



MarktSpezial

KI – Technologieaktien erneut im Fokus

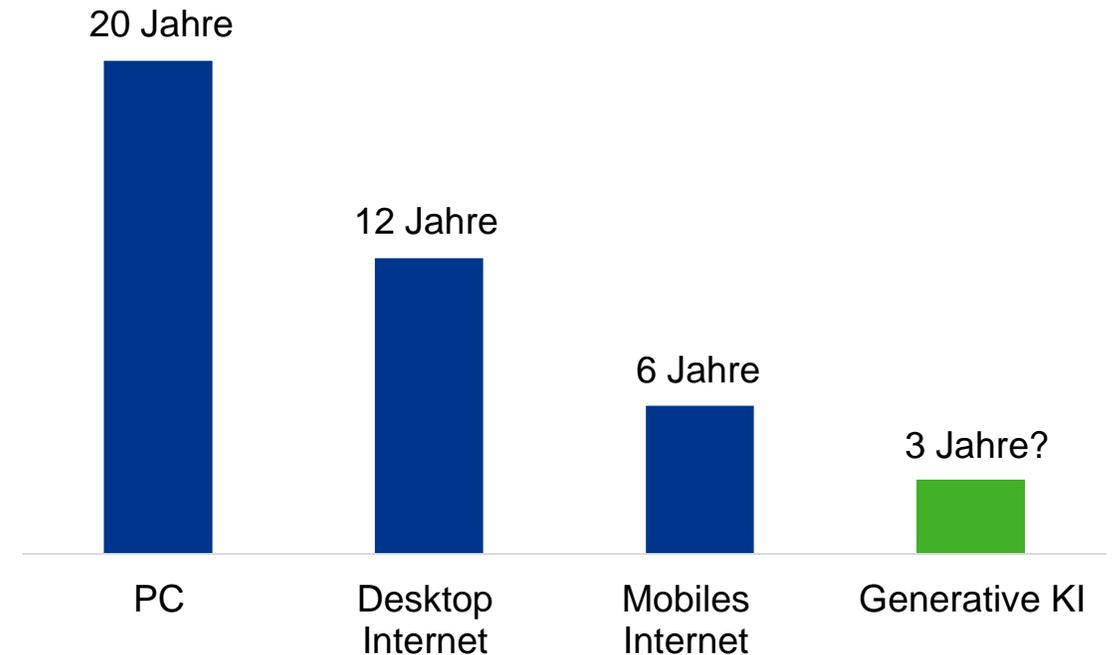
Markus Golinski

Portfoliomanager Equities Concentrated

Künstliche Intelligenz - neuer Schub durch ChatGPT



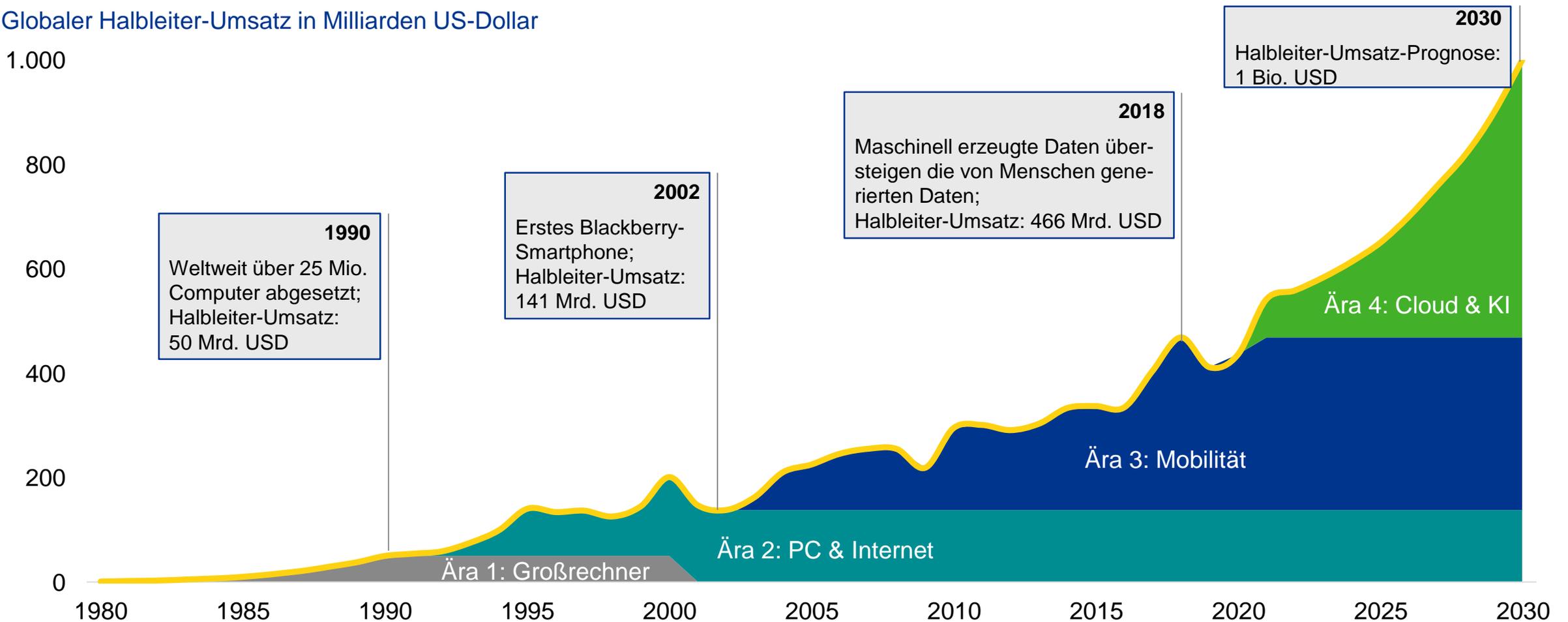
Neue Technologien verbreiten sich immer schneller
Dauer, bis 50 Prozent der US-Haushalte eine Technologie nutzen



