

## KI-Innovationsführer China liegt bei Patenten deutlich vor den USA

Technologieaktien aus China sind bei westlichen Investoren unbeliebt.

Das **Chartbild der Woche** zeigt den Anteil der jährlich erteilten KI-Patente in den einzelnen Regionen der Welt (2012 – 2022). Das **untere Chartbild** zeigt die Börsenentwicklung in China und den USA seit 2011 bis 2023. Lesebeispiel: 61 % der in 2022 erteilten Patente stammen aus **China**, 21 % aus den **USA**, nur 2 % aus der **EU und Großbritannien**. Der chinesische Aktienmarkt hat drei Jahre in Folge verloren, während die USA neue Rekordstände erreichte. Quelle: MSCI China, MSCI USA, The AI Index 2024 Annual Report, Graphik Voronoi by visual capitalst.

In Zeiten des technologischen Fortschritts sticht die **künstliche Intelligenz** (KI, Englisch: Artificial Intelligence (AI)) heraus. Einer Studie von PWC zufolge wird KI die globale Wirtschaftsleistung bis zum Jahr 2030 um 14 Prozent steigern. **China** soll dieser Studie zufolge dank KI die Wirtschaftsleistung bis 2030 sogar um 26 Prozent erhöhen können und wäre damit noch vor Nordamerika größter Profiteur dieser Entwicklung. Damit würde im Reich der Mitte ein wichtiges nationales Staatsziel erreicht werden, China bis zum Jahr 2030 zu einem globalen Marktführer im Bereich der Künstlichen Intelligenz zu entwickeln. An Know-how mangelt es ebenfalls nicht: China hat die meisten KI-Patente.

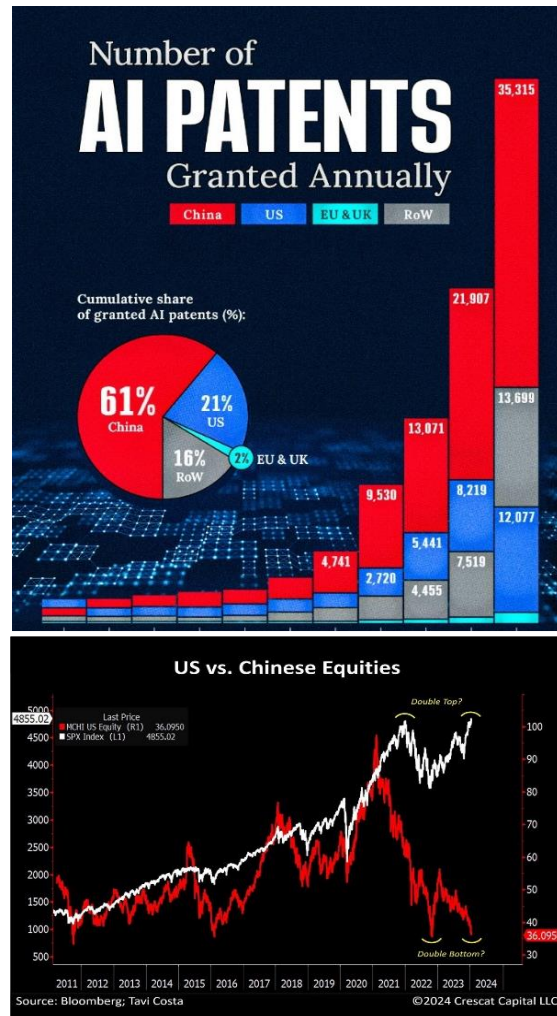
**Wachstumschancen bei China-Tec-Aktien.** Das Reich der Mitte ist nicht nur uneingeschränkter Marktführer bei Solarpanels, sondern auch führend in der Batterietechnologie und ist weltweit größter Autoexporteur für E-Autos. Im Bereich KI werden, unabhängig von deren Qualität, die mit Abstand meisten Patente gehalten. Genau wie Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, NVIDIA und Tesla, könnten auch chinesische Tech-Giganten mit einer starken Zukunftsfähigkeit von sich reden machen. Vorteil: Sie sind niedrig bewertet und Chinas Tech-Giganten werden im globalen Süden eine führende Rolle einnehmen.

**Chinas Aktien sind unbeliebt, unterbewertet und in den internationalen Depots untergewichtet.** Das Interesse am chinesischen Markt ist vor ein paar Wochen auf ein Allzeittief gefallen (Kursverlauf im Chartbild in rot). Problemfaktoren: China kämpft mit einem schwachen Immobilienmarkt, einer schwächelnden Wirtschaft, die chinesischen Schattenbanken stark überschuldet und die Erwerbsbevölkerung ist rückläufig (Folgen der „Ein-Kind-Politik“). Aufgrund des US-Handelskonflikts kann es negative Überraschungen bis hin zum unwahrscheinlichen Verbot des Handels von China-Aktien in den USA kommen (Hinweis: Russische Wertpapiere sind seit Kriegsbeginn sanktioniert und können im Westen nicht mehr gehandelt werden). Auch macht eine zunehmend ideologisch geprägte Politik und der Taiwan-Konflikt chinesische Aktien fast nicht investierbar.

**Goldman Sachs und UBS haben den Markt kürzlich mit „Übergewichten“ als günstiges Gegengewicht zum amerikanischen Aktienmarkt hochgestuft.** Aus technischer Sicht hat der chinesische Aktienmarkt ebenfalls erste Kaufsignale geliefert. Es bleibt abzuwarten, ob es bei all den Unsicherheiten eine Trendwende oder nur eine Zwischenerholung ist.



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt





Glossar:

*MSCI Inc. ist ein in New York City ansässiger US-amerikanischer Finanzdienstleister, der Finanzdienstleistungen vor allem für das Investment Banking anbietet. Dies umfasst neben internationalen Aktienindizes auch Portfolio- und Risiko-Analysen als auch Research. Quelle: Wikipedia.*

**Wichtige Hinweise:**

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Dies ist eine Marketingmitteilung. Sie dient ausschließlich Informationszwecken und stellt weder eine individuelle Anlageempfehlung noch ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar. Bitte lesen Sie vor einer Anlageentscheidung die verbindlichen Verkaufsdokumente, die Ihnen Ihr Berater oder der jeweilige Emittent auf Anfrage zur Verfügung stellt.

Die Marketingmitteilung unterliegt nicht den regulatorischen Anforderungen, welche die Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen/Anlagestrategieempfehlungen sowie das Verbot des Handels vor der Veröffentlichung der Anlageempfehlung/Anlagestrategieempfehlung vorschreiben.

Die Marketingmitteilung der Urban & Kollegen GmbH (UK) ist allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen.

Frühere Wertentwicklungen lassen nicht auf zukünftige Renditen schließen. Wertpapiergeschäfte sind grundsätzlich mit Risiken, insbesondere dem Risiko des Totalverlustes des eingesetzten Kapitals, behaftet. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) erbringen wir als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpIG ausschließlich für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS). Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Unsere Tätigkeit bei der Anlageberatung und Anlagevermittlung wird der NFS zugerechnet. Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenstamminformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ([www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)).

**Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement**  
**Josef-Neumeier-Str. 2**  
**84503 Altötting**  
**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0**  
**Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**  
[info@urban-kollegen.de](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)