Das Anlagepotenzial von KI erschließen: Die Neugewichtung des NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index

Veröffentlicht am 22. April 2024

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Seit dem Start von ChatGPT erwähnen immer mehr Unternehmen KI in ihren Gewinnmitteilungen
- Der NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index bietet einen systematischen Ansatz, um die Anlagechancen im Bereich der KI zu nutzen.
- Die jüngste Neugewichtung des Index zeigt die Dynamik von KI-Investitionen und das damit verbundene Potenzial
- Verbundene Produkte WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

NVIDIA war im ersten Quartal wohl das spannendste Unternehmen der Tech-Branche. Die Ergebnisveröffentlichung im Februar erregte große Aufmerksamkeit bei den Anlegern, die voller Erwartung den Atem anhielten. Das Ergebnis waren unterschiedliche Stimmungslagen, einschließlich eines leichten Rückgangs im Vorfeld der Ergebniskonferenz.

Das atemberaubende Umsatzwachstum von NVIDIA von 265 % im Jahresvergleich hellte die Marktstimmung jedoch wieder auf. Mit der Vorstellung der neuen Blackwell-Chips B200 und GB200 geriet Nvidia dann erneut in die Schlagzeilen.

Der Umsatz von NVIDIA war nicht das Einzige, das im vergangenen Jahr einen Aufschwung erlebte. Dank des Booms der künstlichen Intelligenz (KI), allen voran ChatGPT, haben viele Unternehmen begonnen, in ihren Gewinnmitteilungen über KI zu sprechen. Gegenüber dem ersten Quartal 2023 stieg die Anzahl der Unternehmen, die KI in ihren vorbereiteten Bemerkungen während der Ergebniskonferenzen im ersten Quartal 2024 erwähnten, bei den Konstituenten des Russell 3000 um 94 % an[1]. Natürlich ist KI nicht nur für Anleger, sondern auch für Unternehmen ein heißes Thema.

Abbildung 1: Die Anzahl der Unternehmen, die KI in ihren vorbereiteten Bemerkungen während der Ergebniskonferenzen erwähnten

Quelle: Bloomberg. Stand: 31. März 2024.

Eine systematische Methode zur Partizipation am reinen KI-Megatrend

Während immer mehr Unternehmen darüber sprechen, wie KI ihr Geschäft bereits beeinflusst oder beeinflussen wird, kann es eine schwierige Aufgabe sein, KI-fokussierte Unternehmen von bloßen Nutzern der KI zu unterscheiden und das Investitionspotenzial von Unternehmen zu bestimmen, die auf unterschiedliche Weise mit KI interagieren.

Der **NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index** (NQINTEL) bietet einen systematischen Ansatz, um potenzielle Gewinne im KI-Segment zu erzielen. Die Unternehmen der infrage kommenden Grundgesamtheit werden auf der Grundlage ihrer Position in der KI-Wertschöpfungskette und ihres geschätzten Umsatzengagements im Bereich KI in drei Gruppen eingeteilt. Die Kategorien sind:

- **Engagers:** Engager stehen bei KI-gestützten Diensten und Produkten an vorderster Front. Ihre Kunden nutzen KI direkt und profitieren davon.
- **Enablers:** Enabler liefern die Komponenten, die die für KI-Lösungen erforderlichen komplexen Prozesse in Echtzeit unterstützen können.
- **Enhancers:** Enhancer sind diversifizierte Großkonzerne, die in Größenordnungen operieren, die sich nur wenige andere vorstellen können, und die immer mehr in Richtung KI, Plattformen und Daten vordringen, je weiter sie vorankommen.

Aktuelle Ergänzungen: Ein Blick auf den Index

Basierend auf aktualisierten Einstufungen und KI-Intensitätswerten wird der NQINTEL jeden März und September neu gewichtet. Im März 2024 nahm der Index fünf neue Konstituenten auf, zudem wurde ein bestehender Konstituent nach der Neugewichtung aus der Kategorie der Enhancer in die Gruppe der Engager verschoben. Die Analyse dieser Veränderungen gibt uns einen Einblick in die Neuzusammensetzung des Index.

Ocado Group (von Enhancer zu Engager verschoben): Ocado war bereits vor der Neugewichtung ein Bestandteil, aber seine Klassifizierung wurde dieses Mal von Enhancer zu Engager geändert. Das Unternehmen ist für seinen Onlinehandel bekannt, bietet aber auch KI-gestützte Technologielösungen wie Lagerautomatisierung und robotergestütztes Fulfillment an.

Ocado wurde aufgrund der beachtlichen Rentabilität und des beträchtlichen Wachstums seiner Technologielösungen als Engager eingestuft. Der Umsatz von Ocado mit Technologielösungen stieg im vergangenen Jahr um 44 % im Vergleich zu 2022. Außerdem baut Ocado sein Technologiegeschäft weltweit aus. Das Unternehmen hat sein erstes Geschäft außerhalb des Lebensmitteleinzelhandels abgeschlossen und liefert seine robotische Lagerlösung an die kanadische Niederlassung des Arzneimittelhändlers McKesson. Außerdem eröffnete das Unternehmen drei robotergestützte Abwicklungszentren im Vereinigten Königreich, in Japan und in Kanada. Aufgrund der zunehmenden Bedeutung von KI-gestützten Lösungen für das Geschäft von Ocado wurde es von Enhancer auf Engager umgestellt.

