Auf den Höhen reiten und die Tiefen überstehen: Thematisches Anlegen im Jahr 2024

Veröffentlicht am 12. März 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Blake Heimann
Associate Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Das Jahr 2023 spaltete thematische Anlagen in Gewinner und Verlierer, was Herausforderungen und Chancen für Investoren mit sich brachte.
- KI, Cloud-Computing und Cybersicherheit gehörten im vergangenen Jahr zu den Top-Themen und werden es wohl auch 2024 bleiben.
- Die Performance von Themen innerhalb der Energiewende litt in letzter Zeit, doch es gibt beachtliche Unterströmungen, die den Megatrend vorantreiben.
- Die Auswirkungen von KI in der Biotechnologie werden auf den Märkten unterschätzt, weshalb sie für Anleger im Jahr 2024 ein interessantes Thema sein wird.
- Verbundene Produkte WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Cloud Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree BioRevolution UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

Teslas Weg von der Vorstellung seines ersten Elektrofahrzeugs im Jahr 2008 über die Entwicklung zum Börsenliebling im Jahr 2020 bis hin zur Bewältigung des Sturms durch einen starken Einbruch im Jahr 2022 verdeutlicht die Dynamik thematischer Investments. Im Zuge des Zusammenspiels von technologischen Entwicklungen, regulatorischer Unterstützung, sich ändernden Verbraucherpräferenzen und makroökonomischen Kräften durchlaufen Themen Hoch- und Tiefphasen, die für Anleger sowohl Herausforderungen als auch Chancen bieten.

Thematische Anlagen entwickelten sich im Jahr 2023 uneinheitlich: Einige Themen verzeichneten starke Zuwächse, andere schwächelten. Zu Beginn des Jahres 2024 stehen Anleger vor zwei Paradigmen: Sie müssen auf den Höhen von Themen mit positiver Dynamik reiten und die Tiefen von Nachzüglern überstehen oder potenzielle Einstiegspunkte ermitteln.

Die fünf besten und fünf schlechtesten Themen nach Performance im Jahr 2023

Quelle: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Alle Daten sind mit Stand 31. Dezember 2023 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 im Anhang. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

