Thematische Investments im Umbruch: Quantencomputing, Technologie aus China und europäische Verteidigung

Veröffentlicht am 2. Juni 2025

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Bei der letzten Neugewichtung nahm WisdomTree drei Themen in seine Multi-Themen-Strategie auf: Quantencomputing, europäische Verteidigung und Technologie aus China.
- In diesem Quartal behält die Strategie eine Übergewichtung von KI, Cloud, Blockchain und Cyber bei, aber auch die neuen Themen sind übergewichtet.
- Die taktische Vermögensallokation und die Titelauswahl haben seit Auflegung trotz einer insgesamt schwankenden Performance im thematischen Bereich einen Mehrwert geschaffen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Die ersten Monate des Jahres 2025 waren so ungewiss und volatil wie erwartet. Thematische Strategien haben eine wilde Achterbahnfahrt durchlaufen, die von wechselnden politischen Entscheidungen der Regierung Trump und dem Aufschwung der chinesischen Technologiebranche geprägt war. Nachdem Themen des technologischen Wandels im vierten Quartal 2024 stark gestiegen waren, litten die meisten von ihnen unter dem Marktrückgang im Februar und März. Das führte dazu, dass das Thema „Wachsende Spannungen“, das verteidigungsbezogene Strategien beinhaltet, in den ersten vier Monaten des Jahres mit einer durchschnittlichen Performance von +25,1 % an der Spitze stand1. Im gleichen Zeitraum verzeichneten „Halbleiter“, „Blockchain“ und „Künstliche Intelligenz und Big Data“ mit -12,3 %, -12,1 % bzw. -8 % die schlechteste Wertentwicklung.

Thematische Aktien bieten zwar nach wie vor ein hohes Wachstumspotenzial, dennoch müssen Anleger Schwankungen und Unwägbarkeiten meistern, um dieses Potenzial zu erschließen. Die Komplexität des Universums thematischer Anlagen nimmt mit immer mehr Themen und Strategien zu. Und Anleger möchten ihre thematischen Investments vermehrt an Experten delegieren und in themenübergreifende Strategie investieren.

Die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie bietet eine Top-down-Allokation auf ein Mehrthemenportfolio, das in drei aufeinanderfolgenden Schritten aufgebaut wird und darauf ausgerichtet ist, von Veränderungen im thematischen Umfeld zu profitieren:

- **Strategische thematische Vermögensallokation:** Dieser Schritt wird jährlich durchgeführt, um die wichtigsten Themen für mittel- bis langfristige Investitionen zu ermitteln. Nach dem Rebalancing im April 2025 umfasst das Portfolio 18 Themen.
- **Taktische Vermögensallokation:** Dieser vierteljährlich durchgeführte Prozess passt die Gewichtung der Themen an, um das Portfolio auf die Marktbedingungen abzustimmen, wobei sowohl optimistische als auch vorsichtige Phasen in den einzelnen Themen genutzt werden.
- **Titelauswahl:** Die Titelauswahl in den einzelnen Themenbereichen basiert auf der thematischen Anlagephilosophie von WisdomTree, die sich auf folgende Aspekte stützt:
- Expertise: Zusammenarbeit mit externen Experten zu diesem Thema, um die Portfoliokonstruktion zu verbessern.
- Reinheit: Auswahl von Aktien, die für jedes Thema am relevantesten sind.
- Differenzierung: Aufbau thematischer Portfolios, die sich von breiteren Marktindizes unterscheiden. Zum Beispiel beträgt die Überschneidung zwischen der Mehrthemenstrategie von WisdomTree und dem MSCI AC World oder dem NASDAQ Index weniger als 20 %. Auch zwischen den einzelnen Themen bestehen nur minimale Überschneidungen.

„Quantencomputing“, „Aufstieg chinesischer Technologie“ und „Europäische Verteidigung“ werden Teil des Portfolios

Am 22. April 2025 fand das vierteljährliche Rebalancing der Strategie statt, bei dem wir Folgendes überprüft haben:

- Die Auswahl eines Themas (wie jedes Jahr im April)
- Die taktische Allokation auf die ausgewählten Themen (wie vierteljährlich)
- Die Titelauswahl (wie vierteljährlich)

Die Themenauswahl fokussiert sich jedes Jahr auf überzeugende Themen mit hohem Diversifikationspotenzial. Nach der diesjährigen Überprüfung profitiert das Portfolio von der Einführung von drei neuen Themen.

