Die Mag7 und darüber hinaus: Ein langfristig orientierter Quality-Growth-Ansatz

Veröffentlicht am 3. September 2025

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Piergiacomo Braganti
Director, Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Mag7 bleiben die wichtigsten Triebkräfte: Mit zweistelligen Umsatzzuwächsen, überdurchschnittlichen Margen und einer dominierenden Stellung bei Megatrends wie Cloud, Halbleiter und Elektroautos festigen die Mag7 weiterhin ihre Führungsposition bei US-Aktien.
- KI ist der strukturelle Wachstumsmotor: Von der Hardware von Nvidia über die Cloud von Microsoft und Google bis hin zu Amazons AWS und der Autonomie von Tesla sorgt KI bereits für greifbares Umsatzwachstum, Margensteigerungen und Wettbewerbsvorteile.
- Der disziplinierte Quality-Growth-Ansatz von WisdomTree: Durch die Auswahl von Unternehmen anhand ihrer Fundamentaldaten zu Rentabilität und Wachstum und nicht aufgrund ihrer Marktkapitalisierung gewährleistet die Strategie ein Engagement in den Mag7. Gleichzeitig investiert sie systematisch in die nächste Generation hochwertiger Wachstumsführer.
- Verbundene Produkte WisdomTree US Quality Growth UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Führungsrolle der „Glorreichen Sieben“ durch Ergebnisse des zweiten Quartals 2025 erneut bestätigt

Die Ergebnissaison für das zweite Quartal 2025 bestätigte erneut die Marktführerschaft der Glorreichen Sieben (Mag7)1. Insgesamt erzielte die Gruppe ein kombiniertes Umsatzwachstum von +15,13 % gegenüber dem Vorjahr und übertraf damit den Rest des S&P 500 (493 Unternehmen) zum 15. August 2025 um mehr als 10 %. Seit den Markttiefs im April stieg ein Index, der diese sieben Aktien abbildet, bis zum 19. August 2025 um +44,46 %, was ihre anhaltende Führungsrolle klar widerspiegelt.

Erholung nach dem Crash im April und Ausweitung der Marktbreite

Der durch neue Zölle des Weißen Hauses ausgelöste Abverkauf vom 2. bis 4. April 2025 führte zu einem Einbruch des S&P 500 und des NASDAQ um -10 % bis -12 %, wodurch innerhalb von drei Tagen 6,6 Billionen US-Dollar an Marktkapitalisierung vernichtet wurden. Eine teilweise Zurücknahme der Zölle stabilisierte die Märkte rasch, und Ende April signalisierte der Zweig Breadth Thrust eine Erholung.

Im Mai und Juni weitete sich die Rallye deutlich aus:

- Bis Ende Juni befanden sich 88 % der US-Aktien in einem Aufwärtstrend (gegenüber <10 % Anfang Mai).
- Die Rallye wurde von der Tech-Branche getragen und ließ den S&P 500 und den NASDAQ auf neue Allzeithochs steigen.
- Die fortgesetzten Zusagen von Big Tech für Investitionen in KI, selbst in Zeiten der Volatilität, stärkten das Vertrauen der Anleger.