Quelle: Morgan Stanley, Our World in Data, Union Investment. Stand: 19. September 2023.
Ausgewählte Daten und Anwendungen.

Künstliche Intelligenz - das größte Zeitalter der Datenverarbeitung

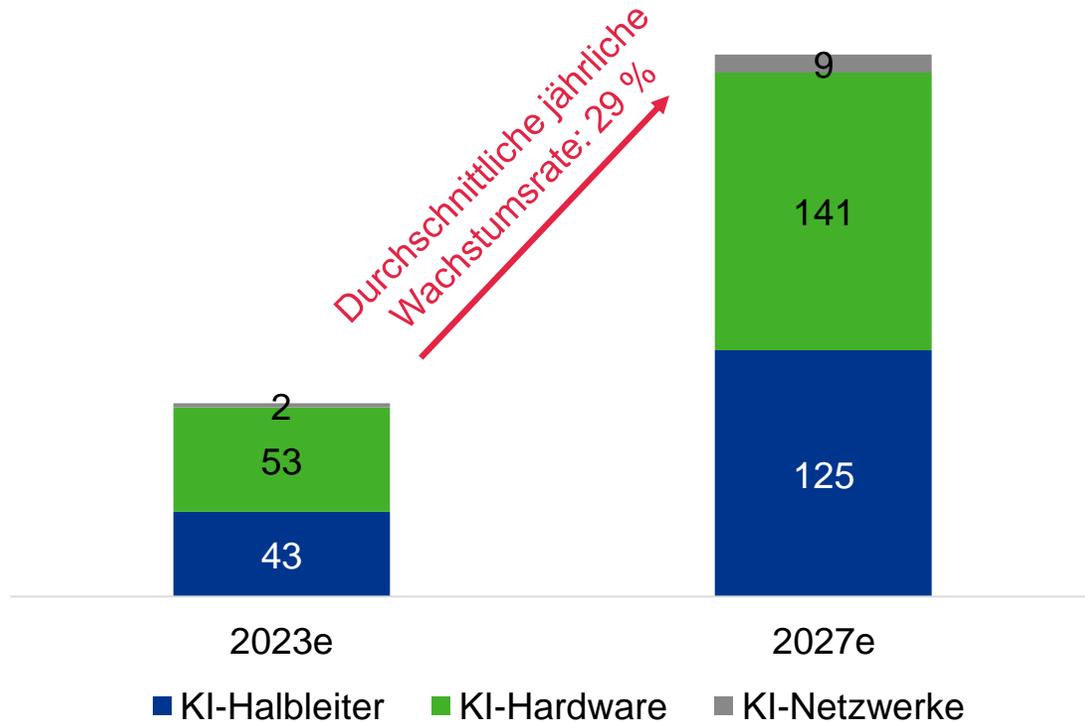
Globaler Halbleiter-Umsatz in Milliarden US-Dollar



