

01. Juni 2023

PRIMA – Zukunft: Immer auf der Suche nach der Microsoft von morgen

Die Diskussionen um ChatGPT und Künstliche Intelligenz haben einmal mehr die Wahrnehmung dafür geschärft, mit welcher Macht technologischer Wandel auch in Zeiten wirtschaftlicher Abkühlung anhält. Innovation ist dabei nicht auf Digitalisierung beschränkt, auch wenn die Entwicklungen im IT-Bereich dem Fortschritt in vielen anderen Branchen zugrundeliegen. Laetitia-Zarah Gerbes (ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH), Portfoliomanagerin des aktiv verwalteten Aktienfonds PRIMA - Zukunft, investiert in einen breiten Fächer von Unternehmen, deren Produkte und Dienstleistungen unseren Alltag in zehn Jahren beherrschen könnten. Auch echtes Kunststoff-Recycling könnte dazugehören.

FondsSuperMarkt: Die Veröffentlichung des ChatGPT hat dem Thema Künstliche Intelligenz einen neuen Wahrnehmungsschub verschafft. In welchen Bereichen ist der PRIMA – Zukunft an der Entwicklung von KI beteiligt?

Laetitia-Zarah Gerbes: ChatGPT zeigt uns, wie revolutionär künstliche Intelligenz sein kann. Viele Geschäftsbereiche werden durch den Einsatz von KI grundlegend verändert. Und der PRIMA – Zukunft möchte von dieser Entwicklung auf breiter Front profitieren. Der Fonds investiert u.a. in Software-, Hardware- und Cloud-Unternehmen, die aus unserer Sicht entscheidend von der Weiterentwicklung der KI profitieren können.

Im Cloud-Bereich investiert der PRIMA – Zukunft in die drei führenden Anbieter: Amazon AWS, Microsoft Azure und Google Cloud. Darüber hinaus investiert der Fonds in Alibaba und Tencent, den jeweils größten und drittgrößten Anbieter von Cloud Computing in China. Die Cloud stellt Rechen- und Speicherkapazitäten dezentralisiert zur Verfügung. So können Unternehmen über das Internet Serverkapazitäten abonnieren, ohne dafür selbst ressourcenintensive Serverfarmen aufbauen und betreiben zu müssen. Das Ergebnis: schnelleres Wachstum bei gleichzeitiger Steigerung der Produktivität. KI spielt in der Cloud eine Schlüsselrolle. Denn Cloud und KI verstärken sich gegenseitig. Einerseits bietet die Cloud, mit modernster Hardware und Software sowie mit Programmierplattformen, eine Grundlage für die Entwicklung von KI. Auf der anderen Seite werden KI-Anwendungen über die Cloud genutzt und sind sogar zunehmend für den Betrieb der Cloud selbst erforderlich.

Was die Software betrifft, so investiert der PRIMA – Zukunft in KI-Anwendungen für eine Reihe unterschiedlicher Branchen, u.a. in Biotechnologie, Gesundheit, Design, Landwirtschaft und Cybersicherheit. Ein Beispiel aus der Biotechnologie ist die Firma Schrödinger. Das Unternehmen entwickelt eine physikbasierte KI-Plattform zur Beschleunigung der Arzneimittelforschung. Auf der Suche nach neuen Medikamenten, scheitern derzeit 66 Prozent der Anträge in den vorklinischen Studien. Mit Schrödingers Software sollen Wirkstoffkandidaten kostengünstiger und schnell identifiziert werden. Dabei können, statt Tausenden, Milliarden von Wirkstoffkandidaten untersucht werden. Im Gesundheitssektor ist der Fonds beispielsweise über das Unternehmen Ping An in KI-Anwendungen, wie dem Diagnosetool „AskBob“, investiert. „AskBob“ scannt mithilfe von KI die neueste wissenschaftliche Literatur zu Krankheiten und deren Verlauf und gibt Ärzten Vorschläge für die Diagnose und Behandlung. Ziel ist dadurch die Zeiteinsparung und die Verringerung von Fehlern.

Im Hardwarebereich sticht Nvidia mit seinen fortschrittlichen Grafikkarten hervor. Sie sind das Herzstück der KI. Während Grafikkarten die Rechenleistung pro Jahr verdoppeln, können Prozessoren heute die Rechenleistung nur noch um das 1,1-Fache pro Jahr steigern.

