Positionierung für den Fortschritt: Erkenntnisse aus dem Rebalancing der KI-Strategie von WisdomTree im März 2025

Veröffentlicht am 29. April 2025

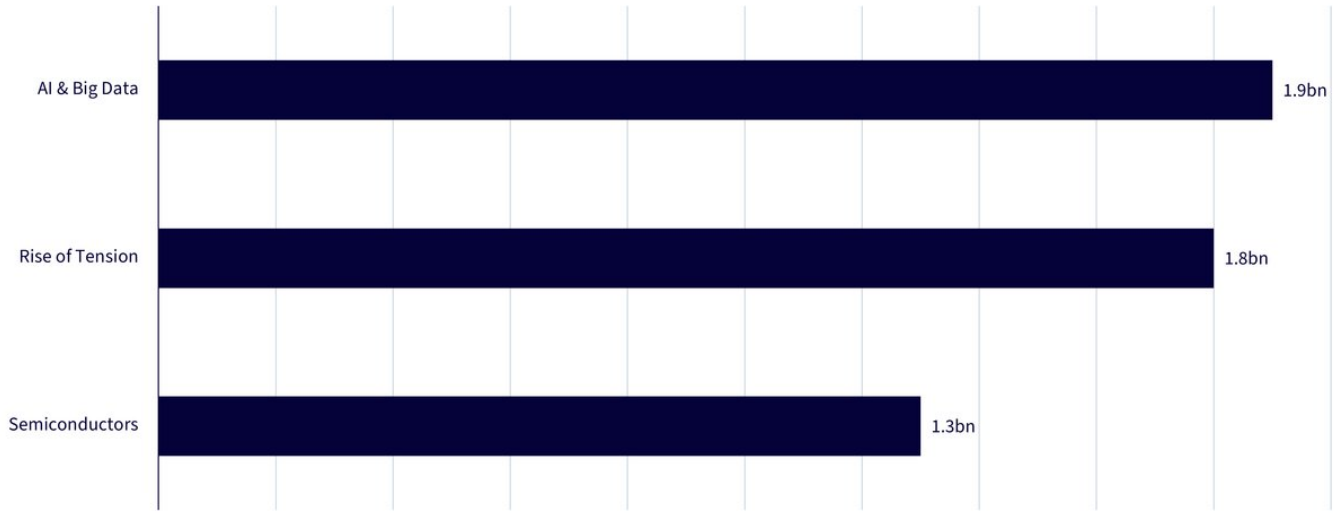
Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Entwicklung von KI-Modellen hat sich beschleunigt. In den letzten Monaten brachten Google, OpenAI, DeepSeek und xAI wichtige Releases heraus und verschärften damit den globalen Wettbewerb.
- Sinkende Modellpreise machen fortschrittliche KI zugänglicher und fördern das Wachstum von agentenbasierten KI-Anwendungen.
- Neue Portfoliobestandteile wie Oracle, Tempus AI und Recursion unterstreichen Innovationen bei KI-Infrastruktur, Gesundheitswesen und Unternehmenssoftware.
- Salesforce und IBM wurden neu in die Kategorie „Engager“ eingestuft, was ihre zunehmende Integration von KI in Kernprodukte und Kundendienste widerspiegelt.
- Verbundene Produkte WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

Seit der Einführung von ChatGPT im Jahr 2022 beherrscht künstliche Intelligenz (KI) die Schlagzeilen im Marketing und bleibt eines der heißesten Themen für thematische Anleger. Nach unseren Daten zogen die börsengehandelten Fonds (ETFs) mit dem Thema „KI und Big Data“ in Europa im Jahr 2024 Zuflüsse in Höhe von rund 1,9 Milliarden US-Dollar[1] an und waren damit das beliebteste Thema des Jahres.
In den letzten Monaten haben wir auch bedeutende Entwicklungen im KI-Bereich verzeichnet. Unserer Einschätzung nach bleibt das aktuelle Rebalancing des WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (WTAI) im März 2025 eng an diesem Megatrend ausgerichtet und spiegelt die neuesten Fortschritte in der KI-Landschaft wider.

