

A high-angle, wide shot of the New York City skyline at dusk. The Empire State Building is prominent on the left, and the Chrysler Building is visible in the center. The city is densely packed with skyscrapers, many of which have their lights on. The sky is a mix of orange, pink, and blue, indicating the time is either sunset or sunrise. The water of the harbor is visible in the distance.

OKTOBER 2026

The New World needs the Old World

Warum AI, Electrification & Geopolitik Hard Assets zurückbringen

Dominik Schmaus

Associate Director

dschmaus@vaneck.com

MARKETINGMITTEILUNG
NUR FÜR PROFESSIONELLE ANLEGER
NICHT ZUR WEITERGABE AN PRIVATANLEGER

Unternehmensüberblick



Inhabergeführt: CEO Jan van Eck



Gründungsjahr: 1955



Hauptsitz: New York



Assets under Management:
Global: \$230 Mrd., davon UCITS: \$48 Mrd.

VanEcks Historie der kontinuierlichen Innovation

VanEck's Geschäftsexpansion wurde durch die Identifizierung einflussreicher Investmentthemen geprägt.

Gründung von VanEck

Gegründet mit der Auflegung eines globalen Aktienfonds

1955

ETF Business

Start des ETF-Geschäfts von VanEck

2006

Akquisition von Think ETF

VanEck hat den niederländischen ETF-Emittenten Think ETF Asset Management B.V. übernommen

2018

1968

Erster Goldaktienfonds

Auflegung des ersten Goldaktienfonds der USA

2015

Auflegung von OGAW-Fonds

Einstieg in den OGAW-Markt in Zusammenarbeit mit Morningstar

2026

Über 48 Mrd. USD verwaltetes Vermögen in Europa

Lösungen für ein breit aufgestelltes Portfolio

56 ETFs & ETNs über drei Anlageklassen hinweg: Aktien,
Anleihen und digitale Assets

Core-Strategien	Thematisch	Rohstoffe	Digitale Assets	Anleihen
 Moat-Strategien	 Halbleiter	 Goldminen	 Börsennotierte Aktien	 Staats- & Unternehmensanleihen
 Dividenden	 Defense, Weltraum	 Seltene Erden	 Einzelne Kryptowährungen	 Fallen Angels
 Gleichgewichtete Strategien	 Gaming, Blockchain	 Energie (Öl, Nuklear, Wasserstoff)	 Kryptowährungs-Baskets	 Schwellenländer
 Multi-Asset-Strategien	 Quantencomputing			

Die Wertschöpfungskette des KI-Ausbaus

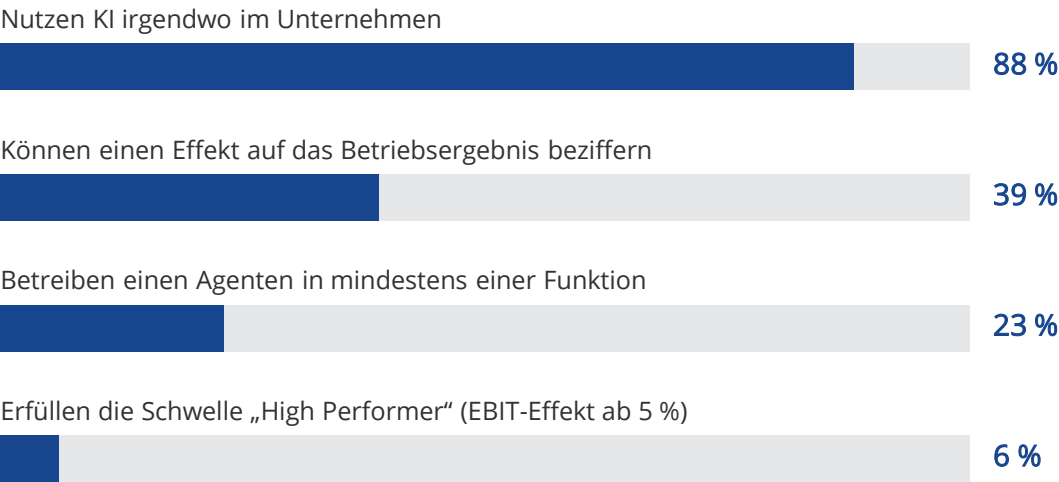


Der Ausbau beginnt nicht im Rechenzentrum.

