

Künstliche Intelligenz

Die größte Investmentchance der nächsten Dekade

Marcel Oldenkott - Managing Director & Co-CIO

10. Oktober 2023

/ Wir identifizieren frühzeitig Unternehmen, die das Potenzial haben, ihren Wert zu vervielfachen



40 Mitarbeiter

Gegründet 2017 in Berlin



€ 850 Mio. AuM¹

Investorenbasis: Family Offices,
Institutionelle und Retail Investoren

✓ **Analysten & Algorithmen**

Wir bündeln die Kraft von Mensch, Daten und Technologie.

✓ **Unternehmergeist als Antrieb**

Wir denken und handeln wie Tech-Unternehmer und nutzen unsere unternehmerische Erfahrung als Wettbewerbsvorteil.

✓ **Passion für Technologie**

Wir finden heute die Tech-Gewinner von morgen, fokussiert auf das Lösen der großen Herausforderungen der Zukunft.

✓ **Alignment mit Investoren**

Sehr hohe Interessenkongruenz mit unseren Investoren durch persönliche BIT Fonds-Investments des Teams >10% der AuM.

BIT/
capital.



CITYWIRE
WINNER

BEST FUND GROUP 2023
DEUTSCHLAND

EQUITY • TECHNOLOGY
BIT CAPITAL

Signatory of:



/20-köpfiges, interdisziplinäres Investmentteam überzeugt durch Sektorexpertise



Jan Beckers



Marcel Oldenkott

Software



Carlos Bielsa Campos

Consumer



Samuel Lourensz

Fintech



Ingo Lupatelli

Biotech



Jelena Nedjic

Quant



Benjamin Kauper

Crypto



Ha Duong

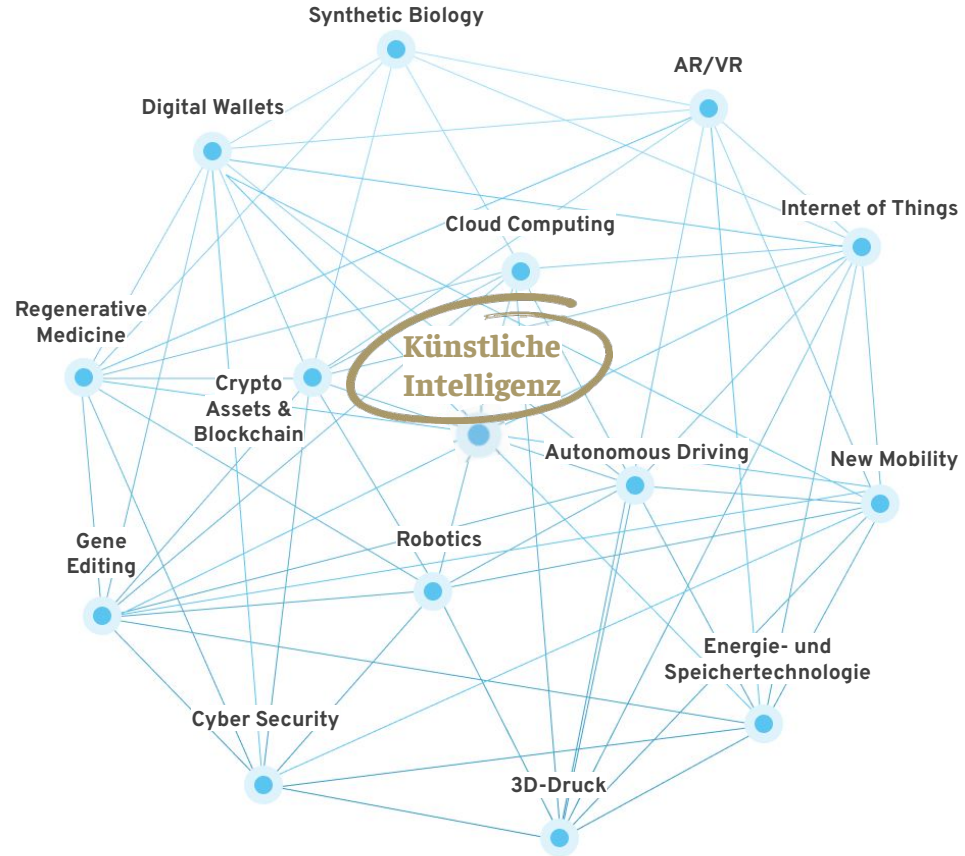
Semiconductors



Veysel Taze

Technologische Megatrends beschleunigen und verstärken sich gegenseitig

KI beeinflusst als **zentraler Knotenpunkt** nahezu alle neuen Technologien



Rund 70 Jahre Forschung legen den Grundstein für den Durchbruch der KI

Forschung schafft Grundstein für breite Anwendungsmöglichkeiten

Proof of Concept & Expertensysteme durch **“Exhaustive Search”** (Brute Force)

