Ausblick für thematische Investments: Sieben KI-Trends, die Anleger im Auge behalten sollten

Veröffentlicht am 12. September 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Zinssenkungen der Zentralbanken dürften Rückenwind für KI und damit verbundene Themen bringen
- Mit dem Eintritt neuer Marktteilnehmer müssen Anleger ihr KI-Engagement ständig neu bewerten
- KI wird auch andere Themen wie erneuerbare Energien, Biotechnologie und Cybersicherheit beeinflussen

1997 besiegte Deep Blue von IBM den Schachweltmeister Garri Kasparow und setzte damit einen Meilenstein in der Geschichte der künstlichen Intelligenz (KI). Dieser Sieg war ein Vorzeichen für die Zukunft. 2016 machte KI erneut Schlagzeilen, als Googles AlphaGo den Go-Champion Lee Sedol in einem Spiel schlug, das lange als zu komplex für Maschinen galt. Während Beispiele für die Brillanz von KI im Laufe der Jahrzehnte immer wieder Bewunderung hervorgerufen haben, ist ihre breite Nutzung erst in jüngster Zeit möglich geworden – dank einer vernetzten Welt, die riesige Datenmengen erzeugt und Zugang zu immenser Rechenleistung hat.

Da KI nun zum Mainstream geworden ist, ergeben sich für Anleger spannende Möglichkeiten. In diesem Blog stellen wir sieben Trends vor, die den Verlauf von KI-Investitionen in den kommenden sechs bis zwölf Monaten beeinflussen werden.

1. Das makroökonomische Umfeld wird günstiger sein

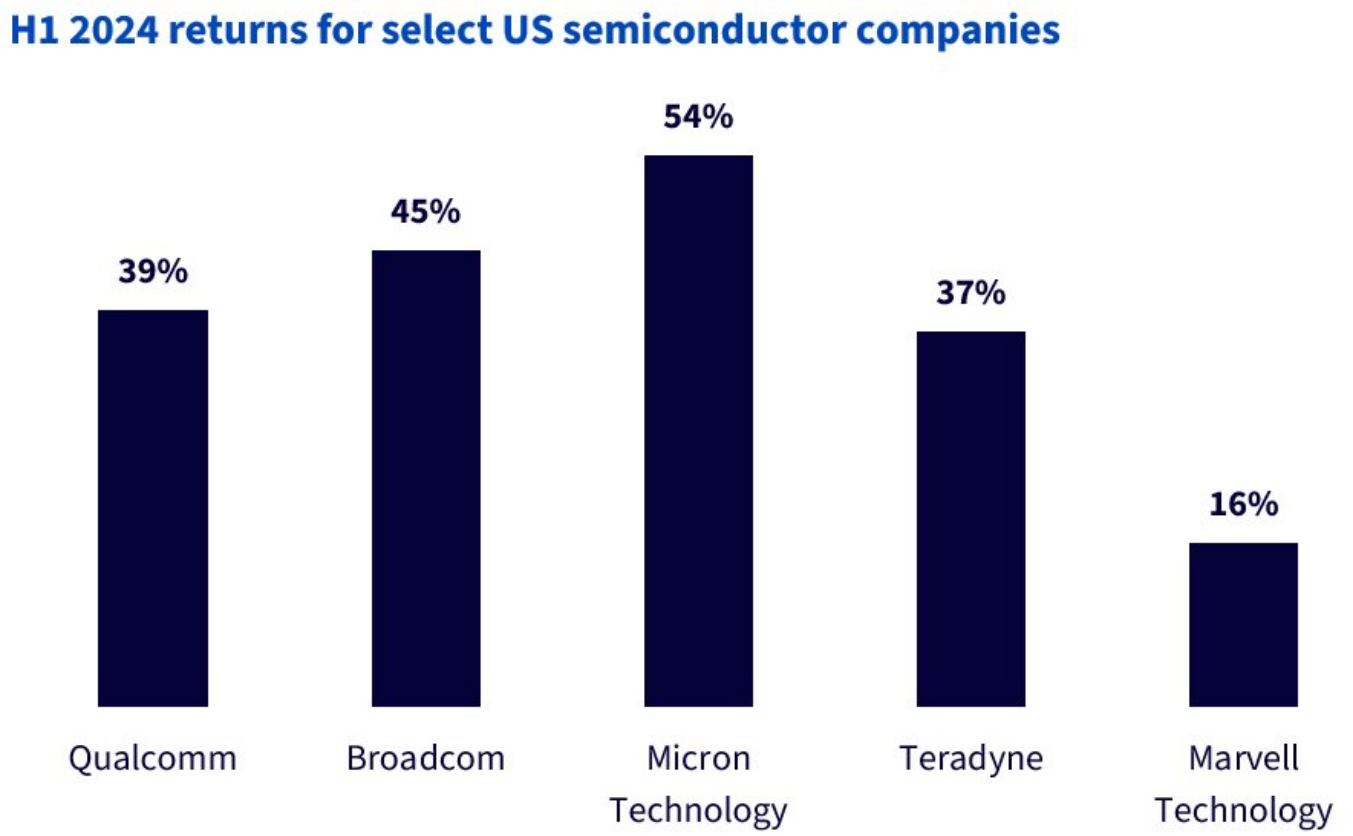
Da die Zentralbanken, insbesondere die US-Notenbank, eine vorsichtigere geldpolitische Haltung einnehmen, dürften Mid- und Small-Cap-Unternehmen profitieren. In der Regel haben Aktien im Jahr nach einer ersten Zinssenkung zugelegt, wobei Small Caps häufig besser abschnitten als ihre größeren Pendants. In unserem Artikel ,,Kommt jetzt endlich die große Aktienrotation?“ gehen wir dieser Frage ausführlicher nach.