Europäische Verteidigung

Im Jahr 2024 aktivierte die Europäische Union (EU) ihr 100-Milliarden-Euro-Programm für die europäische Verteidigungsindustrie (EDIP) und signalisierte damit ein langfristiges finanzielles Engagement für die militärische Einsatzbereitschaft. Bis zum ersten Quartal 2025 hatten die meisten europäischen Länder die Beschaffung fortschrittlicher Systeme, einschließlich Drohnen oder Raketenabwehr, durch höhere Ausgaben forciert. Mit Blick auf Investments stand „Wachsende Spannungen“ sowohl 2024 als auch in den ersten vier Monaten des Jahres 2025 an der Spitze der thematischen Kapitalströme und stellte alle anderen Themen in den Schatten. Diese Anlagen stehen im Einklang mit einer jahrzehntelangen Investitionsverschiebung, die durch eine geopolitische Neuausrichtung weg von den USA, ein erneutes Bekenntnis zu NATO2-Mindestausgaben und die Verlagerung von Rüstungslieferketten bedingt ist. Die

Verteidigungshaushalte steigen und die strategische Autonomie gewinnt an Priorität. Daher können europäische Rüstungsaktien ein asymmetrisches Aufwärtspotenzial bieten, das durch eine vorhersehbare staatlich gestützte Nachfrage und eine relativ geringe Sensitivität gegenüber Wirtschaftszyklen unterstützt wird.

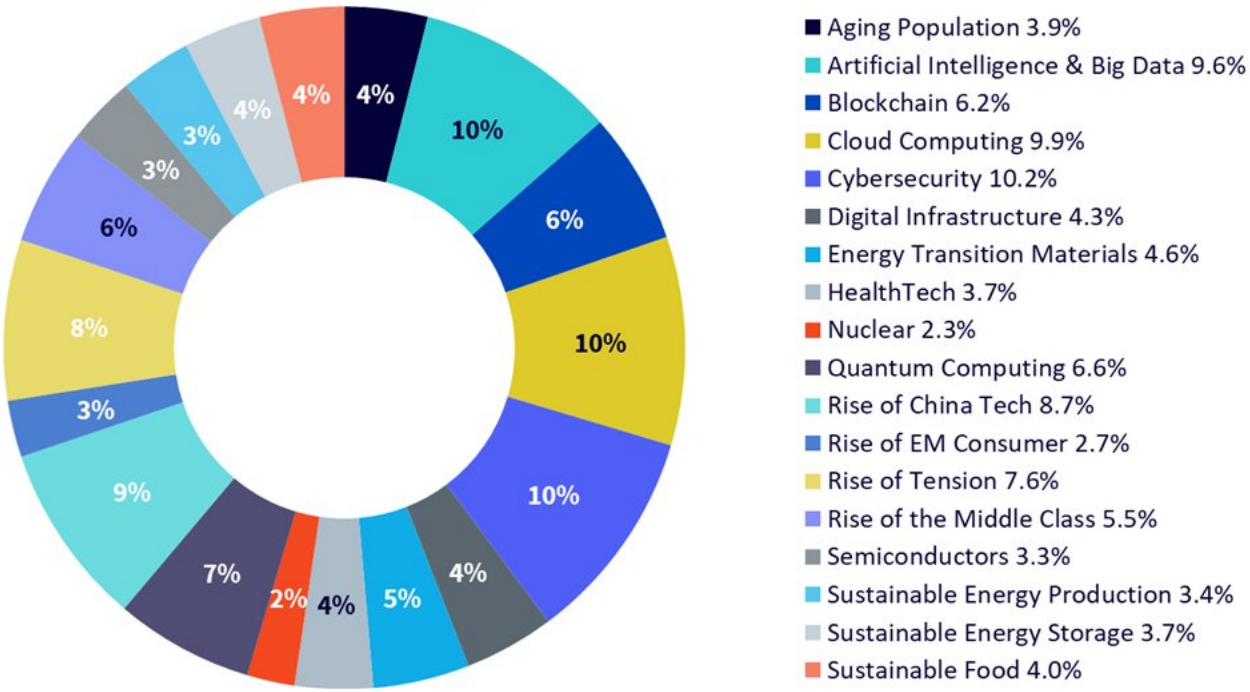
Quantencomputing

Die Technologie des Quantencomputings stellt einen Paradigmenwechsel mit hohem Wachstumspotenzial dar. Noch wichtiger ist aber, dass die aktuellen Entwicklungen auf ein relativ kurzfristiges Kommerzialisierungspotenzial hinweisen. Im vierten Quartal 2024 kündigte Google seinen neuen supraleitenden 105-Qubit-Chip mit dem Codenamen Willow an. Im ersten Quartal 2025 stellte Microsoft Majorana vor, den ersten Quantenchip der Welt, der auf einer neuen Topological-Core-Architektur basiert. Diese Durchbrüche in Verbindung mit steigenden Ausgaben der Unternehmen für Forschung und Entwicklung (F&E) und ersten Anwendungsfällen deuten darauf hin, dass sich das Thema von einem spekulativen zu einem investierbaren Thema wandelt.

Aufstieg chinesischer Technologie

Chinesische Innovation hat in den letzten Monaten einen neuen Aufschwung erlebt. Im ersten Quartal 2025 stieg die Nutzung künstlicher Intelligenz (KI) in der chinesischen Industrie und im Verbrauchersektor sprunghaft an. Diese Entwicklung wurde durch die Einführung von DeepSeek unterstützt, das sich als ernstzunehmender und recht kostengünstiger Konkurrent für in den USA entwickelte Modelle erwies. Da der regulatorische Druck nachlässt und die nationalen Vorreiter wieder in Schwung kommen, bietet das Thema Zugang zu einem eigenständigen, von US-Technologie abgekoppelten Innovationszyklus.

