Drei Themen, die Anleger unzureichend beachten

Veröffentlicht am 19. November 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Kernenergie bietet eine praktikable Lösung für eine zuverlässige und nahezu emissionsfreie Stromversorgung, um den steigenden Energiebedarf von Rechenzentren zu decken.
- Das Quantencomputing rückt immer näher an reale Anwendungen heran, die ganze Branchen umgestalten könnten.
- Erneuerbare Energien und Energiespeicherung werden durch bahnbrechende Innovationen vorangetrieben, die Probleme lösen und Begeisterung wecken.
- Verbundene Produkte WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Wenn wir mit Anlegern über thematische Investments sprechen, fragen sie uns oft, welche anderen Themen wir im Blick haben. Welche Produkte wollen wir als Nächstes auf den Markt bringen? Das Ziel dieser Frage besteht lediglich darin, herauszufinden, welche Themen derzeit relativ wenig Beachtung finden, aber das nächste große Phänomen sein könnten. Denn wenn alle etwas wissen und darüber reden, ist die Begeisterung für das außergewöhnliche Potenzial nicht mehr so groß und es besteht eher die Sorge, dass alles bereits eingepreist sein könnte. Oder in manchen Fällen, dass sich eine Blase bilden könnte.

Allerdings gibt es einen Sweet Spot. Neue Ideen können Anleger begeistern, aber Anlageentscheidungen erfordern in der Regel greifbare Fortschritte. Mit anderen Worten: echte Fortschritte bei dem zugrunde liegenden Megatrend, der unsere Welt verändert, aber mit weniger Aufmerksamkeit und Hype ... zumindest noch nicht. Hier finden sich thematische Anlagechancen.

Unsere aktuelle WisdomTree-Umfrage (durchgeführt vom 24. Juni bis 7. Juli 2025 mit 802 Befragten im Vereinigten Königreich, in Frankreich, Deutschland, Italien, den nordischen Ländern, Spanien, der Schweiz und den Benelux-Ländern) ergab drei Themen, die höchstwahrscheinlich in diesen Bereich fallen. Wir haben Anlegern die Frage gestellt: Welche Themen bieten die attraktivsten langfristigen Investitionsmöglichkeiten?

Die drei häufigsten Antworten waren künstliche Intelligenz, Cybersicherheit und Cloud-Computing. Auch die globale Verteidigung rangierte unter den Top 5. Wir haben jedoch festgestellt, dass das eigentliche Interesse weiter unten auf der Liste liegt: bei Atomkraft, Quantencomputing und Klima – Gebiete, die unserer Meinung nach von den Anlegern unterschätzt werden.

Stellen Sie sich vor, Sie öffnen ChatGPT, geben eine Anfrage ein, drücken die Eingabetaste und warten einen Moment, bis Ihre Anfrage verarbeitet wird. Sie erwarten eine sofortige Antwort, erhalten jedoch stattdessen eine Fehlermeldung, dass der Server ausgefallen ist. Im Zeitalter der künstlichen Intelligenz (KI) und des harten Wettbewerbs zwischen den verschiedenen Tools können es sich Technologieanbieter nicht leisten, ihren Kunden solche unvorstellbaren Qualen zuzumuten. Deshalb ist die unterbrechungsfreie Stromversorgung von Rechenzentren in großen Mengen für die sogenannten Hyperscaler so wichtig. Hier bietet die Kernenergie eine äußerst praktikable Lösung.

Der Strombedarf von Rechenzentren steigt stark an, und die Atomkraft kann praktisch emissionsfreien Strom liefern, der skalierbar und „immer verfügbar“ ist. In den USA beispielsweise wird der Energieverbrauch von Rechenzentren voraussichtlich von rund 183 TWh im Jahr 2025 auf über 400 TWh im Jahr 2030 ansteigen. Kein Wunder, dass Big Tech sich mit Hochdruck darum bemüht, Kernenergie für seine Rechenzentren zu sichern. Microsoft schloss letztes Jahr einen Vertrag mit Constellation Energy, um Three Mile Island wieder in Betrieb zu nehmen und seine Rechenzentren 20 Jahre lang exklusiv mit Strom zu versorgen. Google ging eine Partnerschaft mit Kairos Power ein, um sich mehrere kleine modulare Reaktoren zu sichern. Dabei handelt es sich um fortschrittliche Systeme, die lokal eingesetzt werden können, um Rechenzentren energieunabhängig zu machen. Amazon unterzeichnete mehrere Vereinbarungen zur Energiebeschaffung aus sowohl herkömmlichen als auch kleinen modularen Reaktoren. Und zuletzt unterschrieb Meta nach dem Beispiel von Microsoft einen Vertrag mit Constellation, um die Lebensdauer des Clinton Clean Energy Center in den USA um weitere 20 Jahre zu verlängern und so Kernenergie für seinen Betrieb zu sichern.