Combinational Explosion macht es unmöglich komplexere Probleme auf diese Art zu lösen

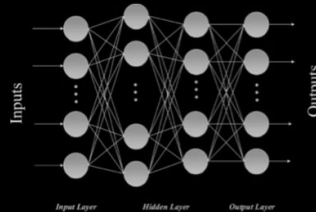
Darhmouth Summer Research Project

1956

1960

Multi Layer Neural Networks

1990



Modelle als Spielpartner bei Brettspielen (Schach, Jeopardy)

1990er



IBM Deep Blue

Spracherkennung
Computer Vision
Übersetzungen

2000er



Apple Siri

Der phänomenale Durchbruch von ChatGPT markiert den iPhone-Moment für den Start in das Zeitalters der KI



DALL·E 2



Meta AI lernt
Minecraft spielen,
indem es Videos
ansieht



ChatGPT
geht viral



Veröffentlichung
ChatGPT-4

Erste mit Hilfe von
GenKI entwickelte
Medikamente stehen
vor der Zulassung zu
klinischen Studien



06/2022

07/2022

09/2022

11/2022

03/2023

05/2023

06/2023



GitHub
Copilot



KI-Bild gewinnt
renommierten
Kunstpreis



Microsoft
365 Copilot

Release des
open source
LLMs "Falcon"

/ Schlüsselfaktoren hinter dem Aufschwung von GenKI



Hardware

Hohe Rechenleistung von GPUs für parallelisierbare Berechnungen ermöglichte effizientes Training von GenKI-Modellen.



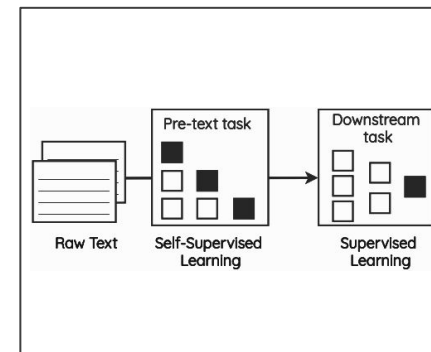
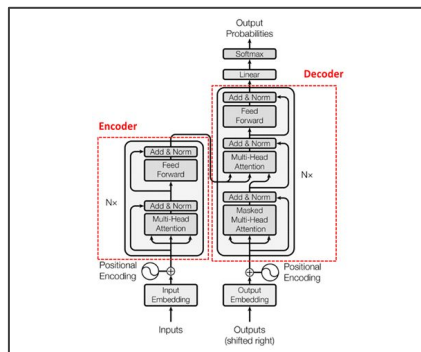
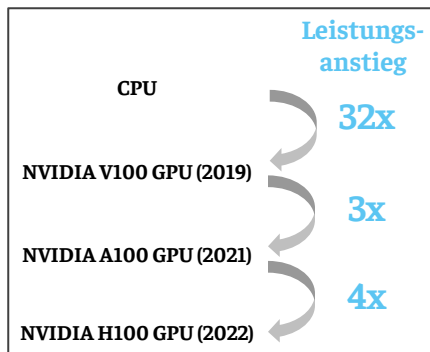
Software

Transformer-Architektur und verbesserte Trainingsalgorithmen (Reinforcement Learning from Human Feedback) ermöglichen neue Durchbrüche in der Verarbeitung natürlicher Sprache.



Data

Self-Supervised Training ermöglicht Verwendung von unstrukturierten Textdaten aus dem Internet und erweitert somit die Basis von Trainingsdaten für ML-Modelle; gleichzeitig steigt die Anzahl der verfügbaren Daten stetig.



Generative KI

Veröffentlichung von ChatGPT als iPhone-Moment

/"In meinem Leben habe ich zwei Demonstrationen von Technologien gesehen, die mir als revolutionär erschienen."



Bill Gates
Gründer Microsoft

/ 1980: die grafische Benutzeroberfläche bildet den Grundstein für Windows und das Microsoft-Imperium

Wie die grafische Benutzeroberfläche seinerzeit, ermöglicht ChatGPT heute einer breiten Masse die **intuitive Nutzung einer extrem komplizierten Technologie**