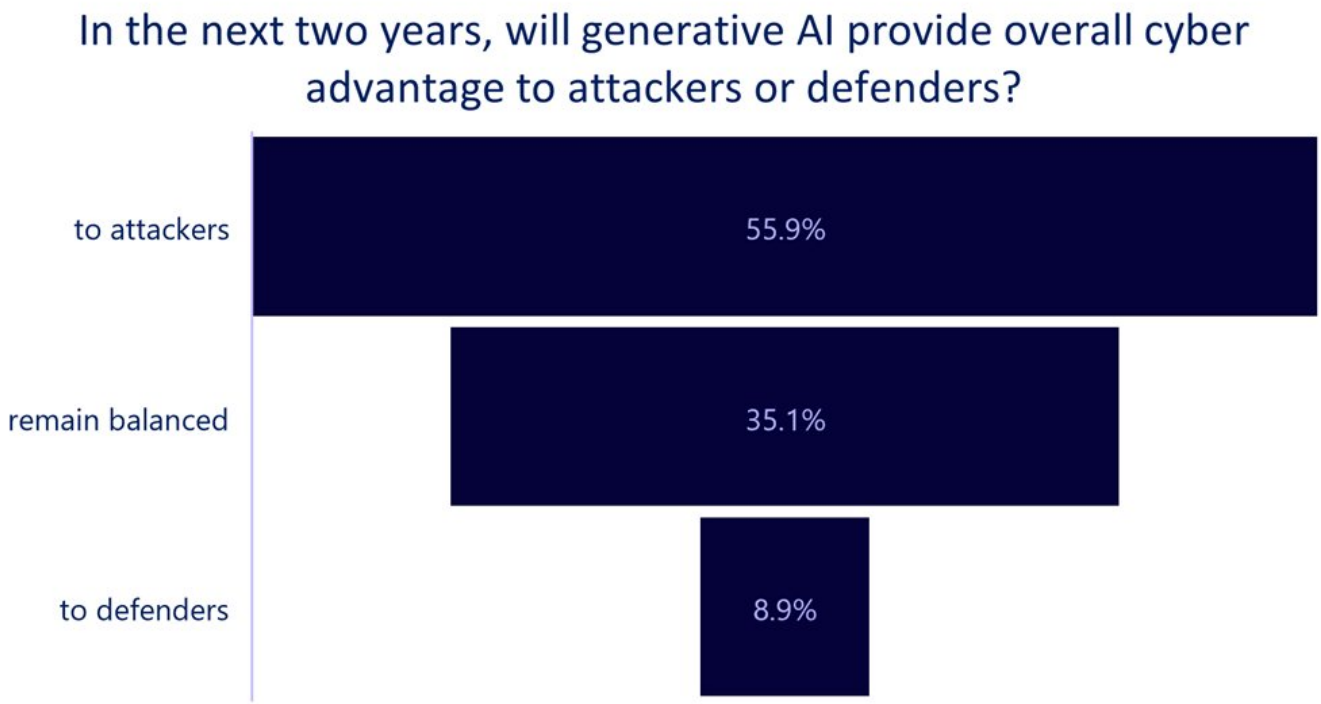
Auf den Höhen reiten

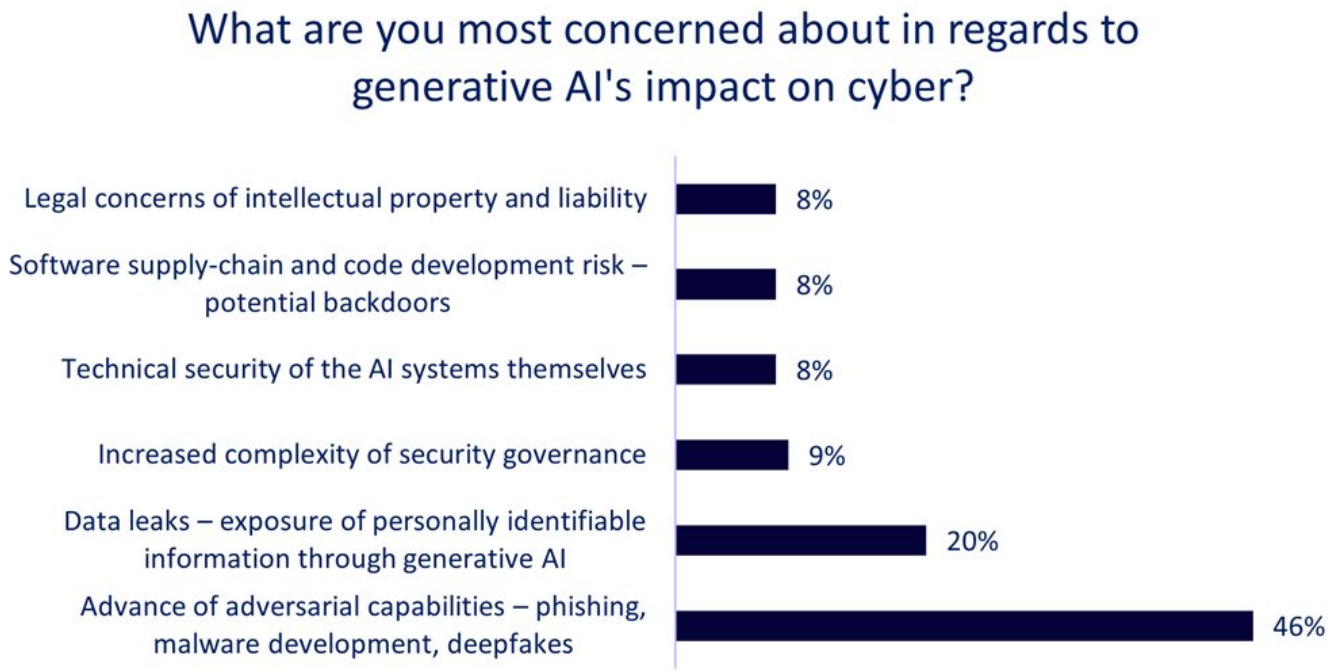
Künstliche Intelligenz (KI)