Abbildung 1: WisdomTree Global Megatrends Equity – Allokation nach Themen



Quelle: WisdomTree, Bloomberg Stand: 22. April 2025. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

WisdomTree – taktisches Overlay bei thematischen Investments: Wie sind wir aufgestellt?

Am 22. April 2025 passte auch der WisdomTree Megatrends Global Equity Index seine taktische Positionierung auf der Grundlage quantitativer Signale für Dynamik und Mean Reversion (bzw. Mittelwertumkehr) an. Durch diese taktischen Anpassungen soll das Portfolio vorteilhaft positioniert werden, indem Themen, die eine starke Dynamik aufweisen, genutzt werden, während das Engagement in Bereichen mit potenziellem Gegenwind verringert wird.

- „Künstliche Intelligenz und Big Data“, „Cloud-Computing“ und „Cybersicherheit“ behielten dem vorherigen Rebalancing entsprechend eine starke Übergewichtung bei.
- „Blockchain“ blieb zwar übergewichtet, wurde aber leicht herabgestuft und weist nun eine geringere Übergewichtung auf.
- Unsere drei Neueinsteiger „Quantencomputing“, „Wachsende Spannungen“ und „Aufstieg chinesischer Technologie“ erhielten ebenfalls eine starke Übergewichtung.
- Und schließlich wurde „Wachstum der Mittelschicht“ auf eine Übergewichtung hochgestuft.
- Die übrigen Themen, einschließlich „Halbleiter“, blieben untergewichtet, auch wenn „Rohstoffe für die Energiewende“ und „Alterung der Bevölkerung“ nur leicht untergewichtet sind.

Abbildung 2: WisdomTree Global Megatrends Equity – Taktische Signale

Quelle: WisdomTree, Bloomberg Stand: 22. April 2025. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Taktische Allokation und Titelauswahl schaffen einen Mehrwert

Ein Rückblick zeigt, dass die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie seit ihrer Auflegung am 27. Oktober 2023 eine Rendite von 21,56 % erbracht hat (Stand: 22. April 2025)3. Das stellt eine Underperformance von 7,82 % gegenüber dem MSCI All Country World in diesem Zeitraum dar. Der Großteil dieser Underperformance kristallisierte sich in den letzten zwei Monaten vor der Neugewichtung im April heraus. Seitdem hat die Strategie von einem günstigeren Klima profitiert und einen Teil dieser Underperformance wieder wettgemacht (Outperformance von 4,85 % vom 22. April bis zum 21. Mai 2025).

Bei einer Betrachtung der Performance der drei Ebenen der Strategie ist jedoch festzustellen, dass sowohl die taktische Vermögensallokation als auch die Titelauswahl eine Outperformance erzielt haben:

- Die taktische Allokation hat im Berichtszeitraum eine Outperformance von 4,09 % erbracht, was insbesondere auf die gute Positionierung bei „Blockchain“, „Halbleiter“ und „Atomkraft“ zurückzuführen war.

- Die Titelauswahl trug ebenfalls 3,06 % zur Wertentwicklung bei, wobei die expertengestützte Selektion von WisdomTree vor allem bei „Blockchain“, „Halbleiter“, „Nachhaltige Energiespeicherung“ und „Rohstoffe für die Energiewende“ Früchte trug.

Abbildung 3: Performance-Attribution seit Auflegung der Strategie (nach Ebenen)

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 27. Oktober 2023 bis zum 22. April 2025. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Thematische Investments bleiben ein wirkungsvolles Instrument, um strukturelles Wachstum zu erschließen. Die Ausschöpfung des vollen Potenzials erfordert jedoch eine dynamische Navigation. Die WisdomTree Megatrends Global Equity-Strategie bietet einen robusten, researchgestützten Rahmen zur Bewältigung dieser Komplexität, der eine strategische Themenauswahl, taktische Flexibilität und eine gezielte Aktienauswahl vereint. Mit der Aufnahme von Themen wie „Quantencomputing“, „Europäische Verteidigung“ und „Technologie aus China“ in das Portfolio ist die Strategie so positioniert, dass sie aufkommende Trends aufgreift und ein diversifiziertes Engagement in den zukünftigen Treibern von Aktienrenditen über Sektoren und Regionen hinweg bietet.

1 Quelle: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Alle Daten sind mit Stand 30.04.2025 und basieren auf WisdomTrees interner Klassifizierung von Themenfonds. Die Wertentwicklung basiert auf monatlichen Renditen von Bloomberg und Morningstar. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
2 NATO = Die North Atlantic Treaty Organisation (Organisation des Nordatlantikvertrags) ist ein zwischenstaatliches transnationales Militärbündnis mit 32 Mitgliedstaaten.
3 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 27. Oktober 2023 bis zum 22. April 2025. **Es ist nicht möglich, direkt in einen Index zu investieren. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

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.