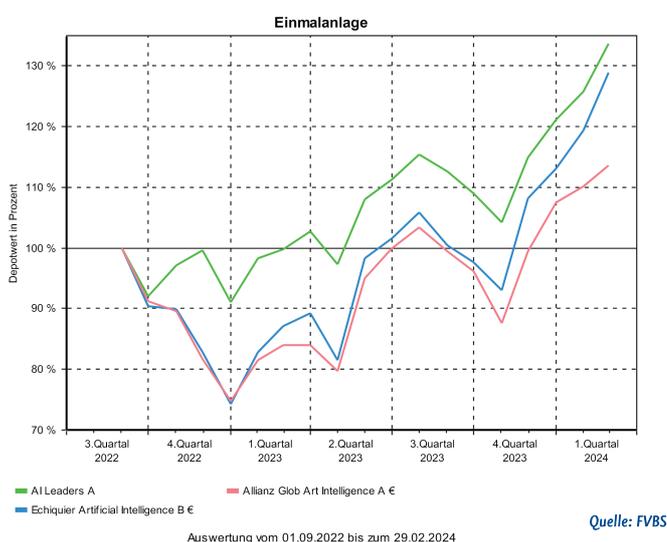
Quelle: AI Leaders

Kein CEO dieser Unternehmen ließ es sich nehmen, immer wieder zu betonen, dass KI im eigenen Unternehmen Chefsache sei und damit eine bedeutende Zukunftsrolle spielen wird.

Deutlich steigende Erträge, deutlich steigende Kurse, all dies hat sich auch in der Performance des **AI Leaders Fund (WKN: A2P37J)** niederschlagen, welchen wir im Rahmen dieses Magazins schon frühzeitig beobachtet hatten. Daher interessiert unsere Redaktion natürlich ganz besonders, wie der Fonds sich im aktuellen Hype zum generellen Thema des Fonds geschlagen hat. Auch wenn unsere Redaktion weiß, dass die Macher des AI Leaders Fonds Künstliche Intelligenz keineswegs als Trend-, sondern als Dauerthema sehen.

Stolze 33 Prozent Wertsteigerung konnten die Fondsmanager Christian Hintz und Tilmann Speck für 2023 vermelden, und dies bei einer Volatilität von nur 16 Prozent. Dennoch gibt es sogar Mitbewerber, deren Performance im letzten Jahr noch höher war. Zu berücksichtigen ist hier aber auch, dass diese eine deutlich höhere Volatilität und damit ein deutlich höheres Risiko zu verzeichnen haben. Und was dies bedeutet, kann man in einem Korrekturjahr wie 2022 gut erkennen. Die Entwicklung im Jahr 2022 war auch der Grund für die Implementierung der KI „TOPAS“ zur Verbesserung des Risikomanagements in den AI Leaders Fund per Stichtag 1.09.2022. Seit diesem Zeitpunkt hat sich das Risiko/Ertrags-Profil deutlich zu Gunsten des AI Leaders Fund verändert (Grafik 1).

GRAFIK 2 AI Leaders vs. ausgewählte Mitbewerber seit TOPAS-Einführung



Auch im Chartvergleich mit namhaften Mitbewerbern seit diesem Datum (Grafik 2) ist dies deutlich zu erkennen. Und wie jeder erfahrene Anleger weiß, langfristige Outperformance erzielt man, indem man Verluste vermeidet oder so gering wie möglich hält. Oder in der Fußballersprache: **Defense wins Championships!**

Was verbirgt sich hinter TOPAS?

Aber was macht „TOPAS“ denn nun genau? Vereinfacht formuliert soll „TOPAS“ die Volatilität und den maximalen Drawdown des Fonds reduzieren, indem in turbulenten Phasen aufgrund einer Vielzahl an Datenparametern die Portfoliozusammensetzung angepasst wird. Das gelingt, wie man anhand der Grafiken erkennen kann. Im Rahmen einer solchen Allokationsanpassung wurde Anfang November 2023 Adyen, ein niederländischer Zahlungsverkehrsabwickler, neu ins Portfolio aufgenommen. Gekauft bei Kursen zwischen € 690,- und € 720,-, liegt die aktuelle Notierung Ende März 2024 bei € 1.564,-, ein stolzes Plus für diese kurze Zeit. Kein Wunder, dass das Volumen mittlerweile auf über 48 Mio. € stieg. Wie auf dem FONDS professionell Kongress in Mannheim Ende Januar 2024 in vielen Gesprächen zu hören war, nimmt die Bekanntheit des Fonds auch deutlich an Fahrt auf.

Branchenfonds?

Der AI Leaders Fund ist dennoch nach dem Verständnis unserer Redaktion KEIN klassischer Branchenfonds, weil der Einsatz von Künstlicher Intelligenz in schon naher Zukunft spartenübergreifend erfolgen wird. Vielleicht kann sich die Geschwindigkeit in der Entwicklung verändern, aber nicht die Entwicklung an sich. Insofern eignet sich der AI Leaders Fund für jeden Investor, der dies erkannt hat und einer Investition die notwendige Anlagedauer zugesteht. Hat man früher gerne zwischen Basis- und Satelliteninvestments unterschieden, so verschwimmt diese Einschätzung für den Fonds aufgrund der Bedeutung der zugrunde liegenden Entwicklung. Der AI Leaders Funds ist eine Investition in eine nahe Zukunft und durch „TOPAS“ in Form einer kontrollierten Offensive. Der AI Leaders Funds stellt eine gelungene Kombination zwischen einem digitalen Investmentprozess und einer zukunftsorientierten Fondsidee dar.

So zumindest das Fazit der vorstehenden Analyse unserer Redaktion.



AI LEADERS