

# Haspa BörsenTrends

AKTUELLE SONDERTHEMEN UND TRENDMELDUNGEN

Veröffentlichungsdatum 28.01.2025

## DeepSeek

### Die heile KI-Welt in Aufruhr

#### Was ist passiert?

Die erfolgsverwöhnten Aktien von KI-bezogenen Unternehmen - insbesondere aus der Halbleiterindustrie - gerieten zu Wochenbeginn teils gehörig unter Abgabedruck. Dieser heftigen Reaktion wird insofern eine besondere Aufmerksamkeit zuteil, da die Börsenrallye der vergangenen beiden Jahren zu großen Stücken auf den operativen Erfolgen und massiven Kursanstiegen dieser kleineren Schar an Technologieunternehmen fußt. Das Phänomen der Marktengte hatten wir in unserem Jahresausblick 2025 prominent thematisiert. Alleine der unbestrittene Vorreiter der KI-Welle, das kalifornische Technologieunternehmen Nvidia, büßte am gestrigen Handelstag einen Börsenwert von fast 600 Mrd. US-Dollar ein - mithin isoliert betrachtet ein Negativrekord in der Historie der Wall Street.

#### Der Hintergrund:

Das chinesische Startup DeepSeek sorgte mit seinem neuen KI-Modell für Aufsehen, indem es aufzeigte, dass die Anwendungen eine weitgehend vergleichbare Leistung wie die ChatGPT-Modelle von OpenAI bieten und angeblich verhältnismäßig deutlich kostengünstiger sind. Dieser Effizienzvorteil hat eine Reihe von Fragen zu den vermeintlichen „Gewinnern“ des globalen KI-Ökosystems und den riesigen Investitionsvorhaben der Big Tech-Unternehmen auch in Zusammenarbeit mit der neuen Regierung (Stichwort: Stargate) aufgeworfen. Ferner wird in diesem Kontext die Wirksamkeit von Sanktionen und Exportverboten, die darauf abzielen, den Fortschritt hochwertiger generativer KI aus China zu verhindern, diskutiert.

Fest steht, die Open-Source-Software von DeepSeek hat es über das Wochenende an die Spitze der Apple-App-Store-Charts geschafft und muss somit vorerst als ernstzunehmende Konkurrenz für die etablierten Modelle wahrgenommen werden.

Einige Experten vergleichen die Situation mit dem sogenannten „Sputnik-Moment“ in den 1950er-Jahren, als der Wettlauf ins All in der Konsequenz die technologische Entwicklung rasant beschleunigte. Ähnlich könnte der schärfere Wettbewerb in der KI-Welt die Investitionen perspektivisch weiter ankurbeln als bremsen und unter dem Strich zu einer erheblichen Marktausweitung führen.

#### Fazit

Die Nachricht von deutlichen Produktivitätsfortschritten beim Thema Künstliche Intelligenz ist eine hervorragende Nachricht für die Wirtschaft und die Aktienmärkte insgesamt. Die jüngste Entwicklung kann als eine Art „Demokratisierung von KI“ angesehen werden, was ein wichtiger Meilenstein für die weitere Verbreitung wäre.

Wie wir bereits in unserem Jahresausblick 2025 mit dem Motto „Mut zur robusten Aufstellung“ thematisiert haben, wird es aber nicht reichen, einfach nur auf die bisherigen Indexschwergewichte zu setzen, sondern sich darüber hinaus deutlich breiter aufzustellen und auch vernachlässigte Nebenwerte und am Rande stehende Branchen, die auch von Produktivitätsfortschritten profitieren können, in eine sinnvolle Allokation zu integrieren. Eben nicht in einem zu hohen Ausmaß auf die großartigen Erfolge von gestern zu setzen, bleibt ein zentrales Anliegen unserer Anlagestrategie. Der gestrige Börsentag mit Kursgewinnen bei den zahlenmäßig meisten Aktien, aber deutlichen Korrekturen bei hochbewerteten Indexschwergewichten vor allem aus dem KI-Bereich, hat das eindrucksvoll dokumentiert.

Die Zeit für eine breitere Aufstellung scheint gekommen! Nur Mut! Wir bestätigen unseren Jahresausblick 2025 „Mut zur robusten Aufstellung“ und fühlen uns bestärkt in der Aussage, dass eine breite Streuung die klügste Antwort auf die Herausforderungen dieser neuen Welt ist.