Jede zusätzliche Einheit Rechenleistung setzt Kupfer für die Verkabelung, Seltene Erden für Motoren und Generatoren, Uran für die Grundlast, Transformatoren für den Netzanschluss und Erzeugungskapazität für den Betrieb voraus. In vielen Portfolios ist die rechte Hälfte dieser Kette über Technologiepositionen längst vertreten — die linke Hälfte dagegen selten. Die fünf Fonds decken die Kette in ihrer ganzen Länge ab, jeder mit einem eigenen Treiber und einem eigenen Risikoprofil.

Breit in der Fläche, flach in der Tiefe

Verbreitung von KI in Unternehmen — je konkreter die Messgröße, desto kleiner die Gruppe



Unabhängige, repräsentative Messgrößen	Anteil
US-Unternehmen, die KI in irgendeiner Geschäftsfunktion nutzen	17–20 %
dieselbe Messung, nach Beschäftigung gewichtet	32 %
Unternehmen mit mehr als 250 Beschäftigten	37 %
Anwender, die KI in höchstens drei Funktionen einsetzen	57 %
Unternehmen mit bezahlten KI-Abonnements	47 %

Breit, aber flach — die Reserve liegt in der Tiefe der Anwendung, nicht in ihrer Verbreitung.

Mit jeder Stufe auf der Leiter halbiert sich die Gruppe ungefähr. Für den Rechenaufwand ist jedoch die untere Hälfte entscheidend: Ein KI-Agent, der einen mehrstufigen Arbeitsablauf ausführt, benötigt ein Vielfaches der Rechenleistung einer einzelnen Chatbot-Anfrage.

Quellen: Leiter nach McKinsey, „The State of AI“, November 2025 (n = 1.993 Organisationen, 105 Länder, Erhebung Juni bis Juli 2025); die Schwelle „High Performer“ ist dort als EBIT-Effekt von mindestens 5 % in Verbindung mit selbst berichtetem signifikanten Wertbeitrag definiert. Tabelle nach US Census Bureau, Business Trends and Outlook Survey (Erhebungen Dezember 2025 bis Mai 2026), sowie Ramp AI Index (2026). Die Census-Frage wurde im November 2025 umformuliert, wodurch sich die gemessene Quote etwa verdoppelte. Die Grundgesamtheiten der Quellen sind nicht unmittelbar vergleichbar.

KI: Verbreitung ist nicht Nutzung

Als zuletzt eine Universaltechnologie aufkam, ging die Verbreitung schnell — die Tiefe brauchte ein Jahrzehnt.

DAS INTERNET

15 Jahre nach dem Start des kommerziellen Webs 1995:

72 %

der Amerikaner waren online
(Verbreitung)

4,4 %

der Einzelhandelsumsätze waren
dorthin gewandert (Tiefe)

KÜNSTLICHE INTELLIGENZ

ChatGPT wurde 2022 veröffentlicht. Damit stehen wir im:

Jahr 4

Dasselbe Bild wie eben: 88 % nutzen KI, 6 % können einen echten Effekt zeigen.

Warum daraus die Halbleiter-Argumentation folgt:

Erst die Tiefe der Anwendung — Agenten, die Arbeitsabläufe ausführen, statt Menschen, die Chatbots befragen — verwandelt Verbreitung in dauerhafte Rechenlast.

