Warum Halbleiterwerte für taktische Anleger attraktiv sind

Veröffentlicht am 14. Juli 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Halbleiterwerte sind volatiler als der NASDAQ und der S&P 500.
- Beträchtliche tägliche Schwankungen schaffen häufige Chancen zum Handeln.
- Makroökonomische, technologische und geopolitische Trends halten den Sektor in Bewegung.
- Verbundene Produkte WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged, WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Short Mehr erfahren

Die meisten Menschen wissen nicht einmal, was sie sind oder was sie leisten, aber sie sind ein wichtiger Dreh- und Angelpunkt unseres Lebens. Bis vor nicht allzu langer Zeit waren sich nur sehr wenige Menschen ihrer Existenz bewusst, geschweige denn ihrer Bedeutung. Aber heute zählt sie fast jeder. Nein, es sind keine Kalorien. Es sind Halbleiter.

Halbleiter sind winzige elektronische Bauteile, die moderne Technologie antreiben. Während der Grundstein für Halbleiter 1947 von John Bardeen, Walter Brattain und William Shockley in den Bell Labs gelegt wurde1, gelangte die Technologie während der COVID-19-Pandemie allmählich in das Bewusstsein der breiten Öffentlichkeit, als sich die Fertigung von Autos bis hin zu Laptops aufgrund des sogenannten Chipmangels verzögerte. In der Welt der Finanzmärkte jedoch wurden Halbleiter zu Hauptdarstellern, als ChatGPT die Welt im Sturm eroberte und Nvidia von einem relativ unbekannten Unternehmen, das vermutlich ein Bauteil für Videospiele herstellte, zu einem Giganten wurde, der die Infrastruktur für die umwälzendste Technologie unserer Zeit bereitstellt.

Doch neben diesem spektakulären Aufstieg haben Halbleitertitel eine Eigenschaft, die für taktische Anleger besonders attraktiv ist: Sie weisen starke Kursschwankungen auf, und zwar in beide Richtungen. Wer geneigt ist, direktionale Sichtweisen an den Aktienmärkten zum Ausdruck zu bringen, findet in der Halbleiterindustrie einen fruchtbaren Boden – und wird dies auch weiterhin tun.

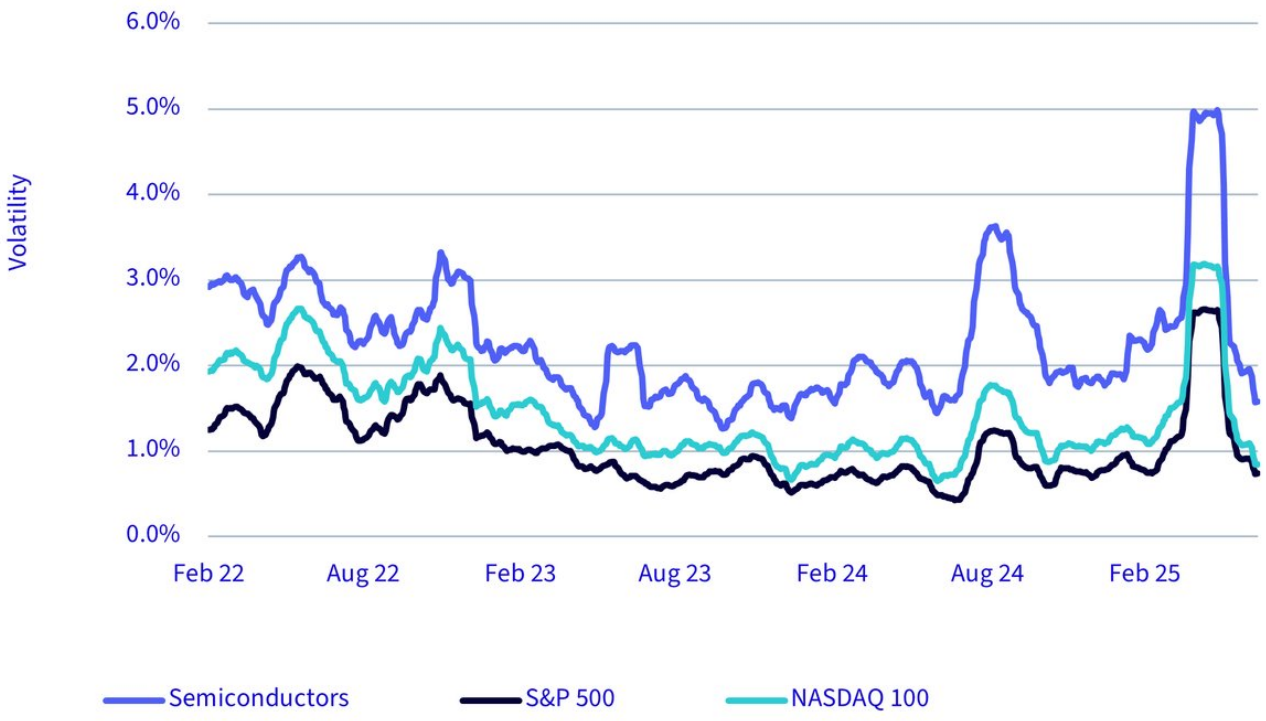
In diesem Blog-Beitrag zeigen wir auf, was Halbleiter für taktische Anleger so attraktiv macht und welche Faktoren ihre Kurse antreiben, da sie jetzt im Rampenlicht stehen.