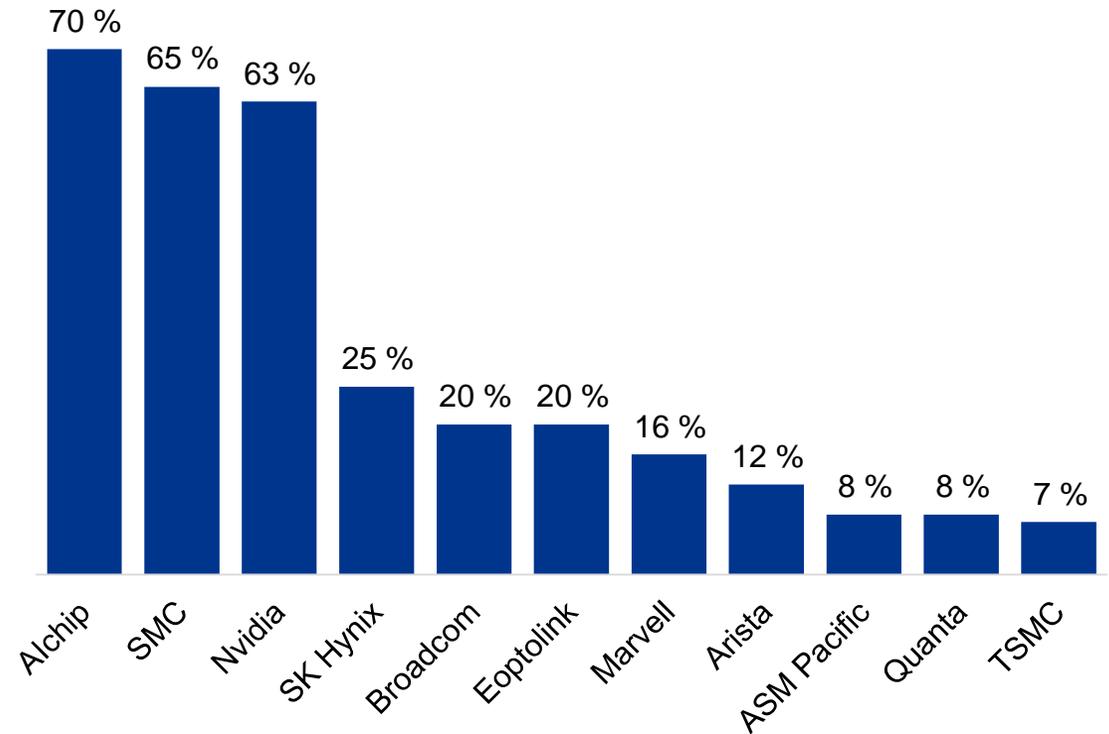
Quelle: Bloomberg, Applied Materials, Union Investment. Stand: 19. September 2023.

Hohes Wachstum bei Investitionen, aber nur wenige Pure Plays

Verdreifachung der Investitionen bis 2027 erwartet
in Milliarden US-Dollar



KI ist zumeist noch ein kleiner Teil des Geschäfts
Erwarteter Anteil der KI-Umsätze im Jahr 2024

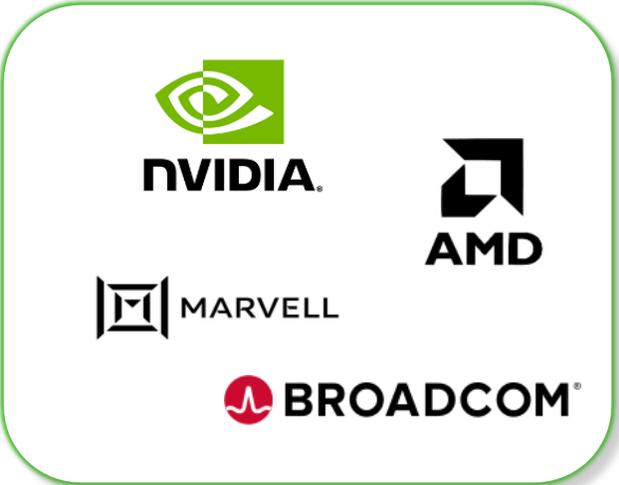


Quelle: Unternehmensdaten, Refinitiv, Morgan Stanley Research, Union Investment. Stand: 19. September 2023.

