Big Tech unternimmt große Schritte in der Kernenergie

Veröffentlicht am 26. August 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Microsoft plant, Three Mile Island wieder zu aktivieren, um Rechenzentren für die nächsten 20 Jahre zu versorgen.
- Google setzt gemeinsam mit Kairos Power auf kleine modulare Reaktoren (SMR), um eine CO2-freie Energieversorgung sicherzustellen.
- Amazon hat mehrere Verträge über Atomenergie abgeschlossen – von kleinen modularen Reaktoren bis hin zu langfristigen Partnerschaften mit Energieversorgern.
- Meta hat einen 20-Jahres-Vertrag über die Lieferung von Kernenergie unterzeichnet, um seine KI-Workloads zu unterstützen.
- Palantir und Equinix treiben die Entwicklung fortschrittlicher Nukleartechnologie voran, um eine schnellere und intelligentere Bereitstellung zu ermöglichen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Big-Tech-Unternehmen stehen vor einer Herausforderung – und haben offenbar eine Lösung gefunden. Die Herausforderung besteht darin, wie Rechenzentren, die das Rückgrat der heutigen energieintensivsten Technologien wie künstliche Intelligenz (KI) und digitale Assets bilden, nachhaltig mit Strom versorgt werden können.

Nun wenden sich die Tech-Giganten, die das Wachstum dieser Rechenzentren antreiben, zunehmend der Kernenergie als nachhaltige Lösung zu. Ende 2024 begannen die ersten großen Schritte, und die Dynamik gewinnt 2025 weiter an Fahrt. Dieser Artikel fasst die wichtigsten Schritte zusammen, die führende Technologieunternehmen im Bereich der Kernenergie unternommen haben.

Microsoft hat eine Vereinbarung mit Constellation Energy getroffen, um Three Mile Island wieder in Betrieb zu nehmen.1 Block 1 von Three Mile Island, der 2019 stillgelegt wurde, könnte bereits 2027 wieder aktiviert werden. Dieser Vertrag wird die Rechenzentren von Microsoft 20 Jahre lang mit Kernenergie versorgen. In der Ankündigung erklärte der CEO von Constellation: „Diese Entscheidung ist das stärkste Symbol für die Wiedergeburt der Atomenergie als saubere und zuverlässige Energieressource.“

Alphabet (Google)

Alphabet geht eine Partnerschaft mit Kairos Power für kleine modulare Reaktoren ein.2 Die Vereinbarung sieht vor, bis Anfang der 2030er-Jahre eine SMR-Kapazität von bis zu 500 Megawatt (MW) zu entwickeln und einzusetzen. Da Google voraussichtlich sechs bis sieben SMR einsetzen wird, bestätigt die Vereinbarung die Bedeutung der Technologie. Google will die Kosten für den Bau von Kernkraftwerken senken und eine zuverlässige CO2-freie Stromversorgung für KI- und Cloud-Anwendungen sicherstellen.

Amazon hat mehrere Verträge zur Sicherung der Kernenergieversorgung abgeschlossen.3 Amazon arbeitet mit Energy Northwest zusammen, um zwei SMR-Anlagen im Bundesstaat Washington zu entwickeln, die voraussichtlich 320 MW (mit einer Option auf eine spätere Erweiterung auf 960 MW) sauberer Energie erzeugen werden. Der Konzern arbeitet auch mit X-energy zusammen, um die Vermarktung der Technologie für gasgekühlte Hochtemperatur-SMR Xe-100 für eine zuverlässige CO2-freie Stromerzeugung voranzutreiben. Amazon hat eine langfristige Vereinbarung mit Dominion Energy geschlossen, um die Rechenzentren von Amazon Web Services in Virginia mit CO2-freiem Strom aus bestehenden Kernkraftwerken zu versorgen. Schließlich hat sich das Unternehmen mit Talen Energy zusammengetan, um ein Rechenzentrum neben Talens Kernkraftwerk Susquehanna in Pennsylvania zu errichten, um die vorhandene CO2-freie Energie zu nutzen.

Meta hat einen Vertrag mit Constellation Energy für das Clinton Clean Energy Centre.4 Ab 2027 gewährleistet der Vertrag eine CO2-freie Stromversorgung für 20 Jahre. Mit dieser Vereinbarung wird die Kapazität des Clinton-Werks um rund 30 MW erweitert, um den langfristigen Energiebedarf von Meta für wachsende KI-Workloads zu decken.

