Ich bin im MSCI World angelegt/– ist das nicht ausreichend als KI-Engagement?

Veröffentlicht am 19. Oktober 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Wichtige Erkenntnisse

- Breit angelegte Aktienindizes sind sehr konzentriert. Nur eine Handvoll KI-Giganten treibt die Wertentwicklung dieser Indizes wirklich voran.
- Eine fokussierte KI-Strategie unterscheidet sich deutlich von breit angelegten Indizes: Sie weist lediglich eine Überschneidung von 22/% mit dem MSCI World auf und erzielte in den letzten zwölf Monaten eine Rendite von 48/% gegenüber 15/% beim MSCI World
- Insbesondere KI-Infrastruktur und physische KI (Roboter, Drohnen, Robotaxis) sind in breiten Indizes kaum vertreten: Die Überschneidungen betragen nur 7,7/%, und bei diesem letzten Thema sind acht der zehn Top-Aktien nicht im MSCI World enthalten.

In unserer neuesten WisdomTree-Umfrage haben wir 4.000/Sparer und Anleger[1] in Europa gefragt, wo sie in den nächsten fünf Jahren Wachstum erwarten. Die Antwort lautet nicht mehr nur „Künstliche Intelligenz“ (KI). Das Anlagethema KI ist so groß geworden, dass es sich nun in spezialisiertere Unterthemen aufteilt. Beispielsweise waren KI-Software (33/%) und KI-Infrastruktur (29/%) die beiden Investmentthemen, die nach Einschätzung der Anleger in diesem Zeitraum am wichtigsten sein werden.

Dennoch haben die meisten dieser Anleger das Gefühl, dass sie „KI bereits abgedeckt haben“. Sie halten einen globalen Aktienindex wie den MSCI World, den S&P/500 oder vielleicht den NASDAQ-100 und gehen davon aus, dass das Engagement darin bereits enthalten ist. Schließlich stellen einige der größten Unternehmen der Welt KI-Chips, KI-Software und KI-Infrastruktur her. Das reicht doch sicherlich aus?

Was ein breit gefasster Index tatsächlich abdeckt

Ein globaler Aktienindex ist so konzipiert, dass er den gesamten Markt abbildet/– gewichtet nach der Marktkapitalisierung, d./h. der Unternehmensgröße. Das bedeutet, dass sein KI-Engagement eigentlich ein Engagement in KI-Unternehmen ist, die bereits zu Giganten herangewachsen sind. Heute ist das eine kurze Liste sehr bekannter Konzerne: Nvidia, Apple, Microsoft, Meta usw. Diese Indizes sind jedoch sehr konzentriert, und die sieben größten US-Technologieunternehmen, oft als die „Glorreichen Sieben“ bezeichnet, machen mittlerweile ein Viertel davon aus.[2]

Das ist eine hohe Konzentration auf eine Handvoll KI-Titel, aber Konzentration ist nicht gleichbedeutend mit Abdeckung. Ein nach Marktkapitalisierung gewichteter Index ist von seiner Konzeption her eine Momentaufnahme der Gewinner von gestern/– kein Wegweiser dafür, wohin sich ein Thema als Nächstes entwickelt. Er enthält Nvidia, weil Nvidia bereits gewonnen hat. Er wird dem nächsten wichtigen Unternehmen erst dann ein nennenswertes Gewicht beimessen, wenn dieses Unternehmen ebenfalls groß genug ist, um sich einen Platz zu erkämpfen/– in der Regel lange nachdem der größte Teil des Wachstums bereits stattgefunden hat.

Auch die genaue Definition des Index spielt eine Rolle. Einige Aktien, die sich 2026 im Thema KI besonders stark entwickelt haben, wie SK/Hynix, Samsung oder TSMC, sind nicht im MSCI World enthalten, da Korea und Taiwan von MSCI nach wie vor als Schwellenländer eingestuft werden. Um in diese Unternehmen zu investieren, müsste ein Anleger beispielsweise den MSCI Emerging Markets oder den MSCI All Country World Index nutzen.

KI ist ein diversifiziertes Thema mit vielen aufstrebenden Akteuren

Bei WisdomTree gliedern wir das Thema KI in drei verschiedene Ebenen:

- Die Unternehmen, die die physischen Grundlagen der KI schaffen, d./h. die KI-Infrastruktur.
- Die Unternehmen, die die Software und Systeme entwickeln, die KI nutzbar machen.
- Die Maschinen, die KI in die physische Welt bringen, wie Drohnen, Robotaxis oder Humanoide, auch bekannt als „Physische KI“.