Bei der Monetarisierung folgt KI der Roadmap vergangener IT - Zyklen

Halbleiter stehen am Anfang der Wertschöpfungskette

1. Semiconductors



2. Infrastrukturplattformen



3. Software + Services

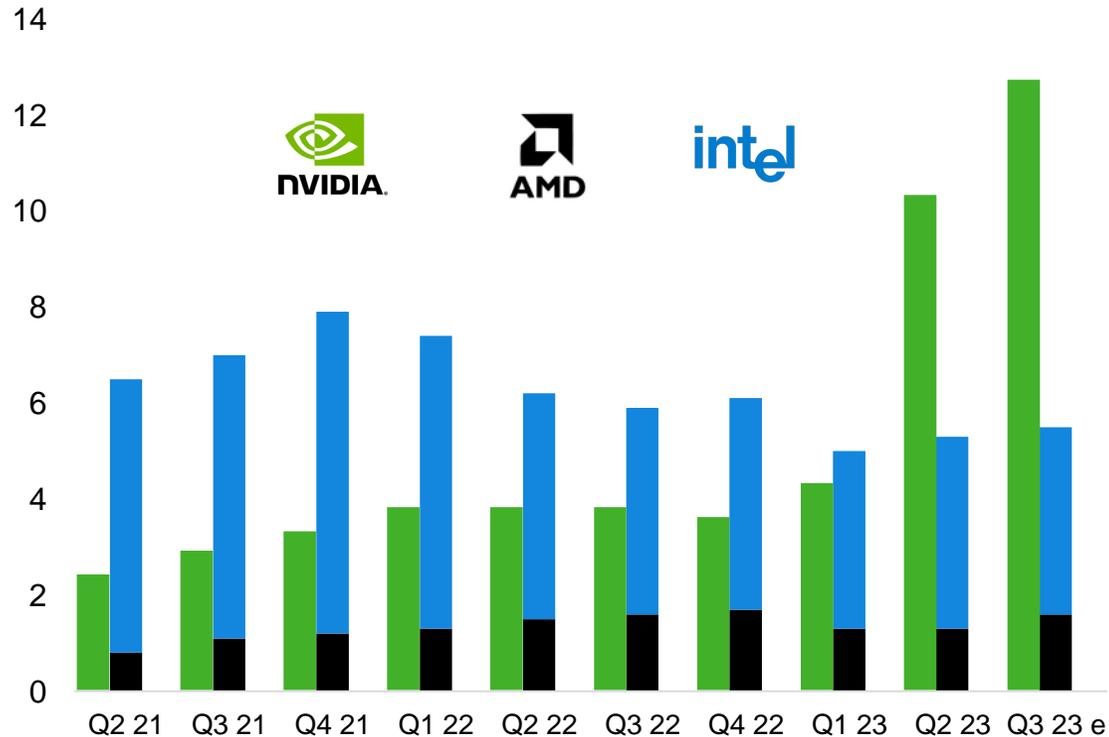


Quelle: Factset, Morgan Stanley Research, Union Investment. Stand: 19. September 2023.

Wer kann KI schon monetarisieren?

Nvidia jetzt größer als Intel und AMD zusammen

Data Center Segment Umsätze (in Mrd. USD)



Quelle: Unternehmensdaten, Union Investment. Stand: 19. September 2023.