Wenn Sie Volatilität wollen, sind Sie hier richtig

Nach unserer Erfahrung bei WisdomTree ist der NASDAQ 100 bei taktischen Anlegern an den US-Aktienmärkten tendenziell beliebter als der S&P 500. Das liegt daran, dass der NASDAQ Index einen höheren Anteil an Technologiewerten aufweist, was zu stärkeren Kursschwankungen und damit zu interessanteren Handelsmöglichkeiten führt. Die nachstehende Abbildung bestätigt, dass die rollierende Volatilität des NASDAQ 100 durchweg höher ist als die des S&P 500 Index.

Halbleitertitel verzeichnen im Vergleich zum NASDAQ 100 noch stärkere Schwankungen. Dieses Phänomen ist nicht nur beständig, sondern der Unterschied zwischen Halbleitern und dem NASDAQ ist oft viel größer als die Differenz der rollierenden Volatilität zwischen dem NASDAQ und dem S&P. In Zeiten, in denen die Volatilität in die Höhe geschnellt ist, ist die Spitze bei Halbleiterwerten viel ausgeprägter. Das neueste und anschaulichste Beispiel dafür ist der „Tag der Befreiung“ von Präsident Trump am 2. April 2025.

Abbildung 1: Halbleiter weisen durchweg eine verhältnismäßig höhere Volatilität auf



Quelle: Bloomberg, Stand: 30. Juni 2025. Die Abbildung zeigt den gleitenden 5-Tage-Durchschnitt der rollierenden 30-Tage-Standardabweichung der täglichen Renditen. Halbleiter bezieht sich auf den PHLX Semiconductor Sector Total Return Index. S&P 500 bezeichnet den S&P 500 Total Return Index. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