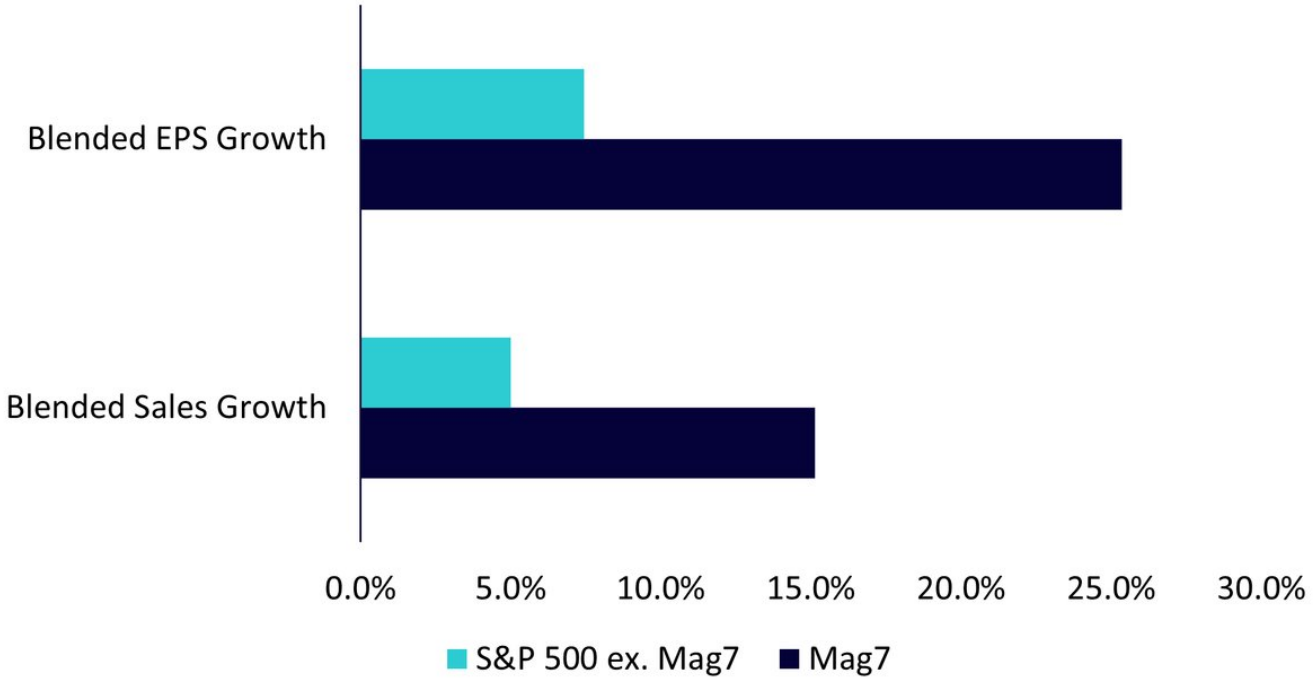
Bewertungen und Ertragskraft

Die Bewertungen der Mag7 sind zwar in die Höhe geschnellt, werden aber weiterhin gestützt durch:

- Überdurchschnittliches Gewinnwachstum: Die Ergebnisse für das zweite Quartal 2025 zeigten laut WisdomTree zum 15. August 2025 ein kombiniertes Wachstum des Gewinns je Aktie für die Mag7-Aktien von 25,3 % gegenüber einem deutlich niedrigeren Wert von 7,5 % für den S&P 500 ohne Mag7.
- Herausragende Rentabilität: Durchschnittliche EBIT-Margen von 20 % im Jahr 2024 – verglichen mit 13,5 % beim S&P 500.
- Führungsrolle bei Megatrends: Die Mag7 beherrschten Schlüsselthemen wie Cloud-Computing, KI, E-Commerce, digitale Werbung, Halbleiter und Elektrofahrzeuge.

Vor allem deutet das Kurs-Gewinn-Wachstums-Verhältnis (KGWV) der Mag7 darauf hin, dass die Bewertungen gerechtfertigt sind. Aus einer Analyse von Bridgewater geht hervor, dass ein jährliches Wachstum des Gewinns je Aktie von 14 % in den nächsten zehn Jahren ausreichen würde, um die Aktienprämie gegenüber Anleihen aufrechtzuerhalten. Dieses Niveau liegt zwar unter dem historischen Wert von etwa 20 %, ist aber dennoch robust genug, um die aktuellen Multiplikatoren zu stützen.

Wachstumsraten der Aktien der Glorreichen Sieben und S&P 500-Aktien ohne Glorreiche Sieben



Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 15. August 2025. Die kombinierten Wachstumsraten enthalten Schätzungen für Unternehmen, deren aktueller Quartalsbericht noch nicht verfügbar ist.

KI als struktureller Wachstumsmotor für die Mag7

Künstliche Intelligenz ist der maßgebliche Wachstumsmotor für die Glorreichen Sieben, wobei jedes Unternehmen KI auf eine Weise nutzt, die seine Marktführerschaft und Rentabilität stärkt:

- Microsoft und Alphabet: Monetarisierung von KI durch Cloud-Infrastruktur und -Plattformen (Azure, Google Cloud), Einbettung von KI in Produktivitätssuiten und Unternehmensworkflows, Positionierung als Rückgrat der KI-Einführung in Unternehmen.
- Nvidia: Der unbestrittene Marktführer bei KI-Hardware, der praktisch alle generativen KI-Trainings- und Inferenz-Workloads unterstützt. Seine Chips sind mittlerweile ein wesentlicher Faktor für das KI-Ökosystem und sorgen für anhaltende Nachfragesicherheit.
- Amazon: Skalierung von KI durch AWS-Cloud-Services, Verbesserung der Logistik und Personalisierung des E-Commerce bei gleichzeitiger Schaffung neuer KI-gestützter Einnahmequellen.
- Meta: Nutzung von KI für Werbewirksamkeit und Engagement bei gleichzeitiger Weiterentwicklung seiner KI-gestützten virtuellen Umgebungen. Seine Modelle zur Anzeigenoptimierung schlagen sich weiterhin direkt in Umsatzsteigerungen nieder.
- Apple: Integration von KI in das Verbraucher-Hardware-Ökosystem, von gerätebasierter Intelligenz bis hin zu Diensten, um sich als führender Anbieter im Bereich der persönlichen KI-Anwendung zu positionieren.

