Nicht nur Nvidia: Fünf Halbleitertitel, die auch ohne Hype Wellen schlagen

Veröffentlicht am 29. Juli 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Nvidia steigt in der Rangliste der wertvollsten Marken der Welt rasant auf.
- Diese fünf Unternehmen bieten einzigartige Produkte für wichtige Geschäftsanwendungen in verschiedenen Branchen an.
- Verbundene Produkte WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

Eine unlängst durchgeführte Studie über die zehn wertvollsten Marken1 der Welt ergab, dass Apple mit einem Markenwert von mehr als 1 Billion US-Dollar zum dritten Mal in Folge die Spitzenposition einnimmt. Google, Microsoft, Amazon und McDonald's runden den Rest der fünf führenden Marken ab. Interessanterweise ist Nvidia auf Platz sechs zu finden: Innerhalb eines Jahres konnte das Unternehmen 18 Plätze gutmachen und seinen Markenwert um 178 % steigern – der mit Abstand größte Zuwachs unter den zehn Spitzenreitern.

Wie kann ein Unternehmen, das Halbleiter herstellt – eine Technologie, die nur wenige Menschen wirklich verstehen – direkt neben dem Unternehmen stehen, das praktisch der Inbegriff von Fast Food auf der ganzen Welt ist? Wenn man bedenkt, wie schnell Nvidia in der Rangliste aufsteigt – werden die Leute, die über McDonald's sagen: „Ich liebe es“, bald erklären: „Ich mag es, aber ich liebe Nvidia noch mehr“? Wird die Vorliebe der Welt für Chips die Vorliebe für Pommes frites bald in den Schatten stellen?

Dass Nvidia zu den beliebtesten Marken gehört, hängt wohl mit der Entwicklung des Aktienkurses in den letzten Jahren zusammen. Dadurch gehört es gemessen an der Marktkapitalisierung zu den größten Unternehmen – ein rein finanzieller Maßstab, im Gegensatz zum immateriellen Markenwert.

Aber Nvidia ist nicht allein auf seinem Gebiet. So wie es in der Fast-Food-Branche Konkurrenten wie KFC, Five Guys und Burger King gibt, stellen andere Unternehmen ebenfalls Halbleiter her. Auch sie schlagen in diesem Jahr mit spektakulären Börsengewinnen Wellen, selbst wenn sie nicht ganz mit Nvidias kometenhaftem Aufstieg mithalten können. In diesem Blog stellen wir fünf dieser Unternehmen aus den USA vor. Der Schwerpunkt liegt auf Unternehmen mit Sitz in den USA, um einen besseren Vergleich mit Nvidia zu ermöglichen.

So können Anleger die Chance nutzen

Der WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF wurde in Zusammenarbeit mit der NASDAQ und der Consumer Technology Association (CTA) entwickelt, um KI-Branchenwissen in eine Anlagelösung einzubetten. Durch den Beitrag der CTA zur Aktienauswahl lässt sich ein reines KI-Engagement aufbauen, das differenziert ist und sich mit den zugrunde liegenden Technologien weiterentwickelt.

Der ETF weist 40 % seiner Gewichtung KI-Enablern zu – einer Kategorie, die in der Regel Halbleiterunternehmen umfasst. Vor allem gewichtet der ETF alle Titel in jeder seiner drei Kategorien gleich: Engager (Gewichtung von 50 %), Enabler (40 %) und Enhancer (10 %)2. Durch die gleichmäßige Gewichtung der Aktien innerhalb jeder Kategorie mindert der ETF das Risiko, dass ein einzelnes Unternehmen wie beispielsweise Nvidia den Index dominiert. Dieser Ansatz ermöglicht Anlegern ein stärker diversifiziertes Engagement und trägt Bedenken hinsichtlich Konzentration und Bewertungen Rechnung.

1. Qualcomm

Die Ursprünge von Qualcomm gehen auf das Jahr 1985 zurück, als das Unternehmen gegründet wurde, um „QUALity COMMunications“ zu entwickeln. Heute ist Qualcomm stolz darauf, Datenverarbeitung und Informationen an die Peripherie zu bringen. Mit anderen Worten: Das Unternehmen stellt die Rechenleistung für Milliarden von intelligenten, vernetzten Geräten wie Smartphones, Tablets, Wearables, Kameras, Smart-Home-Geräte und vieles mehr bereit.

Zu seinen Produkten zählt Snapdragon Seamless, mit dem Nutzer nahtlos zwischen Uhren, Handys, Tablets und Laptops wechseln können. Daher ist es nicht verwunderlich, dass Apple und Samsung zu den größten Kunden von Qualcomm gehören.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 stieg der Aktienkurs von Qualcomm um 39 %3.

2. Broadcom

Die Geschichte von Broadcom reicht bis ins Jahr 1961 zurück, als das Unternehmen zur Entwicklung von Halbleiterlösungen gegründet wurde. Heute ist Broadcom ein renommierter Anbieter von branchenführender Infrastrukturtechnologie. Anders ausgedrückt: Das Unternehmen liefert wichtige Hardware- und Softwarelösungen für verschiedene Märkte, darunter Rechenzentren, Netzwerke, Breitband, Wireless und Speicher.