Unsere eigene KI-Strategie (die den NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index nachbildet) basiert auf allen drei Ebenen. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen, die die Bausteine der KI entwickeln, wie Chips und Dateninfrastruktur, sowie auf Unternehmen, die KI-Produkte gestalten. Vor allem jedoch hängen die Aufnahme und Gewichtung in der Strategie nicht allein von der Unternehmensgröße ab, sondern von der Sensitivität der Unternehmen gegenüber dem Wachstum des KI-Ökosystems.

Ein Engagement im MSCI World kann sich wie ein Investment in KI anfühlen. Dennoch überschneidet sich eine spezielle KI-Strategie mit diesem Index nur zu 22/% (berechnet als Anteil der Gewichtung eines Index aus gemeinsam gehaltenen Positionen)/– weit weniger, als man erwarten würde.

Betrachtet man die Top/10 unserer KI-Strategie, zeigen sich deutliche Unterschiede zwischen einer KI-fokussierten Strategie und dem MSCI World Index:

- Tempus AI (setzt KI bei genetischen und klinischen Daten ein, um Krebspatienten schneller die richtige Behandlung zukommen zu lassen) und Nice (nutzt KI-Agenten zur Bearbeitung von Kundendienstanrufen und Chats, die früher vollständig von Menschen abgewickelt wurden) sind jeweils unsere viert- und sechstgrößten Positionen und im MSCI World Index nicht einmal vertreten.
- Marvell Technology (entwickelt maßgeschneiderte KI-Prozessoren und Netzwerkchips für die Rechenzentren von Cloud-Giganten/– eine Alternative zu handelsüblichen GPUs) ist unsere fünftgrößte Position und macht im MSCI World Index nur 0,2/% aus.

- Synopsys (entwickelt Software für das Chip-Design und nutzt mittlerweile KI, um einen Großteil dieser Designarbeit zu automatisieren) ist unsere zehntgrößte Position und stellt im MSCI World Index nur 0,1/% dar.

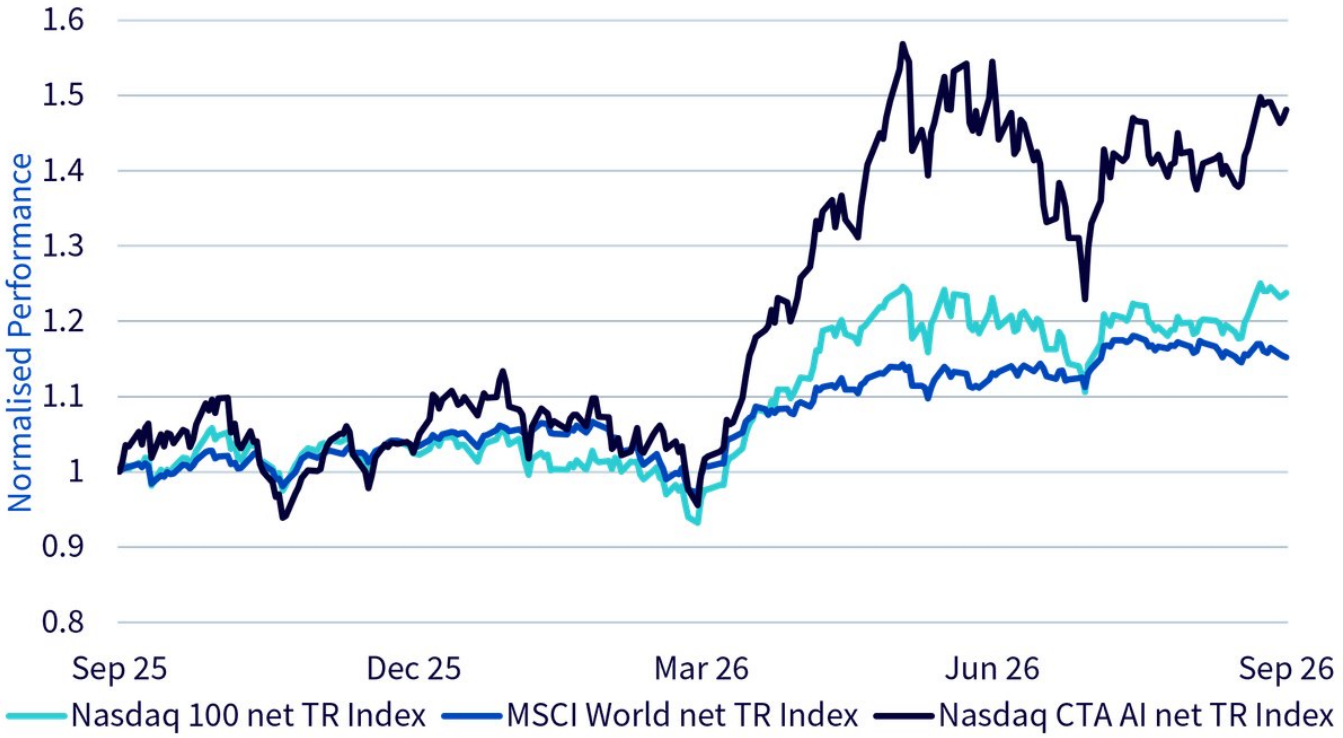
Abbildung/1: Top-10-Aktien der WisdomTree-KI-Strategie im Vergleich zu ihren Gewichtungen im MSCI World