Erste Preismodelle bei Software

Signifikantes Wachstumspotential



Aufpreis von 30 USD
pro Nutzer pro Monat



Aufpreis von 50 USD
pro Nutzer pro Monat



Stand-alone Preis von
4,99 USD pro Nutzer

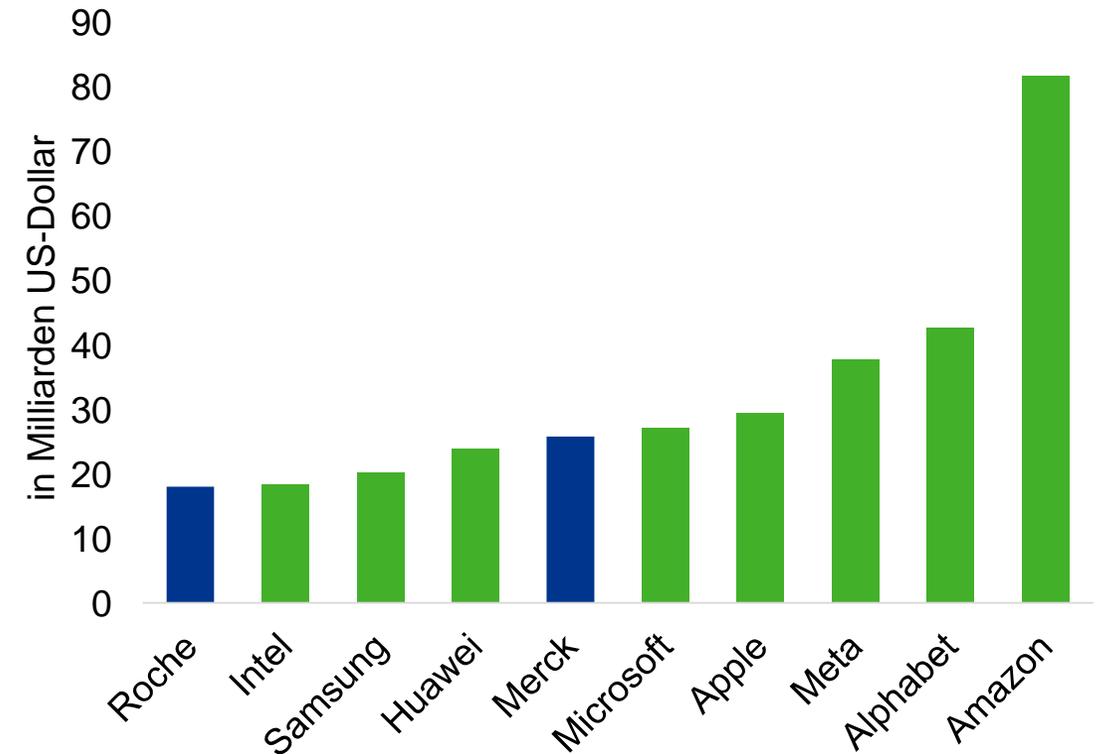
Technischer Vorsprung macht die „Magnificent Seven“ zu KI-Wegbereitern

„Alte Bekannte“ beherrschen das Ökosystem KI



	Google	Amazon	Microsoft	NVIDIA	Alphabet	Apple	Tesla
Datencenter-Hardware	✓	✓	✓	✓	✓		
Public-Cloud-Angebot	✓	✓	✓	✓			
Eigene Halbleiterentwicklung	✓	✓		✓		✓	✓
KI-Modelle & Apps	✓	✓	✓	✓	✓	✓	✓
Endnutzer-Geräte	✓	✓	✓		✓	✓	✓
Partnerschaften	✓	✓	✓	✓	✓		

Globale Top 10 bei R&D Ausgaben (letzte 12 M)
Vorsprung vergrößert sich eher noch aufgrund von Finanzstärke

