

Die Anlagemöglichkeit in Technologie



Matt LeBlanc
Client Portfolio Manager,
Columbia Threadneedle
Investments

Technologie unterstützt weiterhin das globale Wirtschaftswachstum, die Produktivität und die Innovation. Innerhalb dieser breiten Landschaft sehen wir mehrere Kernsektoren, die in den nächsten Jahren attraktive Anlagemöglichkeiten bieten: Hersteller von Halbleitergeräten, Speicher- und Hardware-Hersteller sowie Energieunternehmen. Jeder Sektor dient als Wegbereiter für einen breiteren Zugang zu künstlicher Intelligenz (KI).

Keine Branche ist für den heutigen technologischen Fortschritt entscheidender als die Halbleiterbranche. Da die KI-Arbeitslasten schnell zunehmen, steigt der Bedarf an fortschrittlichen Chips – Logikprozessoren, Speicher mit hoher Bandbreite, Beschleunigern und anderen spezialisierten Komponenten – weiterhin an. Unternehmen, die die anspruchsvollen Geräte bauen, die zur Herstellung dieser Chips verwendet werden, spielen eine besonders wichtige und differenzierte Rolle.

Wir sehen die Stärke in der Halbleiterindustrie als Folge von zwei anhaltenden Trends:

- 1. Die Chipfertigung wird immer komplexer und erfordert zunehmend fortschrittliche Werkzeuge.
- 2. Die Investitionsausgaben steigen, da die Hersteller stark investieren, um KI und die fortschrittliche Produktion zu unterstützen.

Da KI-Rechenzentren, autonome Systeme und beschleunigtes Computing zum Mainstream werden, befinden sich Halbleiterausstattungsunternehmen effektiv an einem strategischen Engpass in der Lieferkette – und profitieren von einer starken Nachfragetransparenz und hohen Eintrittsbarrieren. Unternehmen, die die Komponenten in Rechenzentren herstellen – wie Netzwerkhardware, optische Lösungen und Serverkomponenten – sind in der Lage, vom schnellen Aufbau einer KI-fähigen Infrastruktur zu profitieren. Da Hyperscaler und Unternehmen um die Kapazität wetteifern, werden diese grundlegenden Lieferanten die Nachfrage nutzen, die an das physische Wachstum des Rechenzentrums-Ökosystems gebunden ist.

Gleichzeitig erzeugt, speichert und transportiert die Welt mehr Daten als je zuvor. Die Einführung von KI, das Wachstum von Cloud Computing, Edge-Geräte und verbundene Systeme setzen die globale Speicher- und Infrastruktur für Datenspeicherung unter enormem Druck. Speicher mit hoher Bandbreite (HBM) ist zu einer der wichtigsten Technologien für KI geworden und bietet den Durchsatz, der erforderlich ist, um moderne Beschleuniger zu betreiben. Über HBM hinaus steigt die Nachfrage nach NAND und DRAM (andere Speichertechnologien) weiterhin, da Cloud-Rechenzentren expandieren, die Unternehmens-IT aktualisiert wird und Branchen wie die Automobil- und industrielle Automatisierung mehr Speicher benötigen.

Energie ist eine weitere wesentliche Säule in der Technologieinvestitionslandschaft.

Trotz aller Fortschritte im Bereich der Datenverarbeitung funktioniert nichts davon ohne ausreichende und zuverlässige Energieversorgung. Da die Rechenanforderungen steigen – insbesondere aus KI-Training und Inferenzclustern – wird die Energieverfügbarkeit zu einem wichtigen Hindernis für das Wachstum. Rechenzentren gehören jetzt zu den am schnellsten wachsenden Stromverbrauchern weltweit. Dies bringt Energieproduzenten und Versorgungsunternehmen in eine strategisch wichtige Position, da sie die für KI und digitale Infrastruktur erforderliche Leistung ermöglichen.

In den letzten Jahren hat sich ein Großteil der Aufmerksamkeit bei Technologieinvestitionen auf den Megacap „Magnificent 7“ konzentriert – verständlicherweise angesichts ihrer starken Performance in den Jahren 2023 und 2024. Wir sind jedoch der Ansicht, dass die nächste Phase der Chancen in den grundlegenden Schichten des Technologiestacks liegen kann – Halbleitergeräte, Speicher- und Hardwarekomponenten sowie Energie. Diese Segmente unterstützen langfristige, dauerhafte Megatrends wie KI, Cloud Computing, Elektrifizierung und digitale Transformation.

Mit hohen Eintrittsbarrieren, einer starken Ausrichtung auf nationale Prioritäten und zunehmender strategischer Bedeutung bieten diese Branchen überzeugende Wettbewerbsvorteile und ein attraktives langfristiges Renditepotenzial, wenn die globale Wirtschaft in ihr nächstes Kapitel übergeht.

WICHTIGE INFORMATIONEN. NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER (Nutzung durch / Weitergabe an Dritte nicht gestattet). Für Marketingzwecke.

Dieses Material sollte nicht als Angebot, Aufforderung, Beratung oder Anlageempfehlung betrachtet werden. Diese Mitteilung ist zum Datum der Veröffentlichung gültig und kann ohne Vorankündigung geändert werden. Aus externen Quellen bezogene Informationen werden als zuverlässig angesehen, aber es gibt keine Garantie für ihre Genauigkeit oder Vollständigkeit. Die tatsächlichen Anlageparameter werden vereinbart und im Prospekt oder im formellen Anlageverwaltungsvertrag festgelegt. Im Vereinigten Königreich: Herausgegeben von Threadneedle Asset Management Limited, Nr. 573204 und/oder Columbia Threadneedle Management Limited, Nr. 517895, die beide in England und Wales registriert sind und im Vereinigten Königreich von der Financial Conduct Authority zugelassen und reguliert werden. Im EWR: Herausgegeben von Threadneedle Management Luxembourg S.A., registriert im Registre de Commerce et des Sociétés (Luxemburg), Nr. B 110242, und/oder Columbia Threadneedle Netherlands B.V., reguliert durch die niederländische Behörde für Finanzmärkte (AFM), registriert unter der Nr. 08068841. © 2026 Columbia Threadneedle Investments. Columbia Threadneedle Investments ist der globale Markenname der Columbia und Threadneedle Unternehmensgruppe.