Palantir Technologies (Ergänzung bei Engagern): Palantir Technologies ist ein Softwareunternehmen, das sich auf den Aufbau von Unternehmensdatenplattformen spezialisiert hat. Letztes Jahr brachte das Unternehmen eine ganzheitliche KI-Lösung namens AIP auf den Markt. Dadurch können Kunden die KI-

und Machine-Learning-Tools von Palantir, einschließlich der neuesten großen Sprachmodelle (LLMs), in ihren Datenplattformen nutzen. Die Kunden können LLMs in ihren privaten Netzwerken einsetzen, um die Datensicherheit zu maximieren und die Effizienz durch Minimierung der Kosten für Datenübertragung und -speicherung zu verbessern.

Dank seiner KI-Lösungen konnte Palantir seinen Umsatz im vierten Quartal um 20 % gegenüber dem Vorjahr ausbauen und erwartet für das Gesamtjahr 2024 ein Umsatzplus von 19 % gegenüber dem Vorjahr. Der Aktienkurs ist seit der Veröffentlichung der Finanzergebnisse für das vierte Quartal um mehr als 40 % gestiegen.

Das Unternehmen erhöhte die Transparenz in Bezug auf seine Kunden und Partnerschaften. Dies hat ein robustes Umsatzwachstum nicht nur bei Behördenkunden, sondern auch im gewerblichen Sektor gezeigt. Diese Transparenz unterstreicht die wahren KI-Fähigkeiten des Unternehmens und hat unseren Indexanbieter überzeugt, es in den Index aufzunehmen.

Der KI-Intensitätswert des Unternehmens stieg im letzten Jahr auf ein hohes Niveau und erfüllte die finanziellen Auswahlkriterien. Folglich wurde Exscientia nun in den Index aufgenommen.

Darktrace (Ergänzung bei Engagern): Darktrace Plc ist auf die Entwicklung und den Verkauf von KI-gestützten Cybersecurity-Lösungen für Unternehmen spezialisiert. Die KI-Technologie des Unternehmens bietet einen dynamischen Überblick über Cloud-Architekturen und unterbricht rasch laufende Cyberangriffe, einschließlich Ransomware, E-Mail-Phishing und Bedrohungen für Cloud-Umgebungen und kritische Infrastrukturen.

Dank des Rückenwinds durch KI verzeichnete Darktrace ein Umsatzplus von 27,4 % gegenüber dem Vorjahr und ein ARR-Wachstum von 24,4 % gegenüber dem Vorjahr. Darüber hinaus hat das Unternehmen seine Erwartungen für Umsatz und EBITDA-Marge für das laufende Jahr angehoben. Der KI-Intensitätswert des Unternehmens tendiert nach oben, und seine KI-Lösung hat nachweislich Kunden gewonnen und Umsatz generiert.

CEVA Inc (Ergänzung bei Enablern): CEVA, Inc. ist auf die Lizenzierung von Signalverarbeitungsplattformen und KI-Prozessoren an Chiphersteller spezialisiert. Zu seinem Angebot gehören digitale Signalprozessoren, KI-Prozessoren, drahtlose Plattformen und ergänzende Software für Sensorfusion, Bildverbesserung, Computer Vision, Spracheingabe und KI.

Das Unternehmen hat eine leistungsstarke NPU IP (Neural Processing Unit Intellectual Property) entwickelt, die als NeuPro-M NPU bekannt ist. Diese spezielle Hardwarekomponente wurde entwickelt, um die Berechnungen von neuronalen Netzwerken zu beschleunigen, den Stromverbrauch zu senken, Echtzeitverarbeitung zu ermöglichen und KI-Anwendungen zu unterstützen.

Symbotic (Ergänzung bei Enhancern): Symbotic ist ein Unternehmen für Automatisierungstechnik, das sich auf Robotik und automatisierungsbasierte Technologieplattformen für Produktbewegungen spezialisiert hat. Das System verwaltet verschiedene Aspekte der Lagerlogistik.

Insbesondere hat das Unternehmen Lagerhäuser durch den Einsatz einer Flotte von autonomen Robotern verbessert, die von KI-gestützter Software angetrieben werden. Die Plattform von Symbotic bedient bereits einige der größten Einzelhändler der Welt. Durch den Einsatz seiner KI-gestützten Lösung erzielte das Unternehmen im Geschäftsjahr 2023 einen Umsatzzuwachs von 98 % im Vergleich zum Vorjahr.

Alle Finanzdaten und Aktienkurse in diesem Abschnitt stammen von Bloomberg. Stand: 31. März 2024.

Schlussfolgerung

ChatGPT ist seit über anderthalb Jahren auf dem Markt, und die von ihm ausgelöste Rally im Megatrend KI weitet sich allmählich auf verschiedene Segmente aus. Die jüngste Neugewichtung des NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index bietet Einblicke in verschiedene Unternehmen aus den Bereichen Cybersicherheit, Cloud-Services, Biotechnologie, Robotik und Lieferkette.

Durch die Klassifizierung von Unternehmen auf der Grundlage ihrer Position in der KI-Wertschöpfungskette und die Anwendung einer Methode zur Gleichgewichtung innerhalb jeder Gruppe wählt der NASDAQ CTA Artificial Intelligence Index eine abgerundete Mischung von Unternehmen aus, die auf unterschiedliche Weise mit KI interagieren und den Fortschritt vorantreiben. Diese Unternehmen dürften in nächster Zeit von der möglichen Ausweitung des Megatrends KI profitieren.

1 Bloomberg. Stand: 31. März 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.

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.