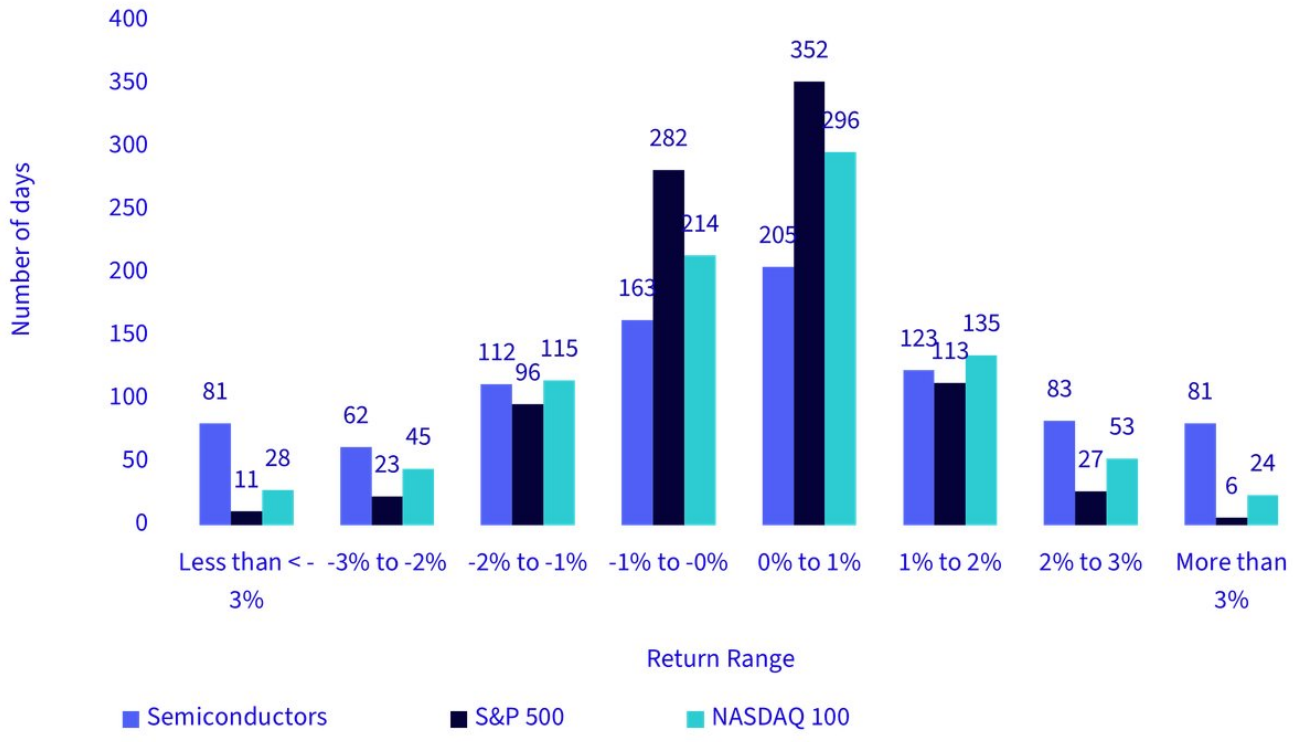
Große Versprechen und große tägliche Bewegungen

Stärkere, schnellere und effizientere Halbleiterchips versprechen, die Welt um uns herum zu verändern. Künstliche Intelligenz (KI) in unseren Computern ist nicht genug. Wir wollen sie auf unseren Handys, in unseren Uhren, unseren Kopfhörern und sogar unseren Rasenmähern. Bessere Chips, bessere KI, schnellere Ergebnisse, zufriedenere Kunden.

Doch hohe Erwartungen bedeuten auch eine hohe Marktsensibilität. Das heißt Aufregung, wenn Jensen Huang die nächste Chipgeneration von Nvidia ankündigt oder wenn Broadcom einen Gewinn über den Erwartungen bekannt gibt. Es heißt aber auch Enttäuschung, wenn die Androhung von Zöllen Bedenken hinsichtlich der weltweiten Chipströme weckt.

Die nachstehende Abbildung veranschaulicht, dass die Ausläufer von Halbleitertiteln gemessen am S&P 500 und NASDAQ 100 viel breiter sind. Mit anderen Worten: Seit Anfang 2022 ist die Anzahl der Tage, an denen Halbleiterwerte große Kursbewegungen – sowohl positiv als auch negativ – aufweisen, weit höher als die des S&P und des NASDAQ. Ob sie auf Dynamik aus sind oder konträre Positionen einnehmen – solche Kursbewegungen sind für Händler interessant, die bereit sind, Richtungswetten einzugehen.

Abbildung 2: Verteilung der täglichen Renditen: Halbleiter haben breitere Ausläufer



Quelle: Bloomberg, Stand: 30. Juni 2025. Die Abbildung zeigt für jeden Index die Anzahl der Tage, an denen die tägliche Rendite im angegebenen Bereich lag. Halbleiter bezieht sich auf den PHLX Semiconductor Sector Total Return Index. S&P 500 bezeichnet den S&P 500 Total Return Index. **Die historische**

Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.

Es ist immer etwas im Gange

Was sind die Ursachen für die starken Kursschwankungen und die allgemein höhere Volatilität bei Halbleitertiteln? Es sind mehrere Faktoren im Spiel.

Es gibt makroökonomische Einflüsse. Leitzinsen und Geldpolitik betreffen alle Unternehmen, aber sie treffen aufstrebende oder wachstumsstarke Sektoren – in denen künftige Cashflows weniger vorhersehbar sind – noch härter.