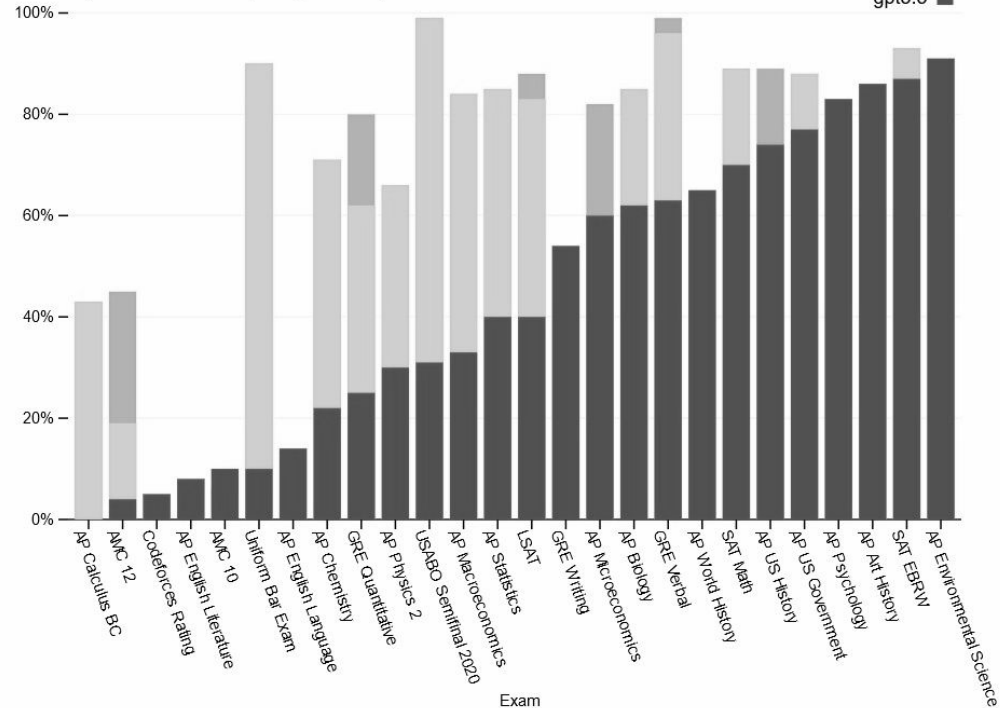


/ 2022: OpenAIs ChatGPT markiert den Beginn des Zeitalters der künstlichen Intelligenz

2022 gibt Bill Gates OpenAI die Aufgabe eine KI so zu trainieren, dass sie eine **Biologieprüfung auf College-Niveau besteht** - die Aufgabe wird innerhalb von wenigen Monaten gelöst

Exam results (ordered by GPT-3.5 performance)

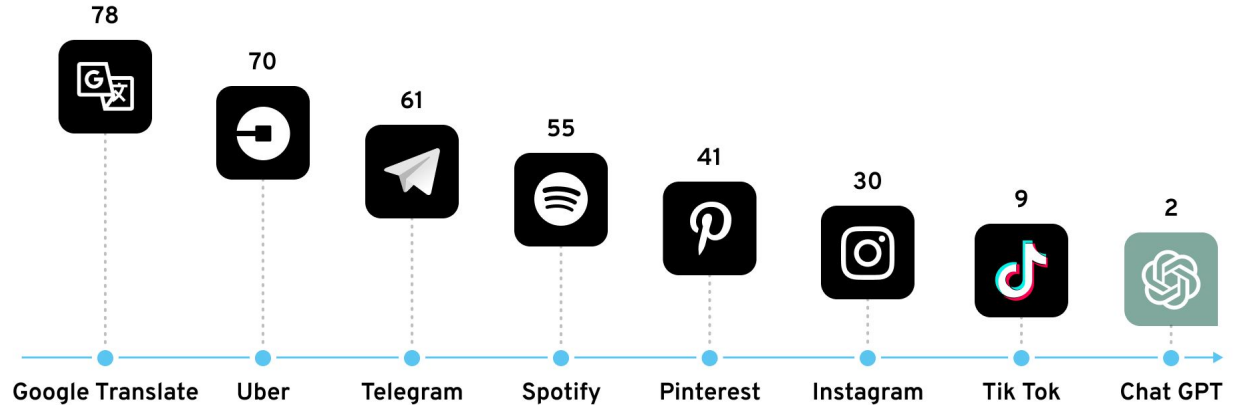
Estimated percentile lower bound (among test takers)



ChatGPT begeistert Entwickler und Konsumenten und erreicht innerhalb von zwei Monaten 100 Millionen Nutzer

