

Der Treibstoff der Weltbörsen

Künstliche Intelligenz (KI) verhilft Tech-Aktien seit mehr als einem Jahr zu einem beeindruckenden Höhenflug. Was bedeutet dies für Investoren und kann die KI die hohen Erwartungen erfüllen?

Freiburg Der amerikanische KI-Chiphersteller Nvidia hat seit Anfang Jahr den Aktienkurs fast verdreifacht und ist im Juni zum wertvollsten Unternehmen der Welt aufgestiegen. Nvidia hat damit Microsoft wie auch den iPhone-Hersteller Apple überholt. Der Börsenwert von Nvidia beträgt mehr als drei Billionen US-Dollar. Im Vergleich dazu: Alle börsenkotierten Schweizer Firmen zusammen kommen auf einen Börsenwert von ungefähr zwei Billionen US-Dollar.

Der Boom der künstlichen Intelligenz

In den letzten Jahren hat sich die KI von einer vielversprechenden Technologie zu einem zentralen Bestandteil der digitalen Revolution entwickelt. Die Tech-Firmen weltweit profitieren von den Fortschritten in der KI-Forschung und deren Anwendungen. So können auch die US-Technologiegiganten wie Amazon, der Google-Konzern Alphabet und die Facebook-Mutter Meta seit Anfang Jahr überdurchschnittliche Kurssteigerungen zwischen 20 und 50 Prozent vorweisen.

Laut einer viel beachteten Studie von McKinsey könnte die KI bis 2030 weltweit einen wirtschaftlichen Wert von bis zu



Mitbegründer und CEO von Nvidia Corporation, Jensen Huang, an der Computermesse Computex 2024 in Taipei. Bild: zvg

13 Billionen US-Dollar schaffen. Diese Prognose verdeutlicht die immensen Erwartungen an die Technologie, und wir stehen bei der Anwendung erst ganz am Anfang.

Die Schweiz ist gut positioniert

Die Schweiz ist im Bereich der künstlichen Intelligenz durchaus stark positioniert und spielt eine bedeutende Rolle. Die Eidgenös-

sischen Technischen Hochschulen ETH Zürich und Lausanne gehören auch im Bereich der KI zu den weltweit führenden Forschungsinstitutionen. Dies wird indirekt auch durch den Glo-

bal KI Index 2023 von Tortoise Media bestätigt, in welchem die Schweiz im Bereich Forschung nach den USA, China und Singapur den ausgezeichneten vierten Rang belegt.

Viele der amerikanischen Tech-Firmen haben deshalb auch in der Schweiz Forschungs- und Entwicklungsstandorte. So hat beispielsweise Google in Zürich mit etwa 5000 Mitarbeitenden eines seiner grössten Entwicklungszentren ausserhalb der USA.

Schweiz ist im KI-Bereich stark vertreten

Es gibt auch börsenkotierte Schweizer Unternehmen, die im Bereich der KI stark vertreten sind. Dazu gehört unter anderem das Technologieunternehmen ABB, welches in den Bereichen Robotik und Automatisierung stark in KI investiert. Der Aktienkurs hat sich nicht zuletzt auch deshalb seit Jahresbeginn mit mehr als 35 Prozent überdurchschnittlich entwickelt. Novartis hat schon 2019 ein KI-Labor in Partnerschaft mit Microsoft gegründet, und auch die Tech-Firma Logitech oder der Bankensoftware-Hersteller Temenos profitieren von der neuen Technologie.

Wenn KI die immensen Erwartungen nicht erfüllt

Die unglaubliche Grösse der amerikanischen Tech-Giganten führt zu zwei Problemen. Zum einen erreichen Investoren, die sich den gesamten Markt via ETF kaufen, deutlich weniger Diversifikation. Das Gewicht der Tech-Titel ist inzwischen auch in vermeintlich breit aufgestellten Indizes wie dem MSCI World beachtlich. Zum anderen wird die gute Performance des US-Gesamtmarkts in den vergangenen zwölf Monaten von wenigen grossen Firmen, allen voran Nvidia, Apple, Alphabet, Amazon, Meta und Microsoft, getragen. Diese geringe Marktbreite kann schnell zu Verwerfungen am Gesamtmarkt führen, sollten sich die Erwartungen an die KI nicht im erwarteten Tempo auszahlen.