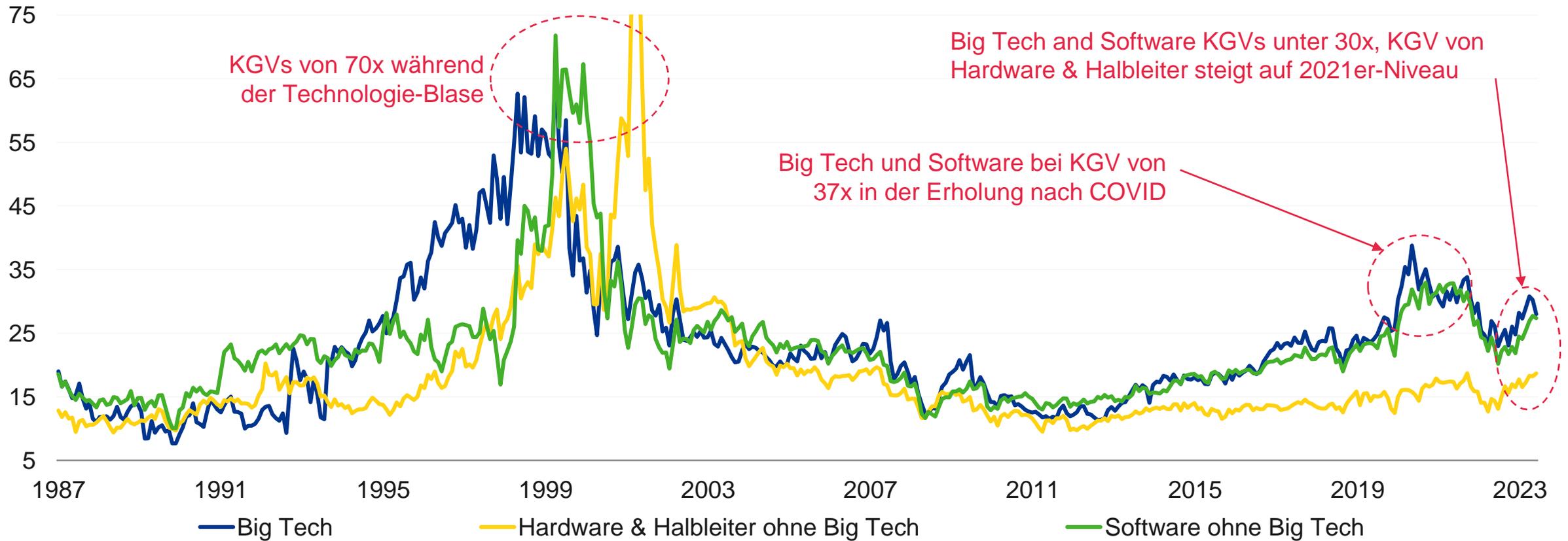


Quelle: Morgan Stanley, Unternehmensdaten, Union Investment. Stand: 19. September 2023.

Bewertung für Tech-Sektor ist anspruchsvoll, aber weit entfernt von den „Bubbles“ in der Vergangenheit

BigTech (Meta, Alphabet, Microsoft, Amazon, Apple, Nvidia)

KGV (nächste 12 Monate)



Quelle: Refinitiv, Bloomberg, Barclays Research; Stand: 31. August 2023.



KI – Technologieaktien erneut im Fokus

KI bringt neuen Wachstumsschub für Technologieunternehmen

Erhöhte Bewertungen für Technologieaktien – aber weit entfernt von historischen „Blasen“

Die Monetarisierung von KI-Anwendungen hat gerade erst begonnen

Disclaimer

Nur zur bankinternen Verwendung

Die in dieser Präsentation enthaltenen Untersuchungen und Darstellungen zu einzelnen Fonds wurden von der Union Investment Privatfonds GmbH nach bestem Urteilsvermögen erstellt. Sie entsprechen dem Stand zum Zeitpunkt der Erstellung der Präsentation im Hinblick auf die gegenwärtige Rechts- und Steuerlage, die sich jederzeit ohne vorherige Ankündigung ändern kann.

Ausführliche produktspezifische Informationen und Hinweise zu Chancen und Risiken der Fonds entnehmen Sie bitte den aktuellen Verkaufsprospekten, den Anlagebedingungen, den Basisinformationsblättern sowie den Jahres- und Halbjahresberichten, die Sie kostenlos in deutscher Sprache über den Kundenservice der Union Investment Service Bank AG erhalten. Diese Dokumente bilden die allein verbindliche Grundlage für den Kauf der Fonds. Alle weiteren Informationen in dieser Präsentation stammen aus eigenen oder öffentlich zugänglichen Quellen, die für zuverlässig gehalten werden. Für deren Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit steht der Verfasser nicht ein. Alle Index- bzw. Produktbezeichnungen anderer Unternehmen als Union Investment werden lediglich beispielhaft genannt und können urheber- und markenrechtlich geschützte Produkte und Marken dieser Unternehmen sein.

Die Inhalte dieser Präsentation richten sich an geeignete Gegenparteien und stellen keine Handlungsempfehlung dar, sie ersetzen weder die individuelle Anlageberatung durch die Bank noch die individuelle, qualifizierte Steuerberatung.

Diese Präsentation wurde mit Sorgfalt entworfen und hergestellt, dennoch übernimmt Union Investment keine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit. Union Investment übernimmt keine Haftung für etwaige Schäden oder Verluste, die direkt oder indirekt aus der Verteilung oder der Verwendung dieses Dokuments oder seiner Inhalte entstehen.

Stand aller Informationen, Darstellungen und Erläuterungen: September 2023, soweit nicht anders angegeben.

Bildquellennachweise: iStockphoto, Adobe Stock.

Ihre Kontaktmöglichkeiten: Union Investment Service Bank AG, Weißfrauenstraße 7, 60311 Frankfurt am Main, Telefon 069 589986060, Telefax 069 589989000, www.union-investment.de