	Gewichtung im NASDAQ CTA AI Index	Gewichtung im MSCI World
AMD	3,1%	1,1%
Nvidia	2,5%	5,8%
Alphabet	2,4%	4,0%
Tempus AI	2,4%	0,0%
Marvell Technology	2,4%	0,2%
Nice	2,4%	0,0%
Meta	2,3%	1,8%
Palantir	2,3%	0,5%
Amazon	2,3%	2,7%
Synopsys	2,3%	0,1%

Quelle: MSCI, NASDAQ, WisdomTree. Stand: 30.09.2026.

Der Unterschied zeigt sich auch in der Wertentwicklung: Die Strategie verzeichnete in den letzten zwölf Monaten einen Zuwachs von 48,08/%, während der MSCI World nur um 15,24/% zulegte[4]. Es ist anzumerken, dass selbst bei einer reinen Technologie-Benchmark wie dem NASDAQ/100 die Überschneidung mit 36,6/% sehr begrenzt bleibt und auch die Performance-Differenz sehr groß ist, da der NASDAQ in den letzten zwölf Monaten nur eine Rendite von 23,8/% vorweisen konnte.

Abbildung/2: Wertentwicklung der KI-Strategie im Vergleich zu globalen Aktienindizes



Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Stand: 11./Juli/2026**Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die Infrastrukturebene

Die Ausgaben der großen Cloud-Computing-Konzerne, auch „Hyperscaler" genannt, für KI-Rechenzentren sind von rund 20/Milliarden US-Dollar pro Quartal im Jahr 2020 auf fast 150/Milliarden US-Dollar Anfang 2026 gestiegen.[5] Im etwa gleichen Zeitraum haben sich die Preise für die in KI-Servern eingesetzten Speicherchips um das Achtfache erhöht, da die Nachfrage das Angebot überstieg. Während sich das Engagement in dieser Ebene im MSCI World Index größtenteils auf Halbleiterunternehmen wie Nvidia und die Hyperscaler selbst beschränken würde, gibt es eine komplette Infrastrukturebene aus Rechenleistung, Speichern, Netzwerken, Stromversorgung und Kühlung, die den KI-Betrieb aufrechterhält. Sie basiert auf Unternehmen wie Vertiv, Delta Electronics und SK/Hynix, die in globalen Aktienindizes, wenn überhaupt, nur eine sehr geringe Gewichtung aufweisen. Der WisdomTree SemiAnalysis Artificial General Intelligence Infrastructure UCITS Index investiert über diese gesamte Wertschöpfungskette hinweg und zeigt nur eine Überschneidung von 18/% mit dem MSCI World. TSMC, SK/Hynix, LAM Research oder Amphenol sind Unternehmen unter den Top/10 dieses Index, die im MSCI World eine geringe bis gar keine Gewichtung haben.