Bernhard Künzle

Der Autor Bernhard Künzle ist spezialisiert auf Anlagestrategien und Geschäftsführer der Choose Smart GmbH in Düringen.

▲ SMI 12068.80 +0.42 % SPI 747.02 0.00 % ▲ SMIMC 4285.54 +0.63 % ▲ SMI Exp. (PR) 1654.42 +0.45 % ▲ SLI 1961.68 +0.54 %



Weitere Schweizer Aktien

	Kurs	+/- %	+/- %
	04.07.	03.07.	2024
Accelleron	36.32	+0.72	+40.67
Adecco Gr. N°	30.98	+0.32	-23.34
Aevis Vict. N	16.1	+1.90	-4.73
Allreal N	156	+0.78	+5.69
Also Holding	279	+0.54	+12.05
ams-OSRAM°	1.3	-0.92	-35.1
Aryzta N	1.66	+0.73	+9.22
Avolta°	35.62	+0.56	+9.9
Bachem H. N	88.25	+4.75	+41.65
Baloise N°	158	0.00	+19.79
Barry Callebaut°	1.541	0.00	+9.52
BB Biotech	39.75	+0.51	-8.2
Belimo°	442.8	+1.42	-1.07
Bell Food	257	-0.77	-0.77
Berner KB	233	0.00	-
BKW°	149.2	+0.74	+1.22
Bossard	221	+1.38	+4
Bq. Cant. de G.	291	-0.34	+31.08
Bq. Cant. Vaud.	95.85	+0.16	-9.66
Bucher Ind.	365.5	+1.81	+6.81
Bündner KB	1.770	+0.28	+2.31
Burckhardt	611	+0.66	+25.85
Cembra Money	77.6	-0.51	+20.78

52 Wochen		Div.	Kurs	+/- %	+/- %	MKP	
Hoch	Tief	04.07.	03.07.	2024	in Mio.		
51.78	29.13	ABB N	0.87	50.52	+0.44	39.87	93 998.26
83.34	61.28	Alcon N	0.24	80.82	+1.69	25.81	40 385.75
571.2	409	Geberit N	12.7	543	+0.82	4.95	19 107.67
4 396	2 724	Givaudan N	68	4.319	+0.23	26.58	39 879.86
82.82	54.34	Holcim N	2.8	81.02	+1.55	25.19	46 920.68
301.9	234.5	Kühne + Nagel N	10	267.6	-0.59	-9.16	32 313.71
93.5	52.14	Logitech N	1.06	85.92	+0.68	8.57	14 873.32
559.4	308.6	Lonza Group N	4	498.8	+0.38	42.47	37 145.01
108.48	89.52	Nestlé N	3	92.96	+0.43	-6.38	243 555.2
97.41	79.21	Novartis N	3.3	97.24	+1.18	9.71	212 948.84
1 326	788.8	Partners Group	39	1.200	+1.14	3.94	32 040
154	102.95	Richemont	3.5	140.55	-0.25	25.49	75 557.16
277.25	212.9	Roche Hold. GS	9.6	243.4	-1.06	-3.36	171 003.76
287.6	206.9	Sika N	3.3	260.5	+1.84	0.85	41 804.86
300.6	205.8	Sonova N	4.3	281.1	+1.01	4.19	16 761.1
670.6	509.6	Swiss Life N	33	659.6	+1.04	13.84	19 470
117.2	83.1	Swiss Re N	6.22	107.65	+0.51	13.17	34 178.58
565.8	486.8	Swisscom N	22	512	+0.59	-0.74	26 522.59
28.78	17.35	UBS Group N	0.64	27.32	+0.07	9.5	94 584.24
492.9	401.7	Zurich Insur. Grp	26	474.6	+0.34	7.08	69 460.44
Clariant°	14.72	-0.54	+20.95	Galderma Gr.	74.26	-0.13	
Comet	372	0.00	+46.92	Galenica N°	74.35	+0.41	+1.57
Comp. Fin.Tr.	143.5	-1.37	+21.61	Georg Fischer°	62.2	+0.89	+4.01
Dätwyler	175.2	-0.11	-8.94	Helvetia°	122.8	+0.41	+5.14
DKSH Hold.	62.5	+0.16	+7.76	Huber+Suhner	78.6	+0.13	+17.84
dormakaba	470.5	+1.18	+6.45	Inficon	1.368	-1.30	+18.13
Dottikon	257.5	-0.39	+16.52	Interroll	2.745	-1.96	+6.6
EFG Int.	13.58	+0.74	+28.6	Intershop N	119.2	0.00	-0.83
Emmi N	893	+0.34	-2.4	Investis	102	+0.49	+5.37
Ems-Chemie°	749.5	+0.94	+12.62	Julius Bär N°	52.32	+0.08	+11.68
Flugh. Zürich°	202.8	+0.40	+16.82	Jungfraubahn	194.6	0.00	+21.93
Forbo Hold. N	1.036	-0.96	-0.58	Kardex	233	+0.87	+11.22