In unserem letzten Ausblick, der im Oktober 2023 erschien, we emphasised how AI will fuel growth across megatrends. In the months since then, we have seen numerous examples of this narrative unfold. The integration of AI into various gadgets showcased at CES 2024 indicates the mainstream adoption of this technology across industries. In the automotive sector, for example, digital assistants powered by generative AI are enhancing user experience and safety. With $74.5 billion expected to be invested in AI by automotive companies by 2030[1], there is much to look forward to in this sector. 2024 could be a year when we see more use cases of AI across industries, pushing the revolution that started in 2023 into its next phase.

Cybersicherheit

Der Global Cybersecurity Outlook Report des Weltwirtschaftsforums unterstreicht die dringende Notwendigkeit, sich mit der Widerstandsfähigkeit in Sachen Cybersicherheit zu befassen, insbesondere bei kleinen Organisationen, die durch neue Technologien wie generative KI stärker gefährdet sind. Mit der fortschreitenden Verbreitung von KI bleibt Cybersicherheit eine der obersten Prioritäten, weshalb dieses Thema auf dem Markt weiterhin Anerkennung findet.





Quelle: Weltwirtschaftsforum „Global Cybersecurity Outlook“ 2024. Basierend auf einer Umfrage unter 120 Führungskräften auf der Jahrestagung des Weltwirtschaftsforums zum Thema Cybersicherheit.

Cybersicherheit gehörte 2023 zu den Themen mit der besten Performance, und die Argumente für weitere Investitionen in diesem Bereich werden 2024 unseres Erachtens nur noch stärker, da KI-gestützte Angriffe raffinierter sind als je zuvor.

Cloud-Computing

Der Bericht „State of the Cloud 2023“ von Bessemer Venture Partners beleuchtet den transformativen Einfluss von großen Sprachmodellen auf die SaaS-Landschaft und prognostiziert, dass KI-native Cloud-Unternehmen den Weg zu einem Umsatz von 1 Milliarde US-Dollar um 50 % beschleunigen werden. Die Wechselbeziehung zwischen KI, Cybersicherheit und Cloud-Computing lässt uns zu der Überzeugung gelangen, dass das Schicksal dieser drei Themen auch 2024 miteinander verwoben sein wird.

Die Tiefen überstehen

Energiewende

Nach Angaben der Internationalen Energieagentur wurden 2023 global 50 % mehr Kapazitäten für erneuerbare Energien zugebaut als 2022. Für die nächsten fünf Jahre wird das bisher stärkste Wachstum erwartet[2]. Weitere politische Impulse kamen von der COP28[3], auf der führende Politiker vereinbart haben, die Kapazitäten für erneuerbare Energien bis 2030 zu verdreifachen.

Die Entwicklung ökologischer Themen im Jahr 2023 verlief jedoch weniger erfreulich. Bei Themen wie erneuerbare Energien und Batteriespeicherung entstand so ein starker Kontrast zwischen einer

schwachen Marktperformance und starken Fundamentaldaten. Nach unserer Einschätzung wird diese Dynamik im Jahr 2024 die Aufmerksamkeit von mehr Anlegern auf sich ziehen