Abbildung 1: Top-3-Zuflüsse in ETFs in Europa (2024)



Quelle: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Alle Daten sind mit Stand 31.12.2024 und basieren auf WisdomTrees interner Klassifizierung von Themenfonds. Die Wertentwicklung basiert auf monatlichen Renditen von Bloomberg und Morningstar. Weitere Informationen über die thematische Klassifizierung von WisdomTree finden Sie in der Thematischen Klassifizierung von WisdomTree. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Neueste Entwicklungen

Die KI-Landschaft entwickelt sich rasant weiter – angetrieben durch den harten Wettbewerb zwischen führenden KI-Modellanbietern. In den letzten Monaten unterstrichen bedeutende Modellneuheiten diese intensive Rivalität.

Abbildung 2: Neuerscheinungen von KI-Modellen in den letzten Monaten

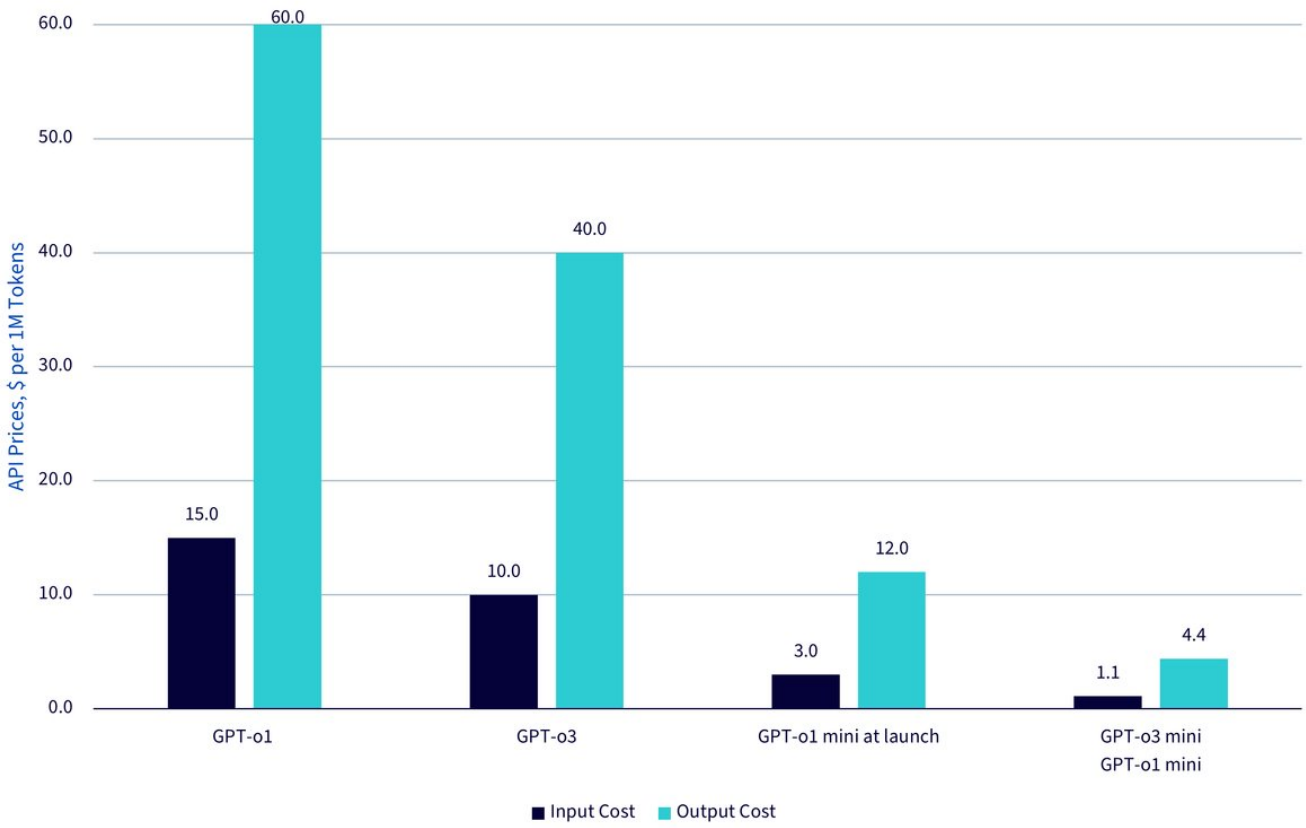


Quelle: Alphabet, DeepSeek, OpenAI, Meta.

Die kosteneffizienten Modelle von DeepSeek schockierten im Januar die Märkte, da die leistungsstarken Open-Source-Modelle zu einem wesentlich günstigeren Preis trainiert und betrieben werden können.