Anleger, die ein reines Engagement in KI und verwandten Themen anstreben, halten normalerweise eine gute Mischung aus Mid- und Small-Cap-Unternehmen. Unseres Erachtens dürfte dieser Ansatz Anlegern, die in KI und verwandte Sektoren investieren, gute Ergebnisse bescheren.

2. Der Hype wird über Nvidia allein hinausgehen

„Nvidia“ ist zum Synonym für die KI-Revolution geworden – die Gewinnmeldungen des Unternehmens gelten als marktbeeinflussende Ereignisse. Doch während Nvidia angesichts seiner führenden Stellung im Halbleitersektor und seines astronomischen Aufstiegs in den letzten Jahren verständlicherweise die Schlagzeilen beherrscht, machen auch andere Unternehmen im Stillen bemerkenswerte Fortschritte. Qualcomm, Broadcom, Micron Technology und Marvell Technology sind nur einige Beispiele für Titel, die einen soliden Kundenstamm aufgebaut haben und ohne denselben Hype enorme Fortschritte machen.

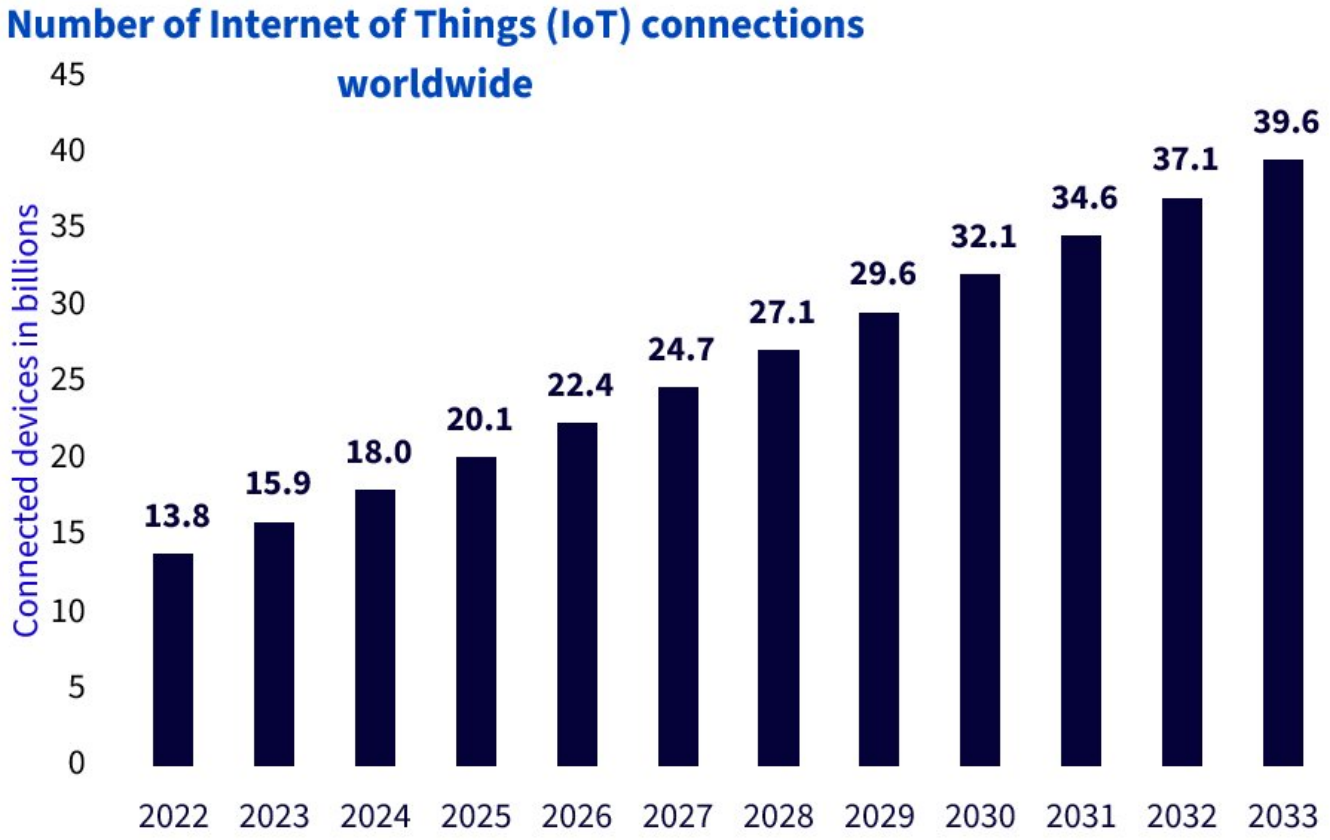
Mit der Weiterentwicklung der KI-Landschaft werden Anleger ihre Portfolios wahrscheinlich diversifizieren und eine breitere Palette von Akteuren als Nvidia einbeziehen.



Quelle: Bloomberg, Renditen auf der Grundlage von Aktienkursen. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