Handelsspannungen sind ein weiterer Faktor, aber bei Halbleiterwerten haben sie aufgrund der geopolitischen Bedeutung der Technologie und der strategischen Wichtigkeit von Chips, die in den USA entwickelt und in Taiwan hergestellt werden, zusätzliches Gewicht.

Die Begeisterung für wichtige Technologietrends wie KI, Cloud-Computing, Elektroautos, autonomes Fahren und Robotik treibt das strukturelle Wachstum des Sektors voran.

Auch Unterbrechungen der Lieferkette, wie bei der COVID-19-Krise im Jahr 2021, können heftige Marktreaktionen auslösen.

Die Ankündigung von Investitionen signalisiert oftmals Optimismus – und natürlich sind unternehmensspezifische Katalysatoren wie Gewinne nicht außer Acht zu lassen.

Halbleiter sind spannend und haben sich einen festen Platz erobert

Halbleiter sind so etwas wie das schlagende Herz der modernen Technologie. Das Herz kann durch Herz-Kreislauf-Training gestärkt werden, aber es kann nicht ersetzt werden. Auch Halbleiter dürften immer stärker und leistungsfähiger werden und die Entwicklung neuer, besserer Technologien ermöglichen, aber es ist unwahrscheinlich, dass sie ersetzt werden. Zumindest nicht auf absehbare Zeit.

Aufgrund ihrer Bedeutung stehen sie weiterhin im Mittelpunkt der Märkte. Das macht sie für taktische Anleger äußerst interessant.

Die neuen Halbleiterprodukte von WisdomTree

WisdomTree hat vor Kurzem die folgenden börsengehandelten Produkte (ETPs) aufgelegt, die Anlegern den taktischen Handel mit Halbleitertiteln ermöglichen.

Die jetzt verfügbaren ETPs sind:

- WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged (3SEM)
- WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Short (SC3S)

WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Leveraged ist ein vollständig besichertes, OGAW-konformes ETP, das Anlegern ein gehebeltes Engagement im Halbleitersektor bieten soll. Das ETP bietet eine Gesamtrendite, die sich aus dem Dreifachen der täglichen Performance des PHLX Semiconductor Sector

Net Total Return Index (SOXNTR) zusammensetzt, bereinigt um die Gebühren und Kosten, die mit dem Halten einer gehebelten Aktienposition verbunden sind. Steigt beispielsweise der PHLX Semiconductor Sector Net Total Return Index innerhalb eines Tages um 1 %, dann steigt das ETP um 3 % (ohne Gebühren). Wenn jedoch der PHLX Semiconductor Sector Net Total Return Index innerhalb eines Tages um 1 % fällt, dann fällt das ETP um 3 % (ohne Gebühren).

WisdomTree PHLX Semiconductor 3x Daily Short ist ein vollständig besichertes, OGAW-konformes ETP, das Anlegern ein gehebeltes Short-Engagement im Halbleitersektor bieten soll. Das ETP bietet eine Gesamtrendite, die sich aus dem umgekehrten Dreifachen der täglichen Performance des PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return Index (XSOX) zusammensetzt, bereinigt um die Gebühren sowie die mit dem Leerverkauf von Aktien verbundenen Kosten und Erträge. Steigt beispielsweise der PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return Index innerhalb eines Tages um 1 %, dann fällt das ETP um 3 % (ohne Gebühren). Wenn jedoch der PHLX Semiconductor Sector Net Total Return Index innerhalb eines Tages um 1 % sinkt, dann steigt das ETP um 3 % (ohne Gebühren).

S&L-ETPs (Short- und Leveraged-ETPs) potenzieren sowohl die positiven als auch die negativen Renditen einer Anlage. Die potenziellen Renditen und Verluste einer gehebelten Position sind höher als die einer entsprechenden nicht gehebelten Position. Aufgrund der täglichen Hebelwirkung und des Aufzinsungseffekts sind S&L-ETPs für Anleger, die eine traditionelle Buy-and-Hold-Strategie verfolgen, nicht geeignet. S&L-ETPs haben eine empfohlene Haltedauer von einem Tag und sind für den taktischen und kurzfristigen Handel konzipiert. Anleger müssen sich vor einem Investment in S&L-ETPs unbedingt über die Produkteigenschaften und alle damit verbundenen Risiken informieren. Anleger, die mehr über die Chancen und Risiken von S&L-ETPs erfahren möchten, können im entsprechenden Bereich der WisdomTree-Website auf umfangreiches Informationsmaterial über S&L-ETPs zugreifen.

1 Computerhistory.org, 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.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. 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 Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC („Emittent”) emittiert Produkte gemäß einem Prospekt („WTMA-Prospekt“), der von der Zentralbank von Irland genehmigt und in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2003/71/EG erstellt wurde. Der WTMA-Prospekt hat einen Pass für verschiedene europäische Länder erhalten, darunter das Vereinigte Königreich, Italien und Deutschland, und ist in diesem Dokument verfügbar.

Die börsengehandelten Produkte (Exchange Traded Products, „ETPs“) von WisdomTree Multi Asset Issuer PLC sind für Anleger mit Finanzprodukterfahrung geeignet, die ein Engagement in den zugrunde

liegenden Indizes anstreben und die Risiken von Anlagen in Produkten verstehen können, die gehebelte Engagements oder Short-Engagements bieten.

ETPs, die tägliche gehebelte oder tägliche Short-Engagements bieten („gehebelte ETPs“), sind Produkte, die spezifische Risiken aufweisen, die interessierte Anleger verstehen sollten, bevor sie in diese Produkte investieren. Eine höhere Volatilität der zugrunde liegenden Indizes und Haltedauern von mehr als einem Tag können nachteilige Auswirkungen auf die Performance gehebelter ETPs besitzen. Daher sind gehebelte ETPs für Anleger mit Finanzprodukterfahrung vorgesehen, die ein kurzfristiges Engagement in den zugrunde liegenden Indizes anstreben und solche Risiken verstehen. Infolgedessen bewirbt oder vermarktet WisdomTree die WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs nicht gegenüber Kleinanlegern. Anleger sollten die Abschnitte „Risikofaktoren“ und „Wirtschafflicher Überblick über die ETP-Wertpapiere“ im WTMA-Prospekt lesen, um Näheres zu diesen und anderen Risiken in Verbindung mit einer Anlage in gehebelten ETPs zu erfahren, und sich nach Bedarf von ihren Finanzberatern beraten lassen. Weder WisdomTree noch die Emittentin hat die Eignung von gehebelten ETPs für andere Anleger als die relevanten zugelassenen Teilnehmer beurteilt.

Viele gehebelte WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs setzen die Hebeleffekte beziehungsweise das Short-Engagement täglich neu fest, doch bestimmte WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ETPs nutzen Hebeleffekte in längerfristigen Strategien, bei denen gehebelte Engagements monatlich neu festgesetzt werden können. Diese Produkte eignen sich ebenfalls nur für finanziell versierte Anleger, die die im Prospekt für das betreffende Produkt angegebenen spezifischen Risiken kennen.

Nasdaq®, PHLX Semiconductor Sector Net Total Return Index sind eingetragene Marken von Nasdaq, Inc. (zusammen mit seinen verbundenen Unternehmen als die „Unternehmen” bezeichnet) und wurden zur Verwendung durch WisdomTree lizenziert. Das/die Produkt(e) wurde(n) von den Unternehmen nicht auf ihre Rechtmäßigkeit oder Eignung hin überprüff. Das/die Produkt(e) wird/werden von den Unternehmen weder herausgegeben noch empfohlen, verkauff oder beworben. DIE UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEIN GEWÄHR ODER HAFTUNG FÜR DAS/DIE PRODUKT(E).

Nasdaq®, PHLX Semiconductor Sector Gross Total Return Index sind eingetragene Marken von Nasdaq, Inc. (zusammen mit seinen verbundenen Unternehmen als die „Unternehmen” bezeichnet) und wurden zur Verwendung durch WisdomTree lizenziert. Das/die Produkt(e) wurde(n) von den Unternehmen nicht auf ihre Rechtmäßigkeit oder Eignung hin überprüff. Das/die Produkt(e) wird/werden von den Unternehmen weder herausgegeben noch empfohlen, verkauff oder beworben. DIE UNTERNEHMEN ÜBERNEHMEN KEIN GEWÄHR ODER HAFTUNG FÜR DAS/DIE PRODUKT(E).

For Investors in Switzerland – Qualified Investors

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt. 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