Zu seinen Produkten gehört die Tomahawk-Serie von Switches, die Hochgeschwindigkeitsdatenübertragung und Konnektivität in Rechenzentren ermöglicht. Folglich finden sich Unternehmen wie Google und Microsoft unter den größten Kunden von Broadcom.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 erhöhte sich der Aktienkurs von Broadcom um beinahe 45 %4.

3. Micron Technologie

Micron Technology wurde 1978 als Unternehmen für Innovationen in der Halbleiterindustrie gegründet. Im Laufe der Jahre hat es sich als Anbieter fortschrittlicher Speicherlösungen einen Namen gemacht. Anders gesagt: Das Unternehmen liefert wesentliche Speichertechnologien, die in verschiedenen Anwendungen wie Computern, Netzwerken und mobilen Geräten zum Einsatz kommen.

Eines seiner Produkte ist der 3D-NAND-Flash-Speicher, der manchmal als winziger Wolkenkratzer der Speichertechnologie bezeichnet wird. Er bietet eine hohe Dichte und Leistung für die Datenspeicherung. Unternehmen wie Dell und HP sind große Kunden von Micron Technology.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 zog der Aktienkurs von Micron Technology um 54 % an5.

4. Teradyne

Teradyne wurde bereits 1960 als Pionier für automatisierte Prüfgeräte gegründet. Seither zeichnet sich Teradyne durch die Bereitstellung modernster Lösungen für die Prüfung von Halbleitern, Mobilfunkprodukten und komplexen elektronischen Systemen aus. Somit liefert das Unternehmen wichtige Technologien zur Gewährleistung der Funktionsfähigkeit und Zuverlässigkeit von elektronischen Geräten in verschiedenen Branchen.

Eines seiner Produkte ist das UltraFLEX-Testsystem, das eine hohe Effizienz und Genauigkeit bei Halbleitertests bietet. Führende Technologiekonzerne wie Intel und Texas Instruments zählen zu den wichtigsten Kunden von Teradyne.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 legte der Aktienkurs von Teradyne um knapp 37 % zu6.

5. Marvell Technologie

Marvell Technology (nicht zu verwechseln mit Marvel Studios, dem Unterhaltungskonzern) ging 1995 an den Start, um innovative Speicher-, Netzwerk- und Konnektivitätslösungen zu entwickeln. Im Laufe der Zeit ist Marvell zu einem führenden Anbieter moderner Halbleiterprodukte herangewachsen.

Zu seinen bedeutendsten Produkten gehört der QLogic Fibre Channel-Adapter, der eine hohe Performance und Zuverlässigkeit für Anwendungen in Rechenzentren bietet. Entsprechend zählen Unternehmen wie Cisco und Juniper Networks zu den namhaften Kunden von Marvell Technology.

In der ersten Hälfte des Jahres 2024 kletterte der Aktienkurs von Marvell Technology um 16 % in die Höhe7.

Schlussfolgerung

Diese Unternehmen stehen an der Spitze der Entwicklung von Hardware für die digitale Revolution und künstliche Intelligenz. Angesichts der weltweit steigenden Nachfrage nach Rechenleistung und des wachsenden Bedarfs an Datenspeicherung und -verarbeitung spielen diese Unternehmen eine zunehmend wichtige Rolle. Ihre Entwicklung im ersten Halbjahr 2024 zeigt, dass die Märkte ihre Bedeutung zunehmend anerkennen.

1 Die wertvollsten Marken der Welt 2024 von Kantar, veröffentlicht im Juni 2024.
2 Eine vollständige Beschreibung der drei Kategorien finden Sie auf der Website von WisdomTree.
3 Quelle: Bloomberg, basierend auf der Gesamtrendite.
4 Quelle: Bloomberg, basierend auf der Gesamtrendite.
5 Quelle: Bloomberg, basierend auf der Gesamtrendite.
6 Quelle: Bloomberg, basierend auf der Gesamtrendite.
7 Quelle: Bloomberg, basierend auf der Gesamtrendite.

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. 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 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 Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („ WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel„ Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren.

WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF

Nasdaq® und der Nasdaq CTA Artificial Intelligence Index sind eingetragene Marken von Nasdaq, Inc. (gemeinsam mit ihren verbundenen Unternehmen als die „Unternehmen“ bezeichnet) und sind für die Nutzung durch WisdomTree Management Limited lizenziert. Die Unternehmen geben kein Urteil über die Rechtmäßigkeit oder Eignung des WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF (der „Fonds“) ab. Anteile des Fonds werden von den Unternehmen nicht ausgegeben, empfohlen, verkauff oder beworben. DIE

UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIEN UND KEINE HAFTUNG IN BEZUG AUF DEN FONDS.

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.