3. Das Internet der (KI-gestützten) Dinge steht vor der Tür

Die Anzahl der IoT-Geräte (Internet der Dinge) wird sich bis 2030 voraussichtlich fast verdoppeln und von weniger als 18 Milliarden im Jahr 2024 auf über 30 Milliarden ansteigen. Diese Geräte werden nicht nur vernetzt sein, viele werden auch über KI-Funktionen verfügen. Das wird eine neue Ära von intelligenten Geräten einläuten, die Daten aus der realen Welt in Echtzeit erfassen und verarbeiten.



Quelle: Statista, in Zusammenarbeit mit Transforma Insights, Juni 2024. Prognosen ab 2024. **Prognosen sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und alle Anlagen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden.**

Apples Ankündigung von „Apple Intelligence“ im Juni 2024 ist ein Beispiel für diesen Trend und positioniert den Konzern als Vorreiter bei der Integration von KI in das tägliche Leben. Bei Android-Handys ist das nicht anders. Von Wearables bis hin zu Fahrzeugen wird KI zunehmend die Geräte in unserem Umfeld steuern und unsere Art der Interaktion mit Technologie verändern.

Anleger müssen ständig neu bewerten, welche Unternehmen als KI-Aktien eingestuft werden können und wo sie in der KI-Wertschöpfungskette stehen.