Globaler Bergbau



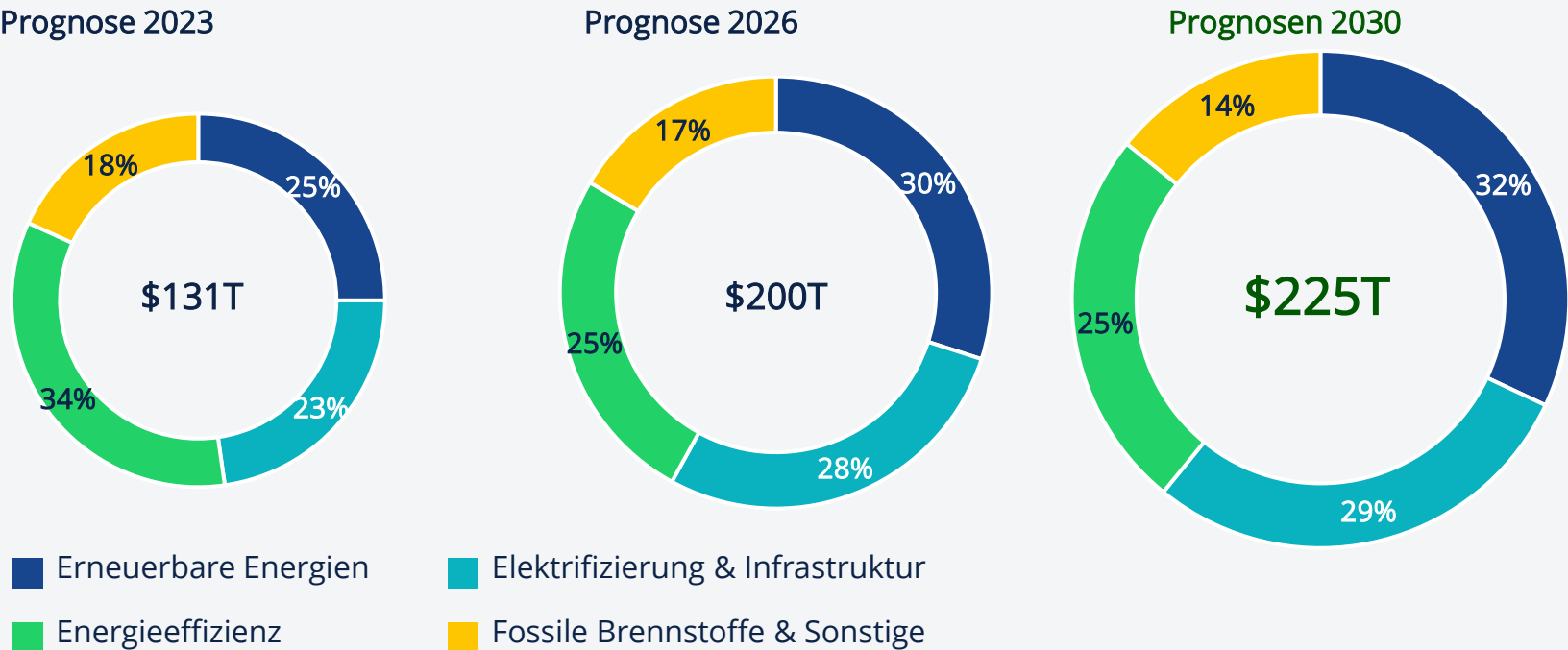
VanEck®

Ein Umbau über Jahrzehnte — und er steht am Anfang

Die Aussichten für eine Reihe verwandter Branchen im Bereich der ökologischen Nachhaltigkeit dürften durch langfristige Maßnahmen und Pläne zur CO₂-Reduzierung gestützt werden.

Risikohinweise
Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren politischen, wirtschaftlichen und Liquiditätsrisiken verbunden. Kleinere und mittlere Unternehmen können volatiler sein. Der Sektorfokus auf Basisrohstoffe und Bergbau erhöht die Abhängigkeit von Rohstoffzyklen und Regulierung. Wechselkursschwankungen können die Rendite beeinflussen. Eine hohe Konzentration in bestimmten Bereichen kann Marktschwankungen verstärken. ESG-Faktoren können sich ebenfalls auf die langfristige Wertentwicklung auswirken.

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen beruhen auf aktuellen Schätzungen und Annahmen. Ihr Eintritt ist nicht gewährleistet. Tatsächliche Entwicklungen können wesentlich abweichen und auch ungünstiger ausfallen als erwartet.

