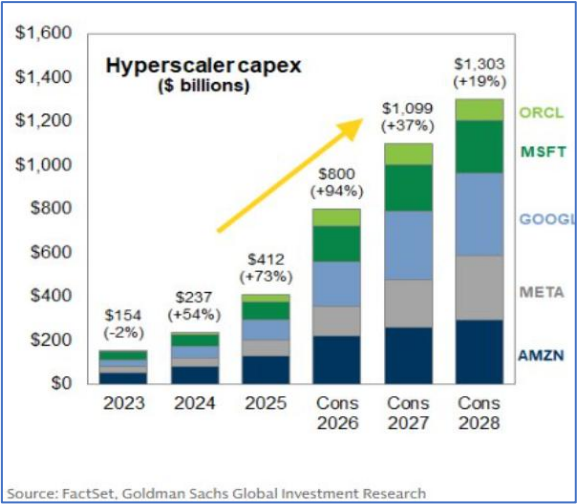


Rechenzentren, humanoide Roboter und KI – wer liefert die Zutaten?

Schwellenländerunternehmen profitieren von den KI-Rekordausgaben der US-Firmen!

Das **Chartbild der Woche** zeigt die Investitionsausgaben von Oracle, Microsoft, Alphabet, Meta und Amazon (Hyperscaler) für KI in den letzten drei Jahren und bis 2028 (Prognose). Lesebeispiel: In 2028 wird in KI z.B. über den Bau und Infrastruktur von Rechenzentren 1.300 Milliarden USD investiert. Quelle der Graphik und der u.a. Tabelle: Goldman Sachs 09.2026.

Der Wettlauf um KI-Ausgaben ist in vollem Gange und greift zunehmend an den operativen Cashflow der Hyperscaler. Big Tech braucht viel Kapital, um die enormen Investitionen zu stemmen. Sie zapfen dafür den Anleihemarkt an (Verschuldung). Etwa 70 % dieser KI-Ausgaben fließen in halbleiterbezogene Kosten (KI-Chips, Server, Netzwerkspeicher). Egal wer das KI-Rennen "gewinnt", die "Schaufelproduzenten" gewinnen. Skeptiker warnen jedoch vor Überkapazitäten in diesem Bereich. Für Anleger stellt sich die Frage, auf welcher Ebene der Wertschöpfungskette die daraus entstehenden Gewinne am Ende anfallen.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Thema	Schwellenmärkte	Was umfasst es?	Die Chance
KI-Chips & Rechenleistung	Taiwan, Korea, China	Bereitstellung von Rechenleistung für das Training und die Inferenz von KI-Modellen: Führende Halbleiterfertiger (Foundries), Hochleistungs-Logik (GPUs), kundenspezifische Chips (ASICs).	• Der globale Investitionszyklus (Capex-Superzyklus) im KI-Bereich sowie Chinas beschleunigtes Streben nach technologischer Eigenständigkeit bei Halbleitern. • Hohe Markteintrittsbarrieren aufgrund des enormen Kapitalbedarfs.
High-Bandwidth Memory (HBM) & Speicher	Korea	Bereitstellung von Daten für KI-Chips: HBM-Architekturen der nächsten Generation, leistungsstarker DRAM sowie fortschrittliche Stapel- und Verbindungstechnologien (Stacking/Bonding).	• Gewinnpotenzial durch den Engpass in der KI-Lieferkette. • Hohe Margen dank Preissetzungsmacht und mehrjähriger Kapazitätsbindungen.
Montage von KI-Servern & fortschrittliches Packaging	Taiwan, China	Bau und Test von Servern: Modernes Chip-Packaging, schnelle optische Datenübertragung, Flüssigkeitskühlung sowie Systemintegration auf Serverebene.	• Hohe operative Hebelwirkung durch den massiven Ausbau der Infrastruktur durch Hyperscaler. • Nutzung von Chinas kostengünstiger Infrastruktur für erneuerbare Energien.
KI-Software & Cloud-Plattformen	China, Indien	Integration von KI in Anwendungen und Dienstleistungen: Cloud-native Infrastruktur, KI-Anwendungen für Unternehmen sowie Integration großer Sprachmodelle (Large Language Models, LLMs).	• Nutzung eines kapitalarmen, hochskalierbaren Wachstums, da Unternehmen weltweit von KI-Experimenten zur produktionsreifen Einführung übergehen.
KI-Anwendungen & digitale Infrastruktur in Schwellenländern	Brasilien, Südafrika, Saudi-Arabien	Durch KI ermöglichte Geschäftsmodelle: KI-gestützte Fintech-Plattformen, Telekommunikationsnetze der nächsten Generation sowie souveräne IT-Infrastruktur (heimische Rechenzentren und lokalisierte Plattformen).	• Integration von KI in Geschäftsmodelle. • Monetarisierung der stark wachsenden Einführung von KI im Endkundenbereich. • Langfristig gesicherte, vertraglich abgesicherte Cashflows aus staatlich unterstützter digitaler Infrastruktur.



Glossar:

Wichtige Hinweise:

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

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. 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) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im Impressum der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (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

www.urban-kollegen.de