4. In manchen Fällen wird David Goliath besiegen

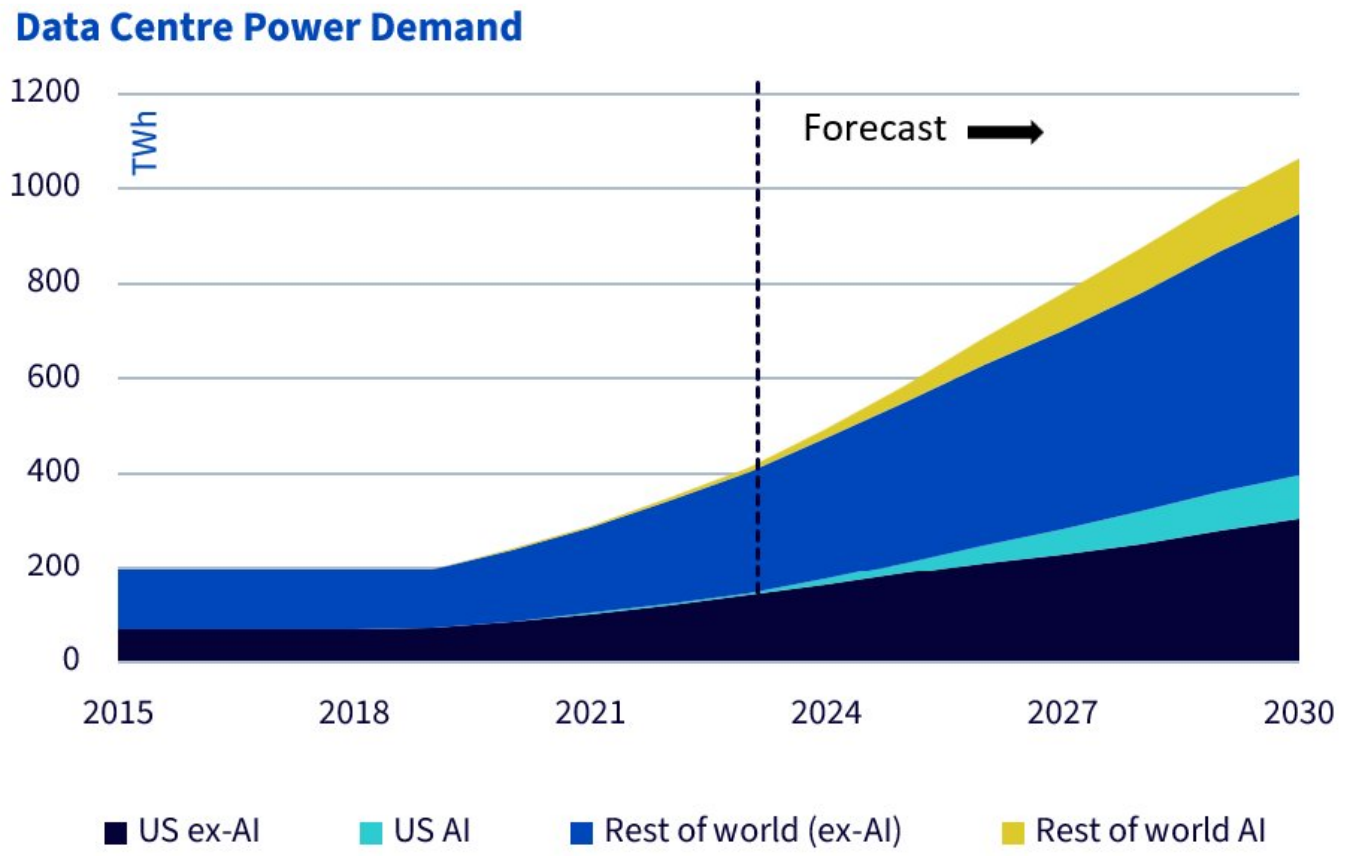
Die Einführung von ChatGPT durch OpenAI im Jahr 2022 traf die Tech-Giganten unvorbereitet und zeigte, dass kleinere, agilere Unternehmen bei KI-Innovationen die Nase vorn haben können. Laut Bessemer Venture Partners sind KI-Grundlagenmodelle das „neue Öl“, wobei Start-ups wie OpenAI einen beträchtlichen Anteil der Risikokapitalfinanzierung im Bereich KI für sich beanspruchen.

An den Börsen haben kleinere Unternehmen das Potenzial, größere Rivalen auszustechen, indem sie entweder zu Übernahmezielen werden oder unabhängig wachsen. Mit dem Einsetzen einer unterstützenden Geldpolitik könnten diese Unternehmen beträchtliche Zuwächse verzeichnen.

Für Anleger bedeutet das, dass sie bei ihrem Streben nach einer Beteiligung an den Giganten nicht die kleineren Akteure übersehen dürfen, die sich zwar in einem früheren Stadium des Hype-Zyklus befinden, aber ein immenses Potenzial besitzen.