Auf der letztjährigen COP29[1] einigten sich 31 Länder darauf, die weltweite Kernkraftkapazität bis 2050 zu verdreifachen. Die USA gingen in diesem Jahr noch weiter: Präsident Trump erließ Durchführungsverordnungen, die darauf abzielen, die Nuklearkapazität der USA im gleichen Zeitraum zu vervierfachen. Mit jedem Tag entscheiden sich mehr Länder für die Kernenergie, da sie umweltfreundlich ist und in großem Umfang günstigen, zuverlässigen Strom erzeugen kann, während der weltweite Energiebedarf weiter steigt.

Nach der Analyse des thematischen Universums aller thematischen Fonds und ETFs in Europa durch WisdomTree war Atomkraft seit Jahresbeginn bis Ende September das Thema mit der besten Performance.

Der WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF nutzt das spannende Potenzial dieses Themas und investiert entlang der Wertschöpfungskette: von Upstream-Unternehmen, die Uran fördern, über Midstream-Anbieter, die Produkte und Dienstleistungen für die Nuklearindustrie bereitstellen, bis hin zu Innovatoren, die fortschrittliche Technologien wie kleine modulare Reaktoren entwickeln.

Quantencomputing

Das Quantencomputing ist keine Science-Fiction mehr. Zahlreiche Unternehmen haben Vorhaben angekündigt, noch vor Ende dieses Jahrzehnts einen funktionsfähigen Quantencomputer zu produzieren. Die von IBM veröffentlichte Roadmap enthält einen Zeitplan für einen fehlertoleranten Quantencomputer – einen Computer, der bis 2029 zuverlässig in realen Anwendungen eingesetzt werden kann. Andere Unternehmen wie IonQ haben ähnliche Zeitpläne angekündigt. Das bedeutet, dass das Quantencomputing heute dort stehen könnte, wo sich die KI im Jahr 2018 befand – am Scheideweg und mit einer sehr vielversprechenden Perspektive, zumindest im Nachhinein betrachtet.

Im letzten Jahr sorgte Google für Schlagzeilen, als es bekannt gab, dass sein Willow-Quantenchip in fünf Minuten eine Berechnung durchführen konnte, für die der schnellste Supercomputer der Welt 10 Septillionen (10^{25}) Jahre benötigen würde.[2] Anders ausgedrückt: Quantencomputer können etwas leisten, was herkömmliche Computer einfach nicht können.

Der Physiker und Nobelpreisträger Richard Feynman sagte einmal: „Wenn man die Natur simulieren will, muss man es quantenmechanisch machen." Es ist genau diese Fähigkeit, die Realität zu simulieren und letztendlich vorherzusagen, die Quantencomputer zu einem Gamechanger macht. Beispielsweise kann die Entwicklung eines Medikaments mehr als zehn Jahre dauern und Pharmaunternehmen über 2 Milliarden US-Dollar kosten, wobei die Erfolgsquote oft unter 2 % liegt. Ein Quantencomputer könnte dieses Bestreben revolutionieren, indem er Modelle erstellt und die Wechselwirkungen zwischen Chemikalien und Proteinen vorhersagt, um die vielversprechendsten Wirkstoffkandidaten zu ermitteln. Dadurch könnten Kosten gesenkt, Zeitpläne verkürzt und die Erfolgschancen verbessert werden.