FondsSuperMarkt: Ihr Haus, die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, hat in Webinaren begeistert von einem Besuch bei der französischen Biotech-Firma Carbios berichtet, wo man an einem enzymbasierten Kunststoff-Recycling forscht. Wie groß und wie reif schätzen Sie das Marktpotenzial dieser Technologie ein?

Laetitia-Zarah Gerbes: Die Technologie von Carbios funktioniert einwandfrei. Mit dem Bau einer industriellen Fabrik muss das Unternehmen als Pionier im biotechnologischen Recycling nur noch eines beweisen: dass das enzymbasierte Verfahren auch im großen Maßstab umsetzbar ist. Carbios besitzt nämlich bereits Partnerschaften zu namhaften Größen, darunter L’Oreal, die mit kleinen Produktionsmengen nur wenig anfangen können. Im Gegensatz zu Alternativen, wie dem mechanischen oder chemischen Recycling, entwickelt Carbios unter dem Einsatz von Gentechnik, hauseigene Enzyme, die PET-Flaschen und Textilabfälle in ihre Grundbestandteile (Monomere) zerlegen. Diese werden für die Herstellung von 100% recyceltem und recycelbarem PET wiederverwendet.

Wir von der ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH haben das Unternehmen Carbios, mit Sitz in Clermont-Ferrand, vor Ort persönlich besucht, um das Marktpotenzial und die Funktionsweise der vorhandenen Technologie zu verstehen. In der Produktionshalle reichten riesige Reaktoren bis unter die Decke. In ihnen wird geschreddert und porös gemachtes PET-Plastik mit Wasser und Enzymen vermischt. Nach 24 Stunden bei einer Temperatur von nur 65 Grad Celsius zerkleinern die Enzyme lange Polymerketten in einzelne Monomere. Isoliert man diese von den Reststoffen, können sie direkt wieder für die Produktion von Verpackungen oder Flaschen verwendet werden. Und das in gleicher Qualität wie die Ausgangsprodukte. Bei herkömmlichen Recycling-Methoden verliert das Plastik mit jeder Recycling-Runde an Qualität und wird nach etwa fünf Runden unbrauchbar und daher verbrannt.

Wir sehen hier ein hohes Marktpotenzial. Jedes Jahr entstehen weltweit rund 350 Millionen Tonnen Plastikmüll. Nur etwa 10% des Plastikmülls wird recycelt. Im Gegensatz zu mechanischem Recycling kann die Technologie von Carbios jeden PET-Abfall ohne Qualitätsverlust recyceln und macht das Verbrennen von PET-Abfällen überflüssig. Dazu ist die Lösung hochprofitabel, denn der PET-Abfall sowie das Enzym sind kostengünstig, und der Markt für PET-Abfälle ist groß. Es bedarf aus unserer Sicht lediglich einer erfolgreichen Markteinführung. Zukünftig soll die Technologie auch für weitere Plastikarten verwendet werden.

FondsSuperMarkt: Der PRIMA – Zukunft schwankt weniger stark und hat im Krisenjahr 2022 entsprechend weniger deutlich verloren als andere Technologiefonds.¹ Woran liegt das?

Laetitia-Zarah Gerbes: Der Fonds investiert in eine Reihe unterschiedlicher Branchen. Nur weil er in der übergeordneten Sektorstruktur über 30% in die IT-Branche investiert, heißt das nicht, dass er einseitig ist. Im Gegenteil: Technologieunternehmen bedienen eine ganze Reihe von unterschiedlichen Branchen, wie auch aus der Frage zu unseren KI-Investitionen hervorgeht. Und das aus gutem Grund - neue Technologien liefern Unternehmen aus unterschiedlichsten Branchen einen Wettbewerbsvorteil gegenüber ihren Konkurrenten. Zudem investiert der PRIMA – Zukunft nicht nur in reine Startup-Unternehmen, sondern auch in etablierte Unternehmen, die ihre Technologien kontinuierlich weiterentwickeln und in großen wachsenden Märkten tätig sind. Darunter fällt beispielsweise der Traktorhersteller Deere & Co mit seiner

¹ <https://www.morningstar.de/de/funds/snapshot/snapshot.aspx?id=F000015FUJ&tab=13>

See & Spray-Technologie für punktuell Bespritzen von Nutzpflanzen. Oder aber auch Fanuc, ein Hersteller von Roboter- und Fabrikautomationssystemen.

FondsSuperMarkt: Die Kursentwicklung von Technologieaktien, so scheint es, hängt seit dem Spätherbst 2021 – mehr oder weniger ohne Eigenleben – am Tropf der Zinsentwicklung. Wann werden wieder Unternehmens- und Branchennachrichten die Kurse bestimmen?