5. Die Nachfrage nach sauberer, gut verteilter Energie wird steigen

Die Zunahme von KI-Anwendungen verursacht eine beispiellose Nachfrage nach Rechenzentren, die wiederum große Mengen an Energie benötigen. Amazons Investition von 150 Milliarden US-Dollar in Rechenzentren in den nächsten 15 Jahren unterstreicht diesen Trend. Durch KI dürfte der Energiebedarf von Rechenzentren bis 2030 um 160 % steigen (siehe Abbildung unten).



Quelle: Masanet et al. (2020), Cisco, IEA, Goldman Sachs Research, Juni 2024. **Prognosen sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und alle Anlagen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden.**

Da sich Tech-Unternehmen um sichere Energiequellen bemühen, werden erneuerbare Energieträger wie Solar- und Windkraft eine entscheidende Rolle beim Antrieb der KI-Revolution spielen. Für Anleger unterstreicht dieser Trend die wachsende Bedeutung der Anbieter erneuerbarer Energien als ein Sektor, der vom KI-Wachstum profitiert.

6. Die Auswirkungen von KI auf alle Branchen werden besser wahrgenommen

KI wird jede Branche umwälzen, aber das Tempo und das Ausmaß dieser Auswirkungen sind noch ungewiss. Im Biotech-Sektor zum Beispiel könnte es häufiger zu Durchbrüchen kommen, da KI die Arzneimittelentdeckung beschleunigt. Die Partnerschaft von Eli Lilly mit OpenAI ist nur ein Beispiel dafür, wie KI traditionelle Branchen umgestalten kann.

Anleger sollten nach Sektoren Ausschau halten, in denen das Potenzial der KI noch nicht erkannt wurde, da diese erhebliche Chancen bieten könnten.

7. Cybersicherheit wird eine größere Rolle in der Gesellschaft spielen

Mit der zunehmenden Verankerung von KI in unserem Leben wird sich Cybersicherheit von der Verteidigung gegen herkömmliche Bedrohungen hin zum Schutz vor neuen Herausforderungen wie Deepfakes entwickeln. Laut einer aktuellen Studie von Google DeepMind ist die Beeinflussung der öffentlichen Meinung das häufigste Ziel für die Nutzung von KI-Tools, was die Notwendigkeit robuster Cybersecurity-Maßnahmen unterstreicht.

Für Anleger bietet Cybersicherheit einen alternativen Weg, um an der KI-Revolution teilzuhaben. Da die digitale Landschaft immer komplexer wird, wird die Nachfrage nach fortschrittlichen Cybersecurity-Lösungen weiter steigen.

Die Zukunft von künstlicher Intelligenz ist vielversprechend, aber nicht ohne Risiken. Regulierung, Handelspolitik und geopolitische Dynamik werden die Entwicklung von KI beeinflussen. Der Fortschritt ist jedoch unvermeidlich. So wie wir einst sagten: „Dafür gibt es eine App“, werden wir bald sagen: „Dafür gibt es eine KI“. Der Einsatz von KI ist nicht länger optional – er ist unerlässlich, um in einer sich schnell verändernden Welt an der Spitze zu bleiben.

Mit der Weiterentwicklung von KI muss sich auch unser Ansatz für Investitionen weiterentwickeln. Uns stehen spannende Zeiten bevor.

Der vollständige Ausblick ist hier zu finden.

[1] Eine vollständige Beschreibung der drei Kategorien finden Sie auf der Website von WisdomTree.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. **In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich. Nur für professionelle Kunden. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar. Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken. Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen. Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts

dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen. Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen. WisdomTree Issuer ICAV Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“)

zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („ WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel„ Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren. WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF Nasdaq® und der Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index sind eingetragene Marken von Nasdaq, Inc. (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen als die „Unternehmen“ bezeichnet) und sind für die Nutzung durch WisdomTree Management Limited lizenziert. Die Unternehmen geben kein Urteil über die Rechtmäßigkeit oder Eignung des WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (der „Fonds“) ab. Anteile des Fonds werden von den Unternehmen nicht ausgegeben, empfohlen, verkauff oder beworben. DIE UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIEN UND KEINE HAFTUNG IN BEZUG AUF DEN FONDS. Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: **https:** //www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle

erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle. **Für französische Anleger:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.