Keine andere bedeutende Tech-Anwendung **erobert den Massenmarkt schneller**

Monate bis zum Erreichen von 100 Mio. Nutzern

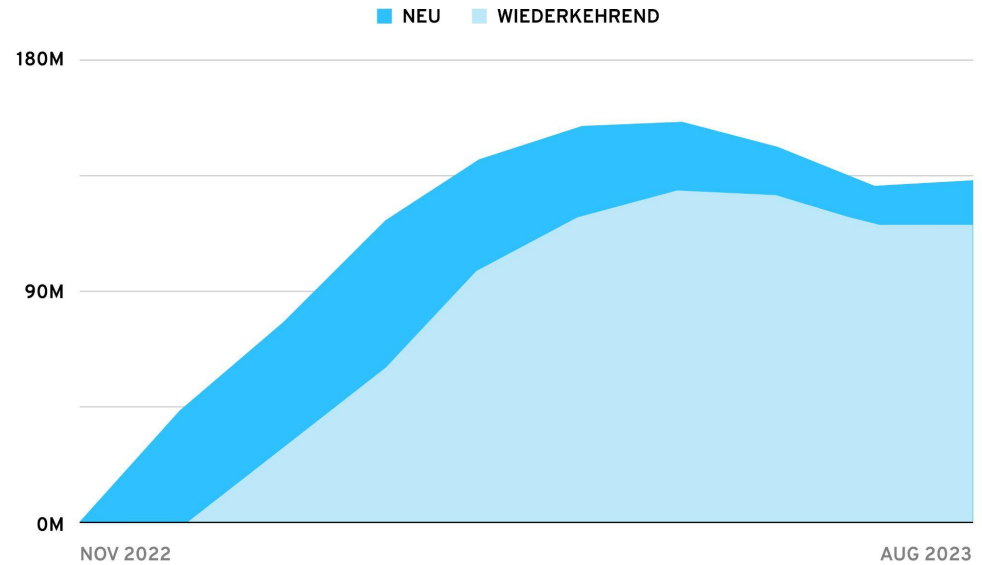


/ Monatlich nutzen 132 Mio. Menschen ChatGPT - mehr als drei Viertel hiervon sind wiederkehrende Nutzer



>1 Mrd. USD
(wiederkehrende) Umsätze
nach 9 Monaten:
Rund 5 Mio. Nutzer
verwenden derzeit die
kostenpflichtige Version für
20 USD pro Monat

Neue vs. wiederkehrende Nutzer von ChatGPT



/ Mit generativer KI lassen sich bereits heute Fantasiewelten erschaffen, die täuschend echt wirken



DALL-E

Surprise me

Upload



“Erstelle Bilder von Barack Obama und Angela Merkel, die ihren schönsten Tag am Strand genießen, weil sie jetzt im Ruhestand sind und sich nicht mehr mit Politik befassen müssen, sondern Sandburgen bauen, Drachen steigen lassen, barfuß durchs Wasser laufen und als beste Freunde zusammen Eis essen können...”

GENERATE



Programme zur Bildgenerierung verbessern sich mit rasanter Geschwindigkeit

Midjourney ist ein Branchenführer im Bereich der GenKI: Grenzen zwischen Realität und Fantasie verschwimmen zunehmend.

V1: März 22



V2: April 22



V3: Juli 22



V4: Nov. 22



Version 5
März 23

/ Die Technologie ist jedoch auch mit hohen Risiken verbunden...

Um den Missbrauch der Technologie zu verhindern und zu erkennen, **bedarf es neuer Cyber-Security Lösungen.**