Laetitia-Zarah Gerbes: Die Stimmung gegenüber Technologieaktien sollte sich unserer Ansicht nach bessern, wenn die Inflation weiter sinkt und mehr Gewissheit zu Zinssenkungen entsteht. Aktuell verursacht die große Anzahl an Krisen (Ukraine-Krieg, Inflation, Zinsanstiege, politische Spannungen zwischen USA und China, Mittelabflüsse bei den Banken und deren Konsolidierung) am Markt einen hohen Grad an Unsicherheit. Unsicherheit ist wie Gift für die Börse. Wenn sich zumindest die Geldpolitik der Notenbanken wieder lockert, könnte das zu einer besseren Stimmung und höheren Kursen für Technologieunternehmen führen.

Fondsdetails: PRIMA – Zukunft A

Anlageziel des PRIMA - Zukunft ist es, unter Berücksichtigung des Anlagerisikos einen angemessenen Wertzuwachs zu erzielen. Der Teilfonds beabsichtigt, hauptsächlich in Unternehmen zu investieren, die sich durch besonders innovative Technologien und Forschungen auszeichnen und die somit einen Beitrag für die Gesellschaft leisten. Der Teilfonds wird aktiv und ohne Berücksichtigung eines Indexes als Bezugsgrundlage verwaltet. Unter Beachtung der Strategien des Anlageberaters und der Verwaltungsgesellschaft finden Nachhaltigkeitsrisiken im Anlageberatungs- und Anlageentscheidungsprozess Berücksichtigung. Sofern der Teilfonds in Unternehmenstitel investiert, dürfen nur solche erworben werden, die Verfahrensweisen einer guten Unternehmensführung anwenden und nicht unter die generellen Ausschlusskriterien fallen.

| | |
|---------------------------------|---|
| ISIN | LU2129774894 |
| WKN | A2P06J |
| Fondskategorie | Aktienfonds Technologie Global |
| Ausgabeaufschlag | 5,00% (FondsSuperMarkt-Rabatt 100%) |
| Ertragsverwendung | Ausschüttend |
| Performancegebühr | Keine |
| Laufende Kosten | 3,27 % |
| Auflegung | 13.07.2020 |
| Fondsvolumen | 6,46 Mio. EUR (31.05.2023) |
| Risiko- und Ertragsprofil (SRI) | 4 von 7 |
| Domizil | Luxemburg |
| Laufzeit | Keine |
| Währung | EUR |

Über die PRIMA Fonds Service GmbH und ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH

PRIMA ist eine Investment-Boutique für innovative, zeitgemäße Investmentfonds. PRIMA Fonds zeichnen sich durch verständliche Investmentkonzepte und robuste Anlagestrategien aus, die auf langfristige Trends am Finanzmarkt antworten. „Investieren, nicht spekulieren!“ lautet der Grundsatz für alle aufgelegten Fonds, die weltweit investieren und das verwaltete Vermögen über viele Branchen verteilen. Eine wichtige

Rolle spielt hierbei auch das Ziel einer nachhaltigen Entwicklung von Umwelt und Gesellschaft. Portfolioverwaltung und Fondsadministration werden zuverlässigen Partnern übertragen, die in ihrem Bereich über langjährige Erfahrung und Reputation verfügen.

Die ACATIS Investment Kapitalverwaltungsgesellschaft mbH, mit Hauptsitz in Frankfurt, zählt zu den renommiertesten unabhängigen Vermögensverwaltern in Deutschland. Das Unternehmen ist auf die wertorientierte Aktienausswahl nach Benjamin Graham, Warren Buffett und Charlie Munger spezialisiert.

Über FondsSuperMarkt

FondsSuperMarkt ist mit mehr als 24.000 angebotenen Fonds und ETFs und sieben Partnerbanken – darunter comdirect und ebase – eine der führenden Fondsplattformen im Internet. Rund 16.300 Kunden vertrauen bereits auf das Angebot des unabhängigen Vermittlers von Investmentfonds ohne Ausgabeaufschlag. Dabei richtet sich FondsSuperMarkt an Anleger, die kostenbewusste Selbstentscheider sind und bietet diesen neben einer einzigartigen Zahl von Fonds mit 100 % Rabatt auf den Ausgabeaufschlag u. a. umfangreiche Analysetools zur Fondsauswahl. Zu den dauerhaft günstigen Konditionen zählt neben dem komplett entfallenden Ausgabeaufschlag bei den meisten Fonds beispielsweise ein kostenloses ebase-Depot bereits ab einem Depotvolumen von 1.500 Euro. FondsSuperMarkt gehört zur Miltenberger Finanzgruppe, die aktuell Kundenvermögen von rund 769 Millionen Euro betreut. Weitere Informationen unter www.fonds-super-markt.de. Stand: April 2023