Biotechnologie

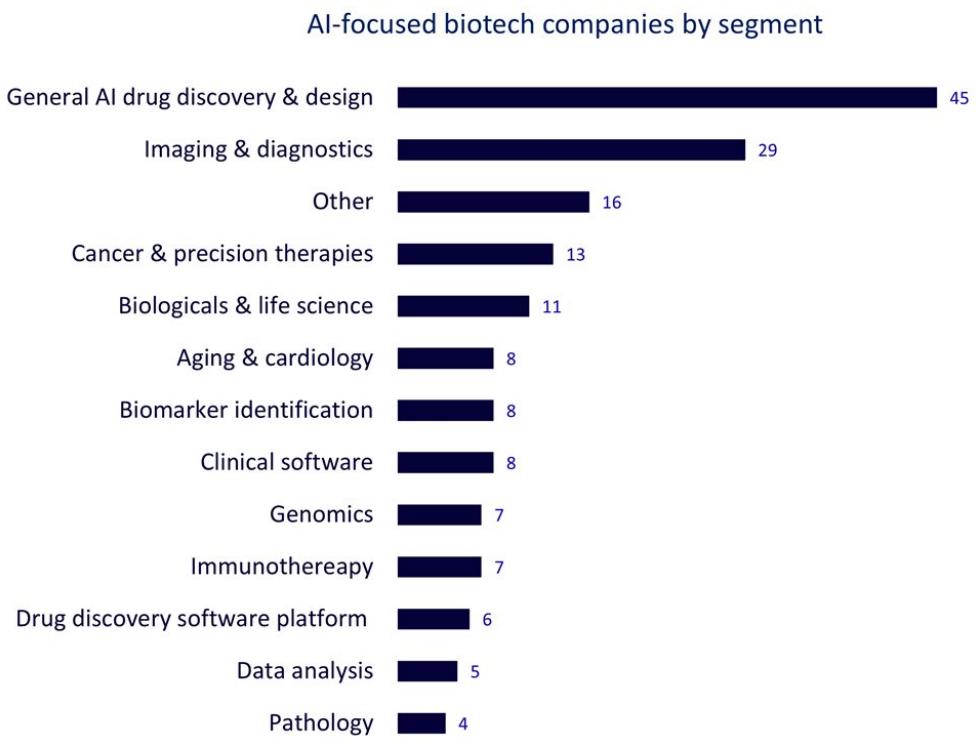
Der Biotech-Sektor verzeichnete 2023 das dritte Jahr in Folge eine schlechte Performance, was auf die Herausforderungen bei der Entwicklung und Vermarktung innovativer Therapien zurückzuführen ist. Allerdings deuten verstärkte Fusions- und Übernahmeaktivitäten in Verbindung mit Fortschritten in der KI-gesteuerten Arzneimittelforschung auf eine mögliche Trendwende im Jahr 2024 hin.

Trotz der jüngsten Schwierigkeiten birgt der Biotech-Sektor ein immenses Potenzial für langfristiges Wachstum und Innovation. Biotechnologieunternehmen spielen eine entscheidende Rolle bei der Entwicklung lebensrettender Medikamente, Therapien und Behandlungen für verschiedene Krankheiten und Beschwerden. Der Weg zum Erfolg in der Biotechnologie ist jedoch oft mit Herausforderungen gepflastert, darunter langwierige Genehmigungsverfahren, hohe Forschungs- und Entwicklungskosten und Wettbewerbsdruck.

Mit die wichtigsten Faktoren, die zur derzeitigen Underperformance des Biotech-Sektors beitragen, sind die Ungewissheit über den Erfolg einzelner Arzneimittelkandidaten und die Zulassungsbedingungen. Biotech-Unternehmen investieren erhebliche Mittel in Forschung und Entwicklung – ohne Erfolgsgarantie. Zahlreiche vielversprechende Arzneimittelkandidaten erhalten keine Zulassung oder haben keinen Markterfolg, was zu finanziellen Rückschlägen für Anleger führt.

Trotz dieser Herausforderungen gibt es mehrere Gründe für Optimismus in der Biotech-Branche im Jahr 2024. Ein bemerkenswerter Trend ist die Zunahme von Fusionen und Übernahmen, die von großen Pharmaunternehmen vorangetrieben werden, die ihre Produktportfolios und Pipelines erweitern wollen. Fusionen und Übernahmen verschaffen Biotech-Unternehmen Zugang zu zusätzlichen Ressourcen, Fachwissen und Kapital, was die Entwicklung und Vermarktung innovativer Therapien fördern kann.