WORLD

Russian Pranksters Dupe Fed Chair Jerome Powell Into Recorded Call

Pair of comedians posed as Ukraine's president in conversation earlier this year



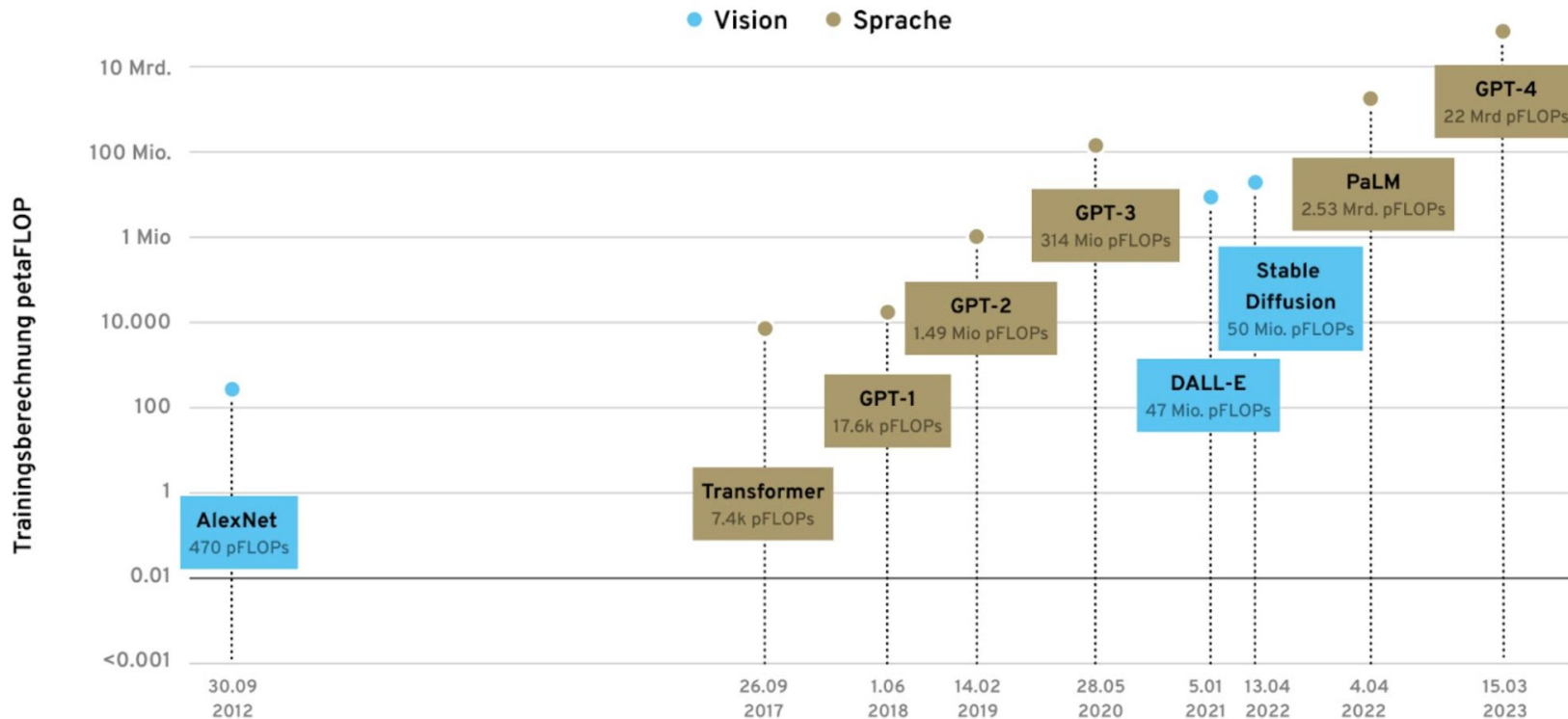
Deepfake video of Volodymyr Zelensky surrendering surfaces on social media

KI: Die Investment-Chance der kommenden Dekade

Veranschaulichung des Technologie-Stacks an Beispielen: mobile Applikationen vs. GenKI

	Mobile	Generative KI
Anwender / Applikationen	<p>Kommunikation</p> <p>Navigation</p> <p>Mobilität</p>	<p>Programmierung</p> <p>Design</p> <p>Bildung</p>
Plattformen	<p>android iOS</p> <p>Standardisierung und Distribution von Applikationen</p>	<p>OpenAI ANTHROPIC Bard</p> <p>Bereitstellung von GenKI-Modellen für Applikationen</p>
Infrastrukturanbieter	<p>aws</p> <p>Entwicklung mobiler Apps ohne eigene Server</p>	<p>nvidia. Azure Google Cloud aws</p> <p>Training von Neuronalen Netzen mit großen Datenmengen</p>

Anforderungen an die Infrastruktur wachsen mit Komplexität und Größe der Modelle



NVIDIA ist als “Schaufelhersteller” zentral positioniert, um vom KI-Boom in allen Branchen in besonderem Maße zu profitieren

NVIDIA besitzt derzeit **nahezu ein Monopol** auf die leistungsfähigsten KI-Chips