Dieses Wettbewerbsumfeld hat zu erheblichen Kostensenkungen bei der Preisgestaltung für KI-Modelle geführt. Beispielsweise hat OpenAI die Preise für seine GPT-Modelle deutlich gesenkt, was eine breitere Akzeptanz fördert und das Wachstum von KI-Anwendungen vorantreibt. Insbesondere die agentenbasierte KI (autonome Agenten, die Aufgaben proaktiv und kontextbezogen ausführen können) profitiert von diesen geringeren Kosten und ermöglicht einen breiteren Einsatz in Kundenservice, Vertriebsautomatisierung und Inhaltserstellung.

Abbildung 3: Modellpreise von OpenAI



Quelle: OpenAI, Stand: 22. April 2025. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Darüber hinaus sind bedeutende Entwicklungen in den Bereichen Edge KI und Robotik zu verzeichnen, die die praktischen Anwendungen der KI weiter ausbauen. Unternehmen wie Qualcomm und Apple haben leistungsstarke KI-Verarbeitungsfunktionen in ihre mobilen Chipsätze integriert, die die Abhängigkeit von cloudbasierten Lösungen verringern und eine sichere und reaktionsschnelle lokale KI-Verarbeitung ermöglichen. Auch in der Robotik gab es Fortschritte, allen voran Teslas Optimus, der ein optimiertes Lernen in Echtzeit und einen verbesserten autonomen Betrieb demonstrierte.

Zur Erinnerung: Die KI-Wertschöpfungskette

In unserer Strategie werden KI-Unternehmen innerhalb der KI-Wertschöpfungskette in drei Kategorien eingeteilt:

Enabler: ein Unternehmen, das die Bausteine für künstliche Intelligenz entwickelt, z. B. fortschrittliche Maschinen, autonome Systeme/selbstfahrende Fahrzeuge, Halbleiter oder Datenbanken für maschinelles Lernen.

Engager: ein Unternehmen, das künstliche Intelligenz in Form von Produkten, Software oder Systemen entwirft, entwickelt, integriert oder bereitstellt.

Enhancer: ein Unternehmen, das innerhalb des KI-Ökosystems eigene Mehrwertdienste anbietet, die nicht zum Kern des eigenen Produkt- oder Dienstleistungsangebots gehören.

Portfolioveränderungen im Rahmen des Rebalancings im März 2025

Ergänzungen:

Kakao (Enhancer): Kakao hat die KI-Funktionen seiner App KakaoTalk deutlich verbessert. Sein Assistent „Kanana“ liefert jetzt erweiterte Chat-Zusammenfassungen, Terminverwaltung und personalisierte Empfehlungen durch den Einsatz lokalisierter Sprachmodelle und globaler KI-Partnerschaften. Diese Entwicklungen verbessern die Interaktion zwischen den Nutzern erheblich und positionieren Kakao an prominenter Stelle im hart umkämpften koreanischen Mobilfunk-Ökosystem.

Oracle (Enabler): Oracles strategischer Einsatz eines Zettascale-Supercomputer-Clusters mit über 130.000 Nvidia-GPUs[2] verbessert seine Infrastrukturkapazitäten erheblich und steigert damit seine Wettbewerbsfähigkeit im Bereich der KI für Unternehmen. Die verbesserte Skalierbarkeit in Kombination mit der strikteren Einhaltung gesetzlicher Vorschriften und der Vertiefung der Partnerschaft mit Nvidia stärkt die Fähigkeit von Oracle, komplexe KI-Workloads in großem Umfang in verschiedenen Branchen zu unterstützen.

Recursion Pharmaceuticals (Engager): Recursion hat seine KI-gestützte Arzneimittelforschung mit der Einführung seiner Supercomputer-Plattform BioHive-2 verstärkt. Übernahmen und technologische Verbesserungen haben den Durchsatz an Experimenten erheblich gesteigert, was sich in vielversprechenden klinischen Phase-II-Ergebnissen für KI-identifizierte Therapeutika niederschlägt. Diese Fortschritte unterstreichen die kontinuierliche Führungsrolle von Recursion in der technologiegestützten pharmazeutischen Innovation.