Der WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF hilft Anlegern, diese Chance zu nutzen. Dazu investiert der Fonds in das gesamte Ökosystem von Unternehmen, die sich mit dem Quantencomputing befassen. Dazu gehören Chiphersteller, Hardwareproduzenten, Softwareentwickler und spezialisierte Cybersecurity-Firmen, die sich auf eine Welt vorbereiten, in der Quantencomputer existieren könnten.

Hier handelt es sich um eine differenzierte Debatte, da erneuerbare und saubere Energien in der Umfrage den vierten Platz unter den attraktivsten Themen belegten und damit noch vor der globalen Verteidigung rangierten. Darüber hinaus waren Metalle und Rohstoffe für die Energiewende sowie Batterielösungen eigenständige Kategorien, die beide im Mittelfeld der Liste lagen und gute Bewertungen erhielten.

Bei WisdomTree halten wir das aus zwei Gründen für sehr aufschlussreich. Erstens konzentrieren sich die Anleger möglicherweise eher auf bestimmte Themen wie erneuerbare Energien und Metalle als auf das Klima im Allgemeinen. Und zweitens ist der Ausgangspunkt für diese Themen vielleicht nicht mehr der Klimawandel, sondern die zusätzliche Energieversorgung und die Rolle modernster Technologien bei der Bewältigung des weltweit rapide steigenden Energiebedarfs. Zusammen mit der Umweltverträglichkeit hat daher auch die Innovation die Kernenergie neben erneuerbaren Energien, Batterielösungen und Rohstoffen für die Energiewende in den Vordergrund gerückt.

Der WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF und der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF haben beide von sinkenden Zinsen und der Erholung der chinesischen Aktienmärkte profitiert. Insbesondere Unternehmen wie Bloom Energy Corp und QuantumScape gehörten in diesem Jahr zu

den führenden Akteuren. Bloom Energy Corp, ein Entwickler von Wasserstoff-Brennstoffzellen, hat eine Verwendung für seine Technologie in Rechenzentren gefunden, da Wasserstoff-Brennstoffzellen modular aufgebaut sind und lokal eingesetzt werden können, um eine unterbrechungsfreie Stromversorgung zu gewährleisten, ähnlich wie kleine modulare Kernreaktoren. QuantumScape hat Fortschritte bei seinen Festkörperbatterien erzielt, einem energieeffizienteren Batterietyp, der die Verbreitung von Elektroautos durch größere Reichweiten und schnellere Ladezeiten radikal voranbringen könnte.

Mit der Weiterentwicklung dieser Technologien werden die Überschneidungen zwischen Klimalösungen, Energieinnovationen und Technologie immer deutlicher. Genau hier zeichnen sich einige der interessantesten Anlagechancen ab.

Sam Altman von OpenAI hat betont, dass die Welt mehr Rechenleistung und mehr Energie benötigen wird, um die Computer zu betreiben. Dies sind die beiden großen tektonischen Verschiebungen, die unsere Zukunft prägen werden. Die oben erörterten Themen liegen genau auf diesen Bruchlinien und sind bereits in Bewegung geraten. Den Ergebnissen unserer Umfrage zufolge ist das Anlegerinteresse aber noch nicht explosionsartig gestiegen, was darauf hindeutet, dass frühe Einsteiger noch Zeit haben könnten, vom Potenzial dieser Themen zu profitieren.

Themen können jedoch schnell in Bewegung kommen. Selbst die am besten informierten Anleger können Schwierigkeiten haben, zu erkennen, welche Themen an Fahrt aufnehmen, bevor sie Schlagzeilen machen. Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF beseitigt diese Herausforderung durch eine multithematische strategische Vermögensallokation, bei der die relativen Gewichtungen für jedes Thema auf der Grundlage der Dynamik angepasst werden.

In einer Welt, in der Veränderungen selten warten, können Anleger mit diesem Ansatz an Veränderungen teilhaben, ohne ihnen hinterherlaufen zu müssen.

[1]Quelle: Konferenz der Vereinten Nationen zum Klimawandel des Jahres 2024
[2]Quelle: Google, Dezember 2024.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. **In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich. Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar. Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken. Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als

solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen. Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen. Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass

diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen. WisdomTree Issuer ICAV Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT- Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen. Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen

zurückzugeben. Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle. **Für französische Anleger:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.