Planatir gab einen 100 Millionen US-Dollar schweren Vertrag mit The Nuclear Company5 bekannt, um ein Nuclear Operating System (NOS) zur Verwaltung des Reaktorbaus unter Verwendung der Foundry-Plattform von Palantir zu entwickeln. Das System wird die Lieferkette, Genehmigungen, Sicherheit und die Verfolgung von Fortschritten verwalten und zielt darauf ab, Verzögerungen und Kosten zu senken und gleichzeitig die Sicherheit bei der Durchführung von Nuklearprojekten zu verbessern.

Equinix kündigte in diesem Monat mehrere fortschrittliche Nuklearverträge an. Equinix ist ein weltweit tätiges Unternehmen für Rechenzentren und digitale Infrastruktur, das Cloud-, Netzwerk- und Unternehmenskunden bedient. Es arbeitet mit Oklo im Rahmen eines 500-MW-Vertrags für fortschrittliche Kernreaktoren zur Stromversorgung von Rechenzentren zusammen und hat außerdem 20 Radiant-Mikroreaktoren für flexible, saubere Energie vor Ort vorbestellt. Darüber hinaus hat es Verträge mit ULC-Energy und Stellaria, Entwickler von Kernkraftwerken der nächsten Generation, über den Kauf von Strom in Europa abgeschlossen.

So zielt der WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF (NCLR) darauf ab, die Chance zu nutzen:

- Uran ist der Brennstoff für Kernenergie, und es wird erwartet, dass sich das Angebotsdefizit mit dem Ausbau der Kernkraftkapazitäten vergrößern wird. NCLR investiert in diese Kategorie.

- Der Bau von weiteren Reaktoren bedeutet, dass mehr Komponenten wie Turbinen hergestellt werden und mehr Dienstleistungen für die Instandhaltung der Infrastruktur erforderlich sind. Aus diesem Grund werden Midstream-Unternehmen noch mehr an Bedeutung gewinnen. NCLR investiert in diese Kategorie.
- Es wird viel von neuen Technologien wie kleinen modularen Reaktoren gesprochen. Unternehmen, die sich mit der Entwicklung von SMR befassen, gehörten in diesem Jahr zu den Aktien mit der besten Performance in diesem Themenbereich. NCLR investiert in diese Kategorie.

Der WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF bietet Anlegern Zugang zum Wachstum der Uran- und Atomenergie.

Der ETF zielt auf die Segmente der Uran- und Atomenergie-Wertschöpfungskette ab, die den größten Wertzuwachs versprechen, einschließlich der Bereiche, die mit der verstärkten Nutzung von Atomenergie wachsen dürften. Diese Wertschöpfungskette besteht aus:

- **Upstream-Aktivitäten (Gewichtung von 60 %):** Uranabbau und die Förderung von anderen Rohstoffen für Kernreaktoren.
- **Midstream-Aktivitäten (Gewichtung von 25 %):** Unternehmen, die an der Uranumwandlung, -anreicherung, -brennstoffherstellung und -lagerung beteiligt sind, sowie Unternehmen, die kritische Infrastruktur, Ausrüstung und Dienstleistungen für die Atomindustrie bereitstellen.
- **Innovatoren (Gewichtung von 15 %):** Entwicklung fortschrittlicher Technologien wie kleine modulare Reaktoren und Durchführung von Forschungs- und Entwicklungsarbeiten im Bereich der Kernfusionstechnologie.

Durch Investitionen in die gesamte nukleare Wertschöpfungskette erhalten Anleger Zugang zu etablierten Sektoren wie Uranbergbau und Midstream-Unternehmen, die eine entscheidende Rolle bei der Bereitstellung von Uran für Reaktoren spielen. Die Strategie umfasst auch Innovatoren, die Nukleartechnologien der nächsten Generation vorantreiben, wie etwa kleine modulare Reaktoren und die Fusionsforschung, die beide ein erhebliches Wachstumspotenzial aufweisen.

Titelauswahl und Gewichtung basieren auf dem Umsatzengagement in der Uran- und Atomenergie-Wertschöpfungskette. Upstream-Unternehmen müssen mindestens 50 % ihres Umsatzes mit dem Thema erzielen, während Midstream-Unternehmen mindestens 10 % benötigen – ein Schwellenwert, der ihrer strategischen Rolle in der Wertschöpfungskette Rechnung trägt und gleichzeitig ihre diversifizierten Geschäftsmodelle berücksichtigt. Gewichtungen werden zugunsten von Unternehmen mit höherem Umsatzengagement angepasst, vorbehaltlich von Obergrenzen und Liquiditätsanforderungen.

1September 2024
2,3 Oktober 2024
4,5 Juni 2025

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. Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. 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. Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der 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 Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen. Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben. 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.