- Tesla: Einbettung von KI in autonome Fahrsysteme und Robotik mit dem Potenzial, die Verkehrs- und Mobilitätswirtschaft neu zu gestalten.

Entscheidend ist, dass KI nicht nur ein Anlagethema ist, sondern bereits messbare Renditen erzielt:

- Höhere Einnahmen aus Cloud- und KI-Infrastrukturdiensten.
- Steigende Margen durch Prozessautomatisierung und Werbeoptimierung.
- Schnellere Innovationszyklen, bessere Wettbewerbsfähigkeit und kürzere Markteinführungszeiten.

Kurz gesagt: KI liefert den Mag7 einen mehrdimensionalen Wachstumsmotor, der den Umsatz steigert, die Margen schützt und die Wettbewerbsvorteile stärkt. Ihre Dominanz bei KI festigt ihre Position im Zentrum langfristiger Wachstumschancen für Aktien.

Vorteile durch Fusionen und Übernahmen aufgrund hoher Bewertungen

Mit hohen Marktkapitalisierungen verfügt Big Tech über eine starke „Aktienwährung“ für Übernahmen (M&A). Dadurch können die Konzerne Barmittel für organisches Wachstum und Forschung und Entwicklung zurückhalten und Aktienbewertungen strategisch bei Geschäftsabschlüssen nutzen. In der Praxis bedeutet das, dass sie Aktien zu hohen Multiplikatoren ausgeben können, um ergänzende Technologien, Talentpools oder neue Plattformen zu erwerben, und das oft zu geringeren effektiven Kosten, als wenn sie auf Barmittel angewiesen wären. Es bietet auch Flexibilität: Durch die Strukturierung von Transaktionen mit Aktien statt mit Fremdkapital vermeiden sie eine Erhöhung der Verschuldung, bewahren die Bilanzstärke und können dennoch strategisch expandieren. Insbesondere können durch Aktien finanzierte Transaktionen Anreize mit den übernommenen Managementteams in Einklang bringen, da diese an der langfristigen Wertschöpfung des fusionierten Unternehmens beteiligt sind.

WisdomTree US Quality Growth-Strategie

Der WisdomTree US Quality Growth UCITS Index hält derzeit alle sieben Mag7-Aktien, nicht aufgrund ihrer Größe, sondern weil sie strenge Fundamentaldaten hinsichtlich Qualität und Wachstum erfüllen. Die Strategie wählt Aktien mit robuster Rentabilität und starken Wachstumskennzahlen aus und führt halbjährliche Neugewichtungen durch, um kontinuierliche Disziplin sicherzustellen:

- Wenn ein Mag7-Unternehmen die Kriterien nicht einhält, wird es ausgeschlossen.
- Umgekehrt sind auch andere solide Quality-Growth-Werte enthalten, wodurch eine Diversifikation über die Mag7 hinaus gewährleistet ist.

Dieser systematische, regelbasierte Ansatz sorgt dafür, dass Anleger von den Risikoprämien für Qualität und Wachstum profitieren, die in der Vergangenheit an den Aktienmärkten belohnt wurden.

Top-10-Aktien nach Gewichtung im WisdomTree US Quality Growth UCITS Index

Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 31. Juli 2025.

Die Mag7 bilden weiterhin einen zentralen Bestandteil der US Quality Growth-Strategie, gestützt durch operative Effizienz, eine Führungsrolle bei Megatrends, massive Investitionen in KI und strategische

M&A-Kapazitäten. Die Bewertungen sind zwar hoch, scheinen jedoch durch starke Fundamentaldaten und anhaltende Wachstumsaussichten gerechtfertigt zu sein.

Für langfristig orientierte Anleger bietet der regelbasierte, auf Qualität ausgerichtete Rahmen des WisdomTree US Quality Growth UCITS Index eine disziplinierte Möglichkeit, die Marktführerschaft der Mag7 zu nutzen und gleichzeitig systematisch auf andere hochwertige Wachstumschancen zu setzen, wodurch sowohl die Widerstandsfähigkeit als auch die Diversifikation verbessert werden.

1Alphabet, Amazon, Apple, Meta, Microsoft, Nvidia und Tesla

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.