Siemens (Engager): Siemens hat sein Angebot an digitalen Zwillingen und Simulationstechnologien durch die Übernahme von Altair Engineering und die Einführung fortschrittlicher Industrial-Copilot-Tools erweitert. Diese Erweiterungen in Verbindung mit besseren Echtzeit-3D-Visualisierungsmöglichkeiten durch strategische Partnerschaften stärken die Position von Siemens als Pionier in der industriellen Prozessoptimierung und -effizienz.

Tempus AI (Engager): Tempus AI hat seine Kompetenzen in der Präzisionsmedizin durch die Übernahme von Ambry Genetics stark ausgebaut und damit seine genomischen Datensätze und diagnostische

Expertise bereichert. Die Ergänzung von generativen KI-Funktionen im klinischen Assistenten Tempus One ermöglicht die schnelle Analyse komplexer medizinischer Daten, erleichtert personalisierte Behandlungsentscheidungen und den Abgleich mit klinischen Studien, was die Präzisionsmedizin erheblich voranbringt.

Tesla (Enhancer): Tesla erzielte mit der Einführung von Full Self-Driving (FSD) Beta v12 weitere bemerkenswerte Fortschritte in der Technologie für autonome Fahrzeuge, die zunehmend End-to-End-Lösungen für neuronale Netzwerke nutzt. Außerdem demonstrierte Tesla bei der Weiterentwicklung seines humanoiden Roboters Optimus beträchtliche Fortschritte beim Reinforcement Learning, was die doppelte Führungsrolle von Tesla bei KI-Anwendungen im Automobil- und Robotikbereich unterstreicht.

Aktualisierungen der Klassifizierung:

IBM (von Enhancer zu Engager): IBM erweiterte seine KI-Plattform Watsonx und integrierte neue KI-Assistenten und -Agenten direkt in seine Beratungsworkflows für Unternehmen. Der proaktive Einsatz von KI-gestützten Lösungen bei Beratungsprojekten in Kombination mit dem Open-Sourcing neuer Sprachmodelle zeigt die verstärkte Rolle von IBM bei der direkten Einbindung von Kunden mit maßgeschneiderten KI-Tools für Sicherheit, Compliance und betriebliche Effizienz.

Salesforce (von Enhancer zu Engager): Salesforce verstärkte die KI-Integration in seinem Ökosystem durch Einstein Copilot, das sich zu Agentforce entwickelte – einem fortschrittlichen KI-Assistenten, der in Salesforce und Slack integriert ist. Dieser Schritt rationalisiert CRM[3]-Aufgaben, steigert die Produktivität und eröffnet zusätzliche Umsatzchancen durch innovative KI-gestützte Anwendungen und kennzeichnet die erweiterte Rolle von Salesforce als direkter KI-Serviceanbieter.

Streichung:

ANSYS Inc (Engager): Angesichts der bevorstehenden Übernahme durch Synopsys gestrichen.

Abschließende Worte

Das aktuelle Rebalancing der KI-Strategie von WisdomTree spiegelt die proaktive Anpassung an dynamische Branchenveränderungen wider, wobei das Engagement in führenden Unternehmen beibehalten wird, die von der zunehmenden Erschwinglichkeit, den technologischen Fortschritten und den wachsenden Anwendungsmöglichkeiten von KI profitieren. Wir bewerten das transformative Potenzial von KI weiterhin optimistisch und glauben, dass Unternehmen, die sich in dieser Landschaft im raschen Wandel gut positionieren, auch weiterhin für starkes Wachstum und Innovation sorgen werden.

[1] Quelle: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg.
[2] GPU = Graphics Processing Unit (Grafikprozessor).
[3] CRM = Customer Relationship Management.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area ("EEA"): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as "WisdomTree" (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and affer seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products ("ETPs") is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for

distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV (“WT Issuer”). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland (“CBI”). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities (“UCITS”) under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer (“WT Prospectus”). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares.

The summary of investor rights associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to

redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification.

WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF

Nasdaq® and the Nasdaq CTA Artificial intelligence Index are registered trademarks of Nasdaq, Inc. (which with its affiliates is referred to as the "Corporations") and are licensed for use by WisdomTree Management Limited. The WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (the "Fund") has not been passed on by the Corporations as to its legality or suitability. Shares in the Fund are not issued, endorsed, sold, or promoted by the Corporations. THE CORPORATIONS MAKE NO WARRANTIES AND BEAR NO LIABILITY WITH RESPECT TO THE FUND.

Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website: **https:** //www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France:

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda

thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

For Investors in Malta: This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

For Investors in Monaco: This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco