Ausblick für thematische Investments 2025: Themen, die unter Trump/2.0 Erfolg versprechen

Veröffentlicht am 10. März 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Mit KI steigt der Energiebedarf rasant: Tech-Giganten setzen auf Kernkraft, um sich zuverlässige Energie für ihre Rechenzentren zu sichern.
- Die Regulierung ändert sich: Eine entgegenkommendere Haltung der USA könnte technologische Innovation fördern, während Cybersecurity-Bedrohungen zunehmen.
- Europa rüstet auf: Angesichts der ungewissen militärischen Unterstützung durch die USA verstärken die europäischen Länder ihre Verteidigungsausgaben und ihre Autarkie.
- Verbundene Produkte WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Wie anders sah die Welt aus, als Präsident Trump am 20. Januar 2017 sein Amt antrat. Rufen Sie sich die Kontraste zwischen damals und Ende 2024 ins Gedächtnis: Der S&P 500 stieg von 2.271,31 auf 5.881,63 – ein Plus von 259 %. Bitcoin, einst ein Randwert mit einem Preis von 900 US-Dollar, überschritt die Marke von 100.000 US-Dollar, als die institutionelle Nutzung zur Regel wurde. Nvidia entwickelte sich von einem relativ unbekannten Unternehmen mit einer Marktkapitalisierung von 59 Milliarden US-Dollar zu einem 3 Billionen US-Dollar schweren Branchenriesen, während das Nettovermögen von Elon Musk von 12,9 Milliarden US-Dollar auf über 400 Milliarden US-Dollar explodierte1.

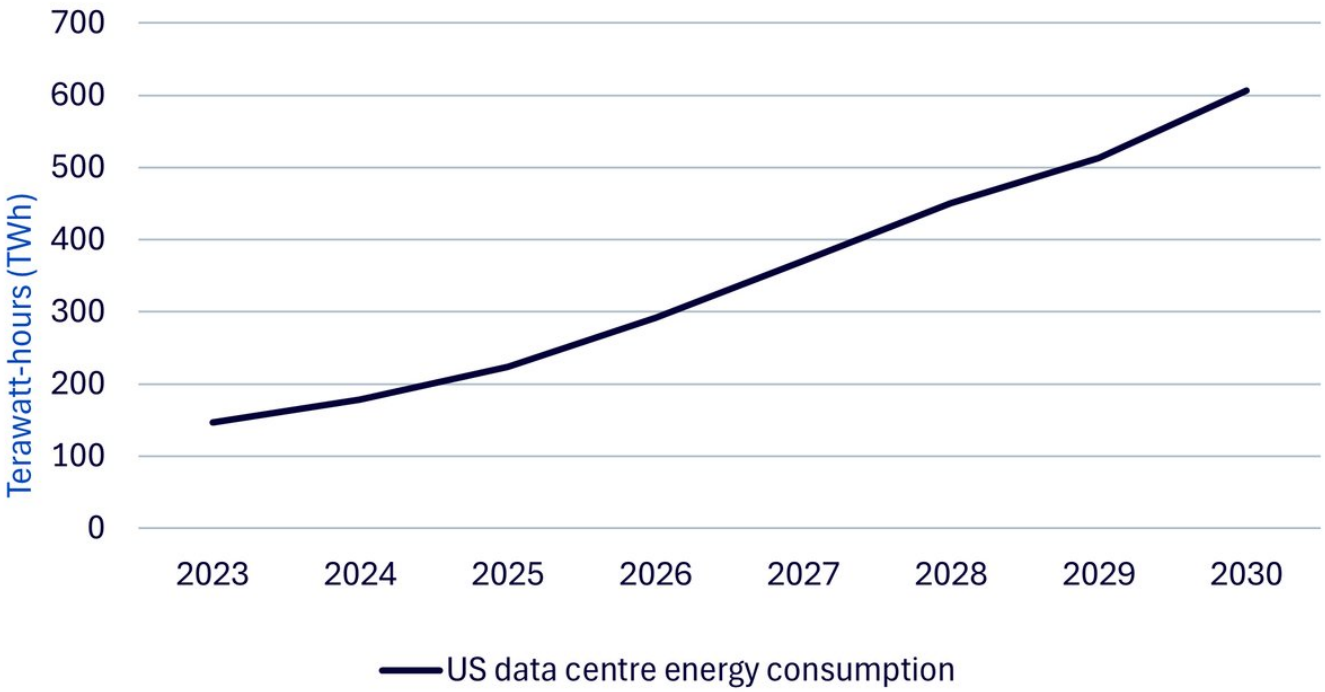
Für Anleger bietet dieser rasche Wandel Chancen. Bei thematischen Anlagen geht es darum, diese Grenzen des Wachstums zu erkennen und zu nutzen. Fest steht: Die Welt wird sich unter Trump 2.0 verändern und die Märkte werden Bewegungen verzeichnen. In diesem Ausblick stellen wir drei Themen heraus, die Anleger in Betracht ziehen sollten, um auf der nächsten Wachstumswelle zu reiten.

Energieunabhängigkeit im Fokus

Künstliche Intelligenz (KI) steht im Mittelpunkt der nächsten Technologierevolution und ist eine energieintensive Branche. Die Internationale Energieagentur weist darauf hin, dass eine einzige ChatGPT-Abfrage zehnmal so viel Energie verbraucht wie eine typische Google-Suche. Das zeigt, wie energieintensiv KI

wirklich ist. Angesichts der explosionsartigen Zunahme von Rechenzentren suchen Unternehmen aktiv nach langfristig tragfähigen Energielösungen.

Abbildung 1: Der Strombedarf von Rechenzentren in den USA dürfte erheblich steigen



Quelle: Global Energy Perspective 2023, McKinsey, 18. Oktober 2023, McKinsey-Analyse. **Prognosen sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und alle Anlagen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden.**

Big Tech sichert sich bereits Energiequellen zur Deckung des wachsenden Bedarfs. Im Oktober 2024 kündigte Google eine Partnerschaft mit Kairos Power an, um kleine modulare Reaktoren (Small Modular Reactors, SMR) zu entwickeln, die seine Rechenzentren bis 2030 mit sauberer, zuverlässiger Energie versorgen sollen. Im Gegensatz zu herkömmlichen Kernreaktoren sind SMR kleiner, werden in Fabriken gebaut und können näher an den Nachfragezentren aufgestellt werden. Daher stellen sie eine attraktive Option für Technologiefirmen dar. Auch Amazon und Microsoft setzen auf Atomenergie. Microsofts Vereinbarung, seine Rechenzentren mit Energie aus dem Kraftwerk Three Mile Island – dem berüchtigtsten Atomkraftwerk der USA – zu versorgen, sobald es 2028 wieder in Betrieb genommen wird, zeugt vom Wiedererstarken der Atomenergie.

Energieunabhängigkeit dürfte unter der erneuten Präsidentschaft Trumps ein Schwerpunktthema darstellen. Europa, das seine Abhängigkeit von russischem Gas seit dem Ukraine-Krieg verringert hat, sucht ebenfalls nach langfristigen Energielösungen. Trump setzt sich zwar für eine Ausweitung der US-Energieexporte nach Europa ein, doch die logistischen Herausforderungen bleiben bestehen. Folglich forciert Europa seine Anstrengungen im Bereich der erneuerbaren Energien und der Atomenergie. Frankreich will

sechs neue Kernreaktoren mit geschätzten Kosten in Höhe von 50 Milliarden Euro bauen. Unterdessen treibt das Vereinigte Königreich Projekte wie das Kraftwerk Sizewell C voran, um Atomenergie in seine Netto-Null-Strategie zu integrieren.

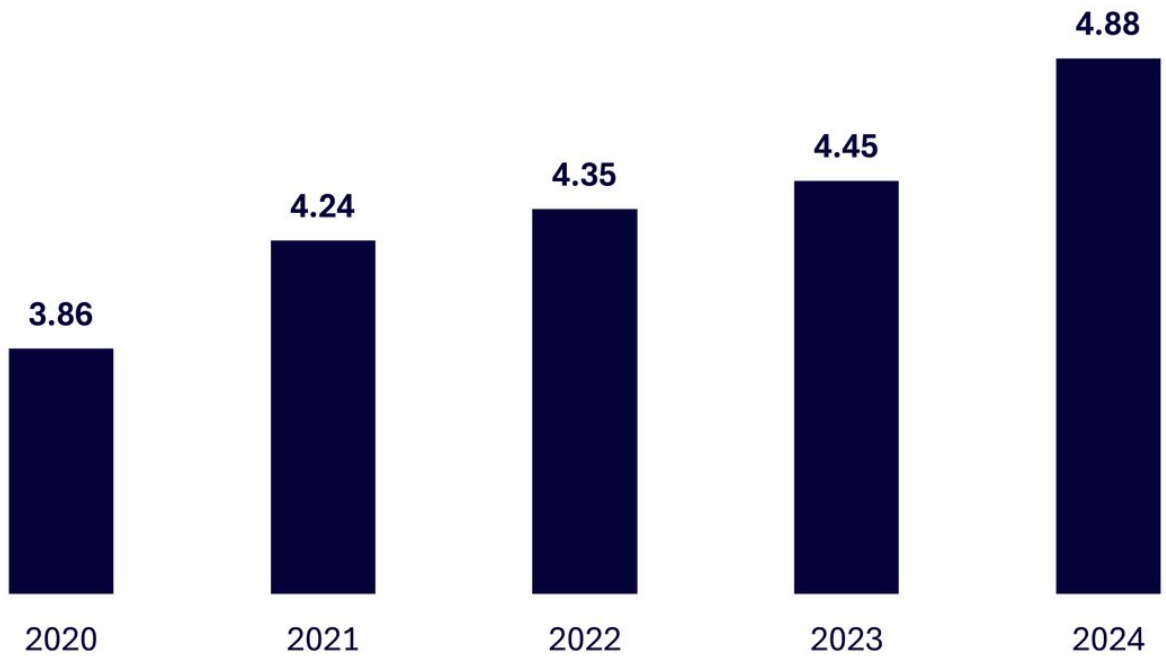
Mit dem Wachstum energieintensiver Branchen avanciert Atomkraft neben Wind- und Solarenergie zu einem Eckpfeiler nachhaltiger Energiestrategien. In diesem Jahr wird die Atomenergie zweifelsohne einen wichtigen Platz am Tisch einnehmen.

Deregulierung wird Tech-Innovation fördern

Das regulatorische Umfeld kann Innovationen entweder hemmen oder fördern. US-Senator J.D. Vance wies in seiner Rede auf dem Pariser KI-Gipfel Anfang des Monats darauf hin, dass die europäische Regulierung das KI-Wachstum bremst. Er betonte, dass Regulierung die Innovation fördern und nicht behindern sollte. Diese Sichtweise gewinnt weltweit an Zugkraft, was darauf hindeutet, dass sich der Ton an der Spitze in Richtung eines entgegenkommenderen regulatorischen Rahmens für KI verschiebt.

Eine Deregulierung könnte die Fortschritte bei KI, Blockchain und Kryptowährungen weiter beschleunigen. Elon Musk, ein enger Berater des Präsidenten, hat die Bedeutung des Abbaus von regulatorischen Hürden für den technologischen Fortschritt bekräftigt. Das deckt sich mit den beträchtlichen Investitionsausgaben der großen Tech-Firmen im Jahr 2024 – ein Trend, der voraussichtlich andauern wird.

Abbildung 2: Durchschnittliche Kosten eines Datenschutzverstoßes in Mio. USD



Quelle: IBM, 2025.

Mit zunehmender Innovation wachsen jedoch auch die Risiken für die Cybersicherheit. Abbildung 2 veranschaulicht die stetige Zunahme der durchschnittlichen Kosten für Datenschutzverletzungen sowie

einen bemerkenswerten Anstieg im Jahr 2024, da KI-Tools immer zugänglicher und raffinierter werden. Cybersicherheit ist heute ein entscheidender Aspekt der Unternehmensstrategie, da sich Unternehmen mit den folgenden Herausforderungen auseinandersetzen:

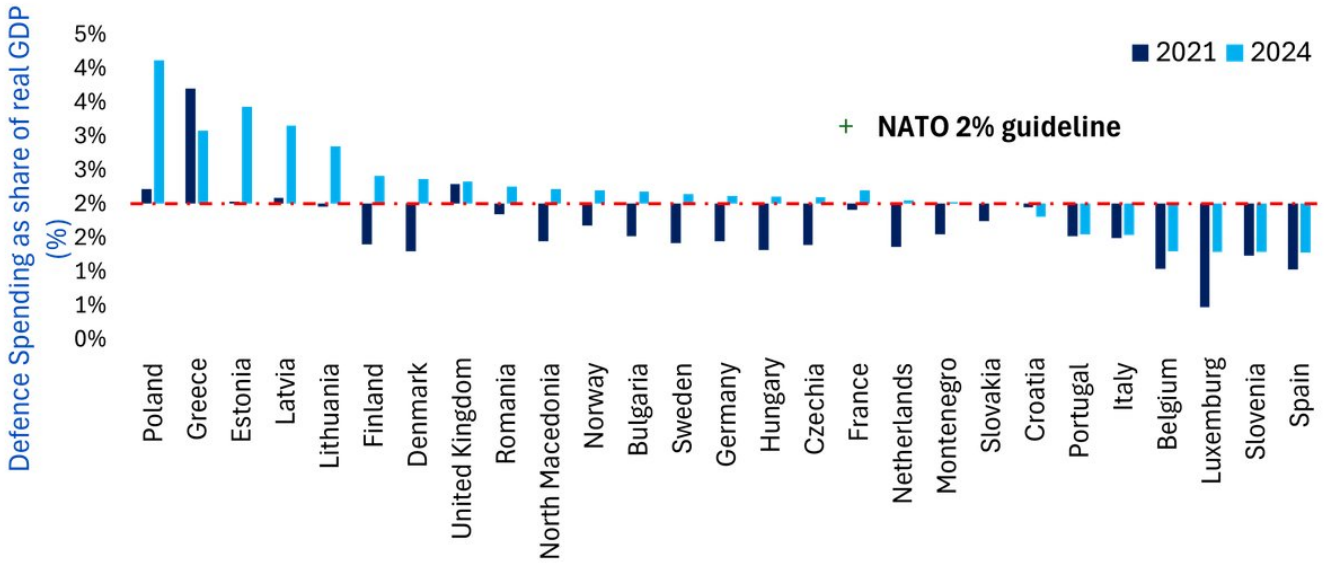
- KI-gestützte Bedrohungen: Deepfakes und KI-gesteuerte Cyberangriffe werden immer raffinierter.
- Geopolitische Risiken: Staatlich geförderte Cyberangriffe richten sich zunehmend gegen kritische Infrastruktur.
- Quantencomputing: Durch Fortschritte im Quantencomputing könnten derzeitige Verschlüsselungsmethoden überflüssig werden.

Mit dem Wachstum der digitalen Wirtschaft steigt auch die Nachfrage nach Cybersecurity-Lösungen exponentiell an. Unternehmen, die eine robuste Sicherheitsinfrastruktur entwickeln, werden in dieser Landschaft im Wandel gut aufgestellt sein.

Nachfrage nach Verteidigungsgütern wird wegen Geopolitik hoch bleiben

Die geopolitische Landschaft wandelt sich, und Europa übernimmt mehr Verantwortung für seine eigene Verteidigung. Signale der USA, dass ihre militärische Unterstützung für Europa nicht garantiert ist, veranlassen die europäischen Staaten zur Stärkung ihrer Verteidigungskapazitäten.

Abbildung 3: Verteidigungsausgaben der NATO-Verbündeten nach Russlands Einmarsch in der Ukraine



Quelle: Atlantic Council, WisdomTree. Zahlen für 2024 sind Schätzungen. Island ist ausgenommen, da es kein stehendes Heer hat.

Das Vereinigte Königreich hat sich verpflichtet, seinen Verteidigungshaushalt bis 2027 auf 2,5 % des BIP aufzustocken. Das langfristige Ziel sind 3 %. Auch Deutschlands neue Führung betont die Verbesserung

der europäischen Verteidigungskompetenzen und sieht die Notwendigkeit einer militärischen Autarkie. Die Präsidentin der Europäischen Kommission Ursula von der Leyen hat vorgeschlagen, die nicht ausgegebenen COVID-19-Mittel von 93 Milliarden Euro zur Finanzierung von Verteidigungsausgaben zu nutzen. Diese Maßnahmen deuten auf eine entscheidende Wende hin zu einer verbesserten europäischen militärischen Bereitschaft hin.

Es überrascht nicht, dass die europäischen Rüstungsaktien positiv auf diese Entwicklungen reagieren. Höhere Verteidigungsausgaben dürften Unternehmen zugutekommen, die sich auf Militärtechnologie, Cybersicherheit und moderne Waffentechnik spezialisieren. Angesichts der anhaltenden geopolitischen Spannungen sollten Anleger den Verteidigungssektor genau im Auge behalten.

Die Regierung von Präsident Trump wird sich für technologische Innovation einsetzen. Ein günstigeres regulatorisches Umfeld wird die Verbreitung von KI vorantreiben, was die dringende Notwendigkeit einer stärkeren Cybersicherheit unterstreicht. Gleichzeitig führt die Nachfrage nach sicheren und skalierbaren Energielösungen zu einem Wiedererstarken der Atomenergie. Parallel dazu markiert der Schritt Europas in Richtung militärische Autarkie eine bedeutende geopolitische Veränderung. Mit der Weiterentwicklung dieser Themen werden die Märkte unweigerlich aufhorchen und es werden Chancen für Anleger entstehen.

Den vollständigen Marktausblick von WisdomTree finden Sie hier.

1 Forbes, Bloomberg, Februar 2025.

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.