Der Bereich jenseits Ihres Bildschirms

Dann gibt es noch eine Ebene, die die meisten Aktienindizes kaum berühren: KI, die den Bildschirm gänzlich verlässt. Die installierte Basis von Drohnen wird sich Prognosen zufolge bis 2030 mehr als versiebenfachen. Robotaxi-Dienste breiten sich in diesem Jahr in Dutzenden von US-Städten aus. Hu-

manoide Roboter entwickeln sich vom Prototyp zur Serienreife/– allein UBTech hat Aufträge im Wert von mehr als 800/Millionen Yuan von Kunden wie Foxconn und BYD erhalten[6] Nichts davon spiegelt sich nennenswert im MSCI World, im S&P/500 oder gar in einer breit angelegten KI-Strategie wider. Die beteiligten Unternehmen/– von Rainbow Robotics bis Red Cat Holdings/– sind meist zu klein, zu neu oder zu spezialisiert, um berücksichtigt zu werden. Der WisdomTree Physical AI UCITS Index weist eine äußerst geringe Überschneidung von 7,7/% mit dem MSCI World auf, und nur zwei Titel unter den Top/10 sind überhaupt Bestandteile des MSCI World.

Warum das jetzt wichtig ist

KI hat auch in den letzten zwölf Monaten nicht stillgestanden: vom Anstieg der Speicherpreise über die Einführung „agentischer“ KI-Workflows bis hin zu humanoiden Robotern, die nun kommerzielle Ausmaße erreichen. Eine Strategie, die sich lediglich auf die Gewinner von vor zwei Jahren stützt, läuft Gefahr, ebenso veraltet zu wirken wie die Gewinner eines früheren Tech-Zyklus. KI-Strategien sind darauf ausgelegt, sich mit dem Thema weiterzuentwickeln, und zielen auf Chancen ab, die sich aus KI-bezogenem Wachstum ergeben.

Es ist nicht falsch, einen breiten Index zu halten. Für die meisten Portfolios ist es eine solide Kernposition. Wenn das Ziel jedoch ein echtes Engagement im KI-Wachstum, im Ausbau der entsprechenden Infrastruktur und in der Einbindung in die physische Welt ist, bietet ein globaler Index nur einen kleinen Ausschnitt einer viel größeren Chance. KI-fokussierte Strategien können als Satellitenposition zu diesem Kernengagement genutzt werden, um das Portfolio stärker auf KI-getriebene Wachstumsaktien auszurichten.

Anleger sollten bedenken, dass thematische Strategien ein höheres Konzentrationsrisiko und eine größere Volatilität aufweisen können als breite Aktienindizes.

[1] 4.000Erwachsene in Europa mit Ersparnissen von mindestens 5.000/Pfund bzw. 5.000/Euro, darunter 1.000/Anleger aus dem Vereinigten Königreich.
[2] Quelle: MSCI, Bloomberg Finance L.P. Stand: 5./Oktober 2026.
[3] Quelle: MSCI, NASDAQ, WisdomTree. Stand: 30./September 2026.
[4] Quelle: MSCI, WisdomTree. Vom 30.09.2025 bis zum 30.09.2026.
[5] Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Stand: 11./Juli/2026**Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
[6] Quelle: UBTECH, Stand: 17./November 2025.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dieses Material wurde von WisdomTree und seinen verbundenen Unternehmen erstellt und soll nicht für Prognosen, Research oder Anlageberatungen herangezogen werden. Zudem stellt es weder eine Empfehlung noch ein Angebot oder eine Aufforderung zum Kauf bzw. Verkauf von Wertpapieren oder zur Übernahme einer Anlagestrategie dar. Die geäußerten Meinungen wurden am Herstellungsdatum getätigt und können sich je nach den nachfolgenden Bedingungen ändern. Die in diesem Material enthaltenen Informationen und Meinungen wurden aus proprietären und nicht proprietären Quellen abgeleitet. Daher übernehmen WisdomTree und seine verbundenen Unternehmen sowie deren Mitarbeiter, Führungskräfte oder Vertreter weder die Haftung für ihre Richtigkeit oder Zuverlässigkeit noch die Verantwortung für anderweitig auftretende Fehler und Auslassungen (einschließlich Verantwortlichkeiten gegenüber einer Person aufgrund von Fahrlässigkeit). Die Verwendung der in diesem Material enthaltenen Informationen erfolgt nach eigenem Ermessen des Lesers. **Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige Ergebnisse zu.**