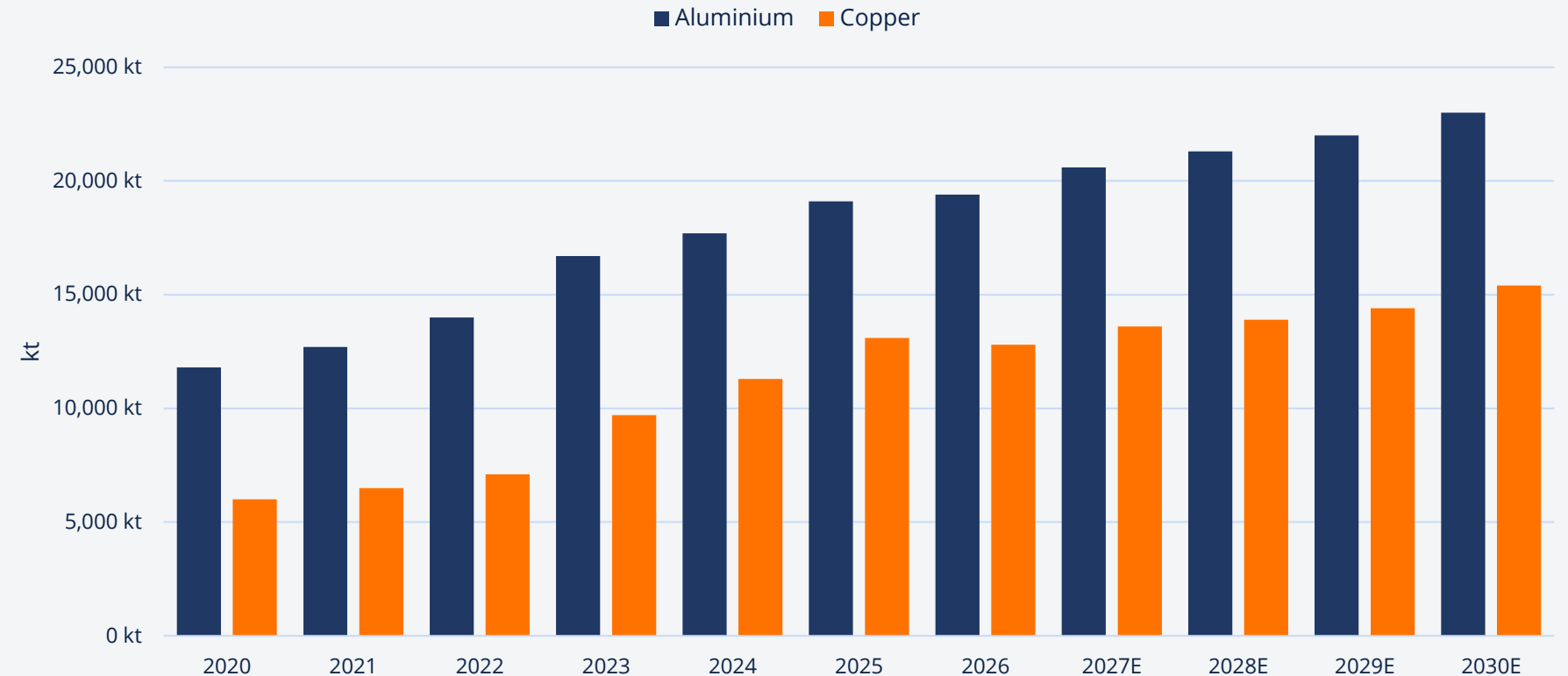


Kumulierter Investitionsbedarf für Netto-Null bis 2050 – Prognosen 2023, 2026 und 2030*

Quelle: IRENA, World Energy Transitions Outlook (1.5°C Scenario) and Global Landscape of Energy Transition Finance 2025. 2023 reflects IRENA's Transforming Energy Scenario (cumulative investment to keep the global temperature rise well below 2°C and towards 1.5°C this century). 2026 reflects IRENA's latest cumulative net-zero investment estimate. *2030 is an illustrative VanEck extrapolation of IRENA's upward-revised estimates, assuming a continued shift toward electrification and grid infrastructure — not an official IRENA projection. For illustrative purposes only.

Struktureller Rückenwind: Netz, Rechenzentren und E-Mobilität

- Die Nachfrage nach beiden Metallen steigt bis 2030e stetig an, wobei Kupfer prozentual schneller wächst – mehr als eine Verdoppelung von ~6.000 kt (2020) auf über 15.000 kt (2030e), während Aluminium im gleichen Zeitraum etwa 2x wächst.
- Das Wachstum konzentriert sich auf drei strukturelle Treiber: **Netzausbau, Rechenzentren/KI-Infrastruktur und Elektrofahrzeuge**– alle deutlich kupferintensiver je Einheit als traditionelle Nachfragequellen



Metallnachfragewachstum wird
schrittweise ansteigen