Jan und Ha mit NVIDIA CEO
Jensen Huang in Berlin



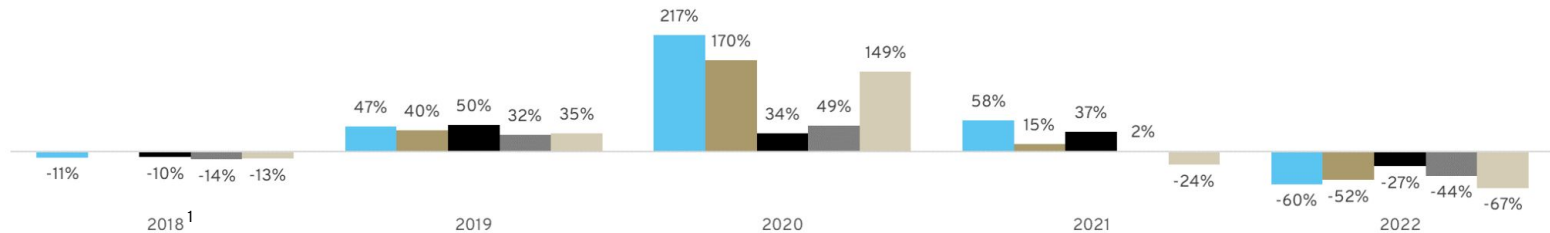
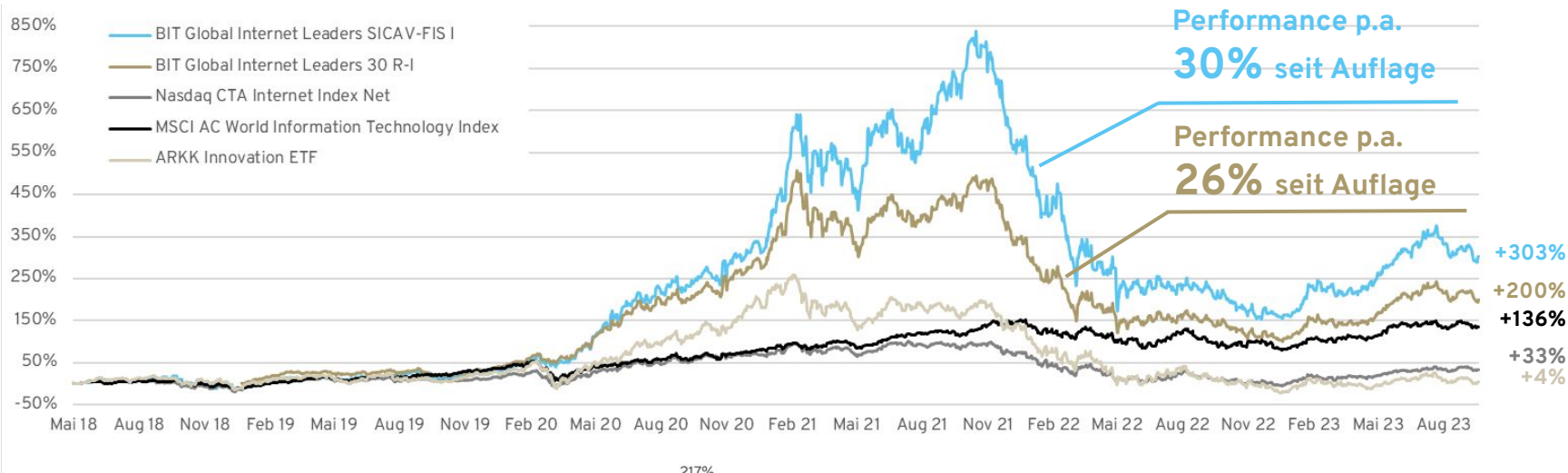
Nvidia bleibt selbst nach starkem Kursanstieg attraktiv:

- Umsatzprognose Q2/23 um **27%** übertroffen
- Umsatzprognose Q3/23 angehoben - NVIDIA schlägt Analystenerwartungen erneut (**um 45%**)
- Wachstum **100% YoY**
- P/E Ratio **26x, 2024E**
- Mit **>90%** Marktanteil dominierendes Unternehmen im Bereich Accelerated Compute
- Kombination aus Vorteilen der Nvidia-Hardware & Software sorgt für langfristige Eintrittsbarrieren

Mit dem BIT Global Internet Leaders 30 am Megatrend KI partizipieren: >80% der Renditebeiträge seit Jahresstart sind auf KI-Gewinner zurückzuführen



Signifikante Renditen trotz gerade durchlaufendem massiven Tech-Crash



Quelle: Bloomberg per 29.09.2023; 1 Seit Auflage BIT Global Internet Leaders SICAV-FIS am 11.05.2018
Hinweis: Historische Rendite ist keine Indikation für zukünftige Ergebnisse

BIT/
capital.



BIT Global Internet Leaders

Unsere Flaggschiff-Strategie BIT Global Internet Leaders: Fokus auf Tech- und KI-Gewinner von morgen

- Aktiv gemanagter Aktienfonds der in weltweit führende Unternehmen mit digitalen Geschäftsmodellen und exponentiellem Wachstumspotenzial investiert
- Teilhabe an bevorstehender Wertschöpfung durch KI und am säkularen Megatrend Technologie
- Fokus auf Technologiewerte der zweiten und dritten Reihe, die das Potenzial haben sich im Wert zu vervielfachen