Darüber hinaus revolutionieren Fortschritte in der künstlichen Intelligenz den Prozess der Arzneimittelentdeckung und bieten neue Möglichkeiten für Biotech-Unternehmen. KI-Algorithmen können große Datensätze analysieren, potenzielle Arzneimittelkandidaten ermitteln und deren Wirksamkeits- und Sicherheitsprofile mit größerer Genauigkeit vorhersagen als herkömmliche Methoden. Das kann die Zeit und die Kosten für die Markteinführung neuer Medikamente erheblich verringern und so die Gesamteffizienz und die Erfolgsquote von Arzneimittelentwicklungsprogrammen verbessern.



Quelle: WisdomTree, BioPharmGuy Company Database, Stand: Januar 2024, https://biopharmguy.com/

Mehrere Biotech-Unternehmen nutzen bereits KI-Technologien zur Beschleunigung ihrer Arzneimittelforschung. Beispielsweise hat Exscientia einen KI-generierten Arzneimittelkandidaten gegen Zwangsstörungen entwickelt, der sich derzeit in der klinischen Erprobung befindet und einen wichtigen Meilenstein in der KI-gestützten Arzneimittelforschung darstellt. Auch Recursion Pharmaceuticals brachte eine KI-Plattform namens RecursionOS hervor, die große Sprachmodelle nutzt, um die Abläufe der Arzneimittelentwicklung zu optimieren.

Außerdem entstehen an der Schnittstelle von KI und Biotechnologie neue Anwendungen und Lösungen, die das Gesundheitswesen revolutionieren und die Ergebnisse für Patienten verbessern können. Unternehmen wie Renalytix, IXACO und CellChorus entwickeln KI-basierte Tools für die Risikobewertung, die Neurobildgebung, die Identifizierung von Biomarkern und die Einzelzellanalyse und erweitern damit den Anwendungsbereich und die Auswirkungen der KI in der Biotechnologie über die traditionelle Arzneimittelforschung hinaus.

Daher sehen wir in der Biotechnologie eine unterschätzte Story mit großem Potenzial für das kommende Jahr.

Schlussfolgerung

Thematische Anlagen sind einfach und schwierig zugleich. Sie sind einfach, denn theoretisch sollten sich Anleger einfach auf ein Thema festlegen und sich dann zurücklehnen, bis sich der Megatrend entfaltet und

sich schließlich Renditen einstellen. Und sie sind schwierig, weil es ein holpriger Weg sein kann. Doch mit den Unebenheiten kommen auch Chancen, die Welt zu verändern und lohnende Erträge zu erzielen. Ein Gleichgewicht zwischen dem Spiel mit der Dynamik und dem Aufspüren unterschätzter Themen könnte 2024 der richtige Weg sein.

Den vollständigen Ausblick können Sie hier einsehen.

[1] Zitat von EY auf der CES 2024.

[2] Internationale Energieagentur, Januar 2024.

[3] Klimakonferenz der Vereinten Nationen in Dubai, Vereinigte Arabische Emirate, vom 30. November bis zum 12. Dezember 2023.

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.

Nur für professionelle Kunden. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dienen ausschließlich Ihrer Information und stellen weder ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf von Wertpapieren oder Anteilen dar. Dieses Dokument sollte nicht als Basis für eine Anlageentscheidung verwendet werden. Anlagen können an Wert zunehmen oder verlieren und Sie können einen Teil oder den gesamten Betrag der Anlage verlieren. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist nicht notwendigerweise ein Hinweis auf zukünffige Ergebnisse. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann off zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

Bei diesem Dokument handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot von Anteilen oder Wertpapieren in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, und es darf unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch etwaige Kopien dieses Dokuments sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden.

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.