Wichtige Hinweise

Dies ist eine Marketing-Anzeige. Bitte lesen Sie den Verkaufsprospekt des OGAW und die Basisinformationen (PRIIP-KID), bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen. Verbindliche Grundlage für den Kauf eines Fonds sind die Basisinformationen (PRIIP-KID), der jeweils gültige Verkaufsprospekt mit dem Verwaltungsreglement bzw. der Satzung, der zuletzt veröffentlichte und geprüfte Jahresbericht und der letzte veröffentlichte ungeprüfte Halbjahresbericht, die in deutscher Sprache kostenlos unter www.fonds-super-markt.de und bei der IPConcept (Luxemburg) S.A. (www.ipconcept.com), erhältlich sind. Unter dem zuletzt genannten Link finden Sie auch Informationen in deutscher Sprache über die nachhaltigkeitsrelevanten Aspekte gemäß der Verordnung (EU) 2019/2088. Bei einer Investition in den Fonds sollten neben den nachhaltigkeitsrelevanten Aspekten alle Eigenschaften und Ziele des beworbenen Fonds berücksichtigt werden, wie sie im Verkaufsprospekt und in den Basisinformationen genannt werden. Weitere Informationen zu Anlegerrechten sind auf der Homepage der Verwaltungsgesellschaft in deutscher Sprache einsehbar:

<https://www.ipconcept.com/ipc/de/anlegerinformation.html>. Der FondsSuperMarkt erbringt keine Beratungsleistungen. Die Informationen, die in dieser Präsentation enthalten sind, stellen keine Anlageberatung dar. Alle Angaben zur Wertentwicklung folgen, sofern nicht ausdrücklich anders angegeben, der BVI-Methode und berücksichtigen alle laufenden Kosten des Fonds ohne den Ausgabeaufschlag. Weitere Kosten, die auf Anlegerebene anfallen können (z.B. Depotkosten), werden nicht berücksichtigt. Wertentwicklungen der Vergangenheit, simuliert oder tatsächlich realisiert, sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Jede Investition birgt das Risiko eines Kapitalverlustes. Anlagen in Fonds sind sowohl mit Chancen als auch mit Risiken verbunden. Der Marktwert einer Anlage kann sowohl steigen als auch fallen. In der Vergangenheit erzielte Renditen und Wertentwicklungen bieten keine Gewähr für die Zukunft; in manchen Fällen können Verluste den ursprünglich investierten Betrag übersteigen. Bei Anlagen in Auslandsmärkten können Wechselkursschwankungen den Gewinn beeinflussen. In dieser Präsentation wurde Finanzanalysematerial miteinbezogen. Wir weisen darauf hin, dass dieses Material nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Finanzanalysen genügt. Für die Richtigkeit und Vollständigkeit der Informationen kann keine Gewähr übernommen werden. Insbesondere besteht keine Verpflichtung, Angaben, die sich ex post als falsch herausstellen, zu korrigieren. Soweit gesetzlich zulässig, wird keine Gewähr dafür übernommen, dass alle Annahmen, die für die Erreichung getroffener Ertragsprognosen relevant sind, berücksichtigt oder erwähnt worden sind, und dass die in diesem Dokument enthaltenen Ertragsprognosen erreicht werden. Wir weisen in diesem Zusammenhang ferner auf Umstände und Beziehungen hin, die nach ihrer Auffassung Interessenkonflikte begründen können. Die Verbreitung der vorliegenden Informationen sowie das Angebot der hier genannten Investmentanteile ist in vielen Ländern unzulässig, sofern nicht von der Verwaltungsgesellschaft des Sondervermögens eine Anzeige bei den örtlichen Aufsichtsbehörden eingereicht bzw. eine Erlaubnis von den örtlichen Aufsichtsbehörden erlangt wurde. Die Kapitalverwaltungsgesellschaft kann gemäß Artikel 93a der Richtlinie 2009/65/EG beschließen, die Vorkehrungen, die sie für den Vertrieb eines Fonds getroffen hat, aufzuheben. Soweit eine solche Anzeige/Genehmigung nicht vorliegt, sind die hier enthaltenen Informationen nicht als Angebot zum Erwerb von Investmentanteilen zu verstehen.