- Travel
- Mobility
- Cyber Security
- Neobanking
- Education

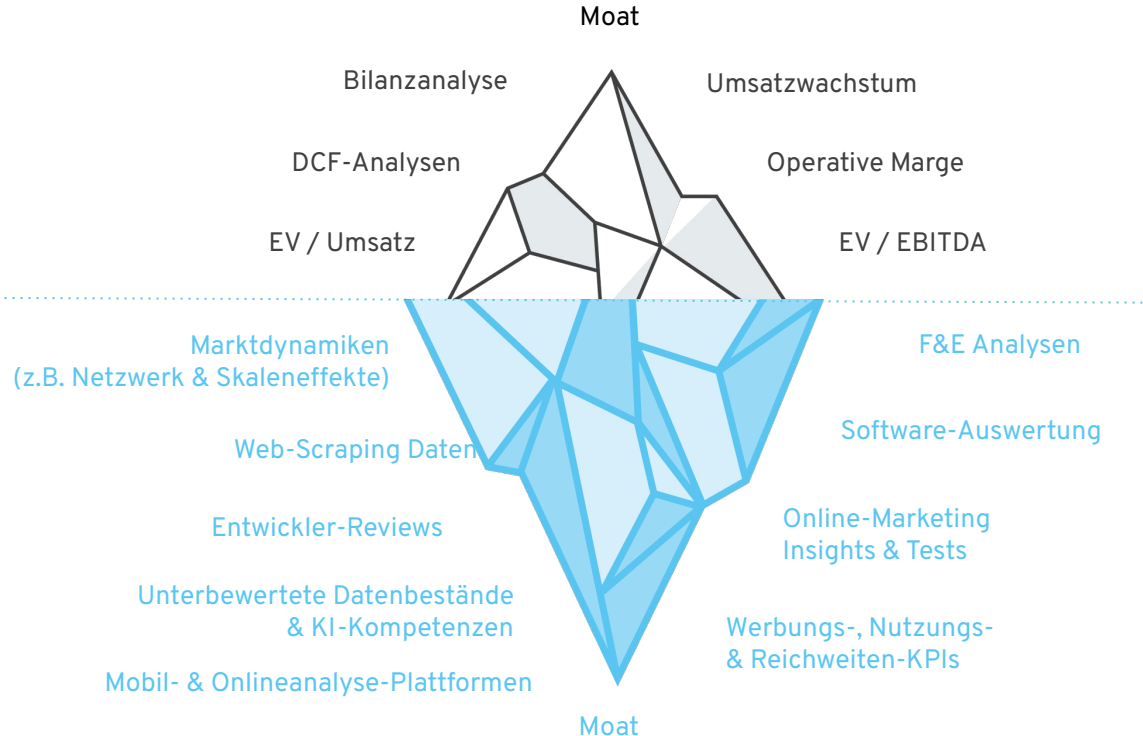


Finanzkennzahlen sind nur ein Teilbereich einer umfassenden 360 Grad Unternehmensanalyse

 **Sicht des Finanzanalysten**



 **Sicht des Tech-Unternehmers**



Alternative Daten liefern oft sowohl hochaktuelle als auch tiefgreifende Einblicke in Unternehmen

Alternative Datensätze werden mit selbst entwickelten Algorithmen analysiert und generieren Daten und Kennzahlen, die den Investmentprozess essentiell unterstützen



Web Traffic

Monitoring von Web Traffic ermöglicht tiefe Einblicke in Konsumententrends und Interaktionen mit potenziellen Kunden in Echtzeit.



Zahlungsdaten

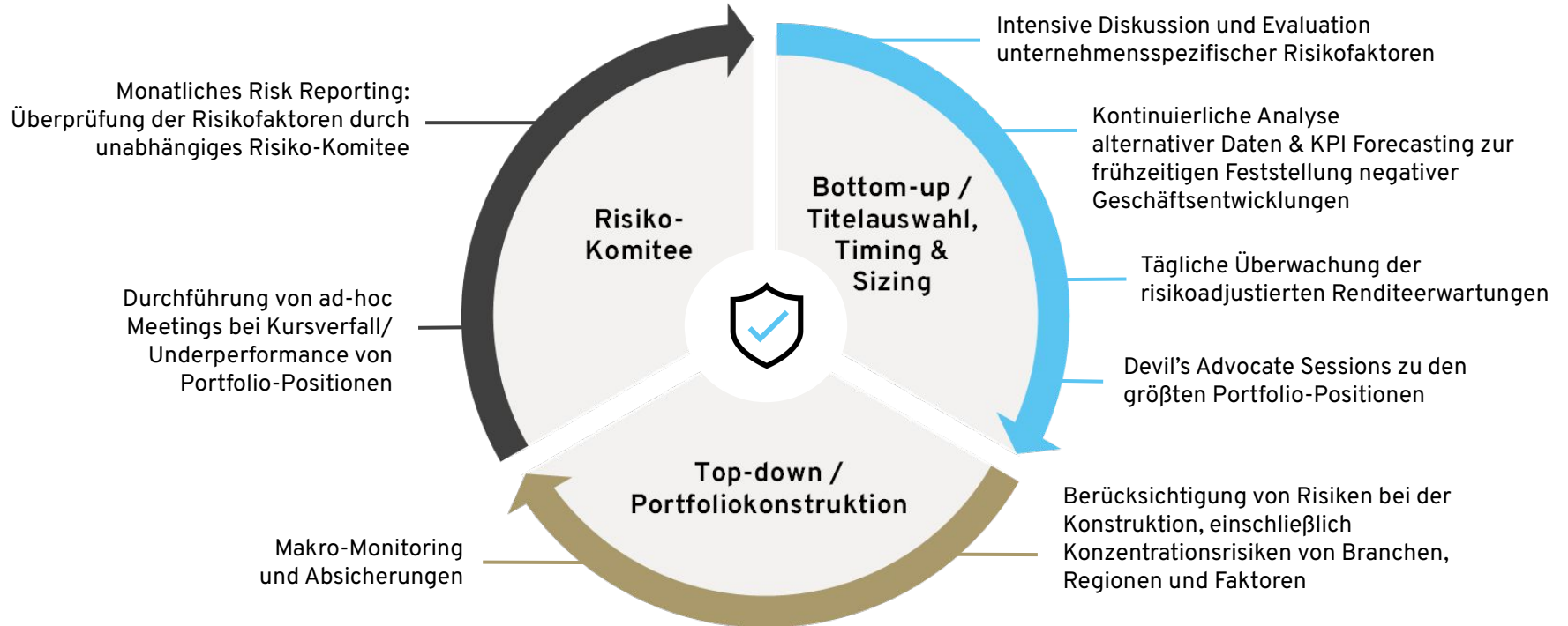
Zahlungsdaten aus verschiedenen Quellen bieten besseren Einblick in das Verbraucherverhalten als Finanzberichte.