Landis+Gyr	80.9	+10.07	+8.88
Lem	1.366	+0.44	-29.88
Liechten. LB	71.7	-0.28	+10.14
Lindt & Spr.°	107.800	+1.13	+6.52
Lindt & Spr. PS°	10.950	+1.01	+8.96
Luzerner KB	66.3	+0.15	-6.75
Medacta Gr.	122.8	+0.82	-0.81
Meyer Burger	5.02	+3.40	-89.87
Mobimo	260	+0.39	+1.76
Montana A.	19.58	+1.66	+14.77
OC Oerlikon N	4.98	+1.06	+34.09
PSP°	117.4	+0.26	+2.35
Relief Therap.	1.19	+0.85	-39.59
Roche I°	268	-1.40	-1.76
Romande Energie	56.4	+0.71	+3.68
Sandoz°	33.56	+2.22	+18.67
Schindler N°	225.5	+0.22	+12.3
Schindler PS°	227.8	+0.35	+7.35
Sensirion	81.9	-2.50	+3.41
SFS Group	121.8	+1.16	+19.88
SGS°	81.04	+0.30	+11.35
Siegfried	975	+1.56	+16.7
SIG Group°	17.7	+1.26	-7.09
SKAN Group	79	-0.38	-1.13
SoftwareONE	17.36	+0.70	+7.49
St. Galler KB	432.5	-0.80	-12.54
Stadler Rail	26	+0.58	-12.75
Straumann°	117.8	+2.52	-9.9
Sulzer N	134.8	+0.75	+61.92
Swatch I°	188.55	+0.99	-14.3
Swatch N Gr.	37.5	+0.27	-11.87
Swiss Pr. Site°	86.05	+0.29	-2.38
Swissquote	296.6	+0.27	+50.86
Tecan°	311.4	+1.76	-5.06
Temenos N°	63.1	+0.16	-17.08
TX Group	166.2	+0.24	+38.73
Valiant Hld.	101	+0.40	+5.1
VAT Group N°	507.8	-0.78	+30.57

Villars	640	+3.23	+9.4
Vontobel	54.5	+0.93	+2.44
VZ Holding	118	+1.20	+23.3
Walliser KB	113.5	+0.44	+4.13
Ypsomed	416.5	+1.34	+42.39
Zuger KB	8.420	-0.24	+11.08

Devisenkurse

	Währung	Kauf	Verkauf
Australien	1 Dollar	0.6052	0.6053
Dänemark	100 Kronen	13.0425	13.045
England	1 Pfund	1.1481	1.1483
Euro-Zone	1 Euro	0.9728	0.973
Hongkong	1 Dollar	0.1152	0.1152
Japan	100 Yen	0.5584	0.5585
Kanada	1 Dollar	0.6611	0.6612
Kroatien	1 Kuna	0.1273	0.1284
Norwegen	100 Kronen	8.5157	8.5201
Südafrika	1 Rand	0.0493	0.0493
Türkei	1 Lira	0.0276	0.0276
USA	1 Dollar	0.8998	0.8999

Aktien = Börse Zürich; ° = letztgenannter Kurs; ° = Titel gehören zu SMIM; Div. = Dividende; N = Namensaktien; PS = Partizipationsscheine; GS = Genussscheine; I = Inhaberaktien; St. = Stammaktien; Vz. = Vorzugsaktien; MKP = Marktkapital pro Gattung; das 52-Wochen-Tief/Hoch bezieht sich nur auf börslichen Handel. Alle Angaben ohne Gewähr.



Kursfeststellung: 04.07.24 / 18.11 Uhr ME(S)Z.

SICHER? GANZ SICHER!

Ihre FKB verfügt über das Rating AA+ sowie über die totale Staatsgarantie

➔ fkb.ch/unser-engagement

Freiburger Kantonalbank
einfach offener