Eigene Datenquellen

Verschiedene Datenquellen unterstützen bei Investitionsentscheidungen, Timing und Sizing.

/ Risikomanagementprozess als wichtiger Baustein der Portfoliokonstruktion wurde nach 2022 erweitert



/ Charakteristika Anteilsklassen:

📶 BIT Global Internet Leaders 30

R-II

WKN/ISIN

A3DV75 / DE000A3DV756

Auflagedatum

15.08.2023

Laufende Kosten

1,60%

Ausgabeaufschlag

Bis zu 5%

Bestandsvergütung

Ja

Benchmark

MSCI AC World Information Technology Index

Titelanzahl im Portfolio

~30 Unternehmen

Renditeziel

15% p.a.

Wir freuen uns auf spannende Gespräche

BIT/
capital.



Susanne Scarpinati

Head of Wholesale Distribution DACH
susanne.scarpinati@bitcap.com



Andreas Wendeborg

Sales Manager Wholesale
andreas.wendeborg@bitcap.com

/ Disclaimer

Diese Präsentation ist eine Marketingkommunikation der BIT Capital GmbH ("BITCap").

Die Wertentwicklung der Vergangenheit und andere historische Daten sind kein Hinweis oder eine Garantie für die zukünftige Entwicklung. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen wurden nicht in Übereinstimmung mit den gesetzlichen Bestimmungen über die Erstellung oder Verbreitung von Anlagestrategieberatung oder Anlageempfehlungen erstellt. Die in dieser Präsentation enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Anteilen an in dieser Präsentation genannten Fonds von BIT Capital oder anderen in der Präsentation erwähnten Finanzinstrumenten dar. Alle Transaktionen mit Anteilen der in dieser Präsentation genannten Fonds von BIT Capital basieren auf dem letzten Verkaufsprospekt der Fonds und dem Dokument mit den wichtigsten Informationen für Anleger zusammen mit dem jeweiligen Jahresbericht und/oder Halbjahresberichten der Fonds.

Die betreffenden Informationen und die jeweiligen Dokumente werden in deutscher Sprache bei BITCap unter folgender Adresse bereitgestellt: Dircksenstraße 4, 10179 Berlin. Die vorgenannten Informationen und Dokumente können auch schriftlich oder per E-Mail angefordert werden. Die hier genannten Finanzinstrumente sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des investierten Betrags, wie im Prospekt des Fonds ausführlich beschrieben. Anleger sollten diese Risiken verstehen, bevor sie Anlageentscheidungen in Bezug auf diese Finanzinstrumente treffen.

Die in der Präsentation enthaltenen Informationen stellen keine Anlageberatung dar. Sie berücksichtigen insbesondere nicht die persönlichen Umstände der Empfänger, ihre finanziellen Verhältnisse oder Anlageziele, falls vorhanden, oder die BITCap bekannten persönlichen Umstände. Die in der Präsentation bereitgestellten Informationen ersetzen keine Anlageberatung, die BITCap ansonsten vor jeder Transaktion ausdrücklich empfiehlt. Die steuerlichen Auswirkungen für einen Anleger hängen von seinen persönlichen Umständen ab und können sich ändern.

Diese Präsentation darf weder ganz noch teilweise vervielfältigt, geändert oder zusammengefasst, an andere Personen weitergegeben oder anderen Personen auf andere Weise zugänglich gemacht oder veröffentlicht werden. BITCap übernimmt keine Haftung für Nachteile, die sich direkt oder indirekt aus der Verbreitung, Nutzung oder Änderung und Zusammenfassung dieser Informationen oder deren Inhalt ergeben. Insbesondere haftet BITCap nicht gegenüber Dritten, die diese Präsentation unter Verletzung der Bestimmungen dieses Abschnitts erhalten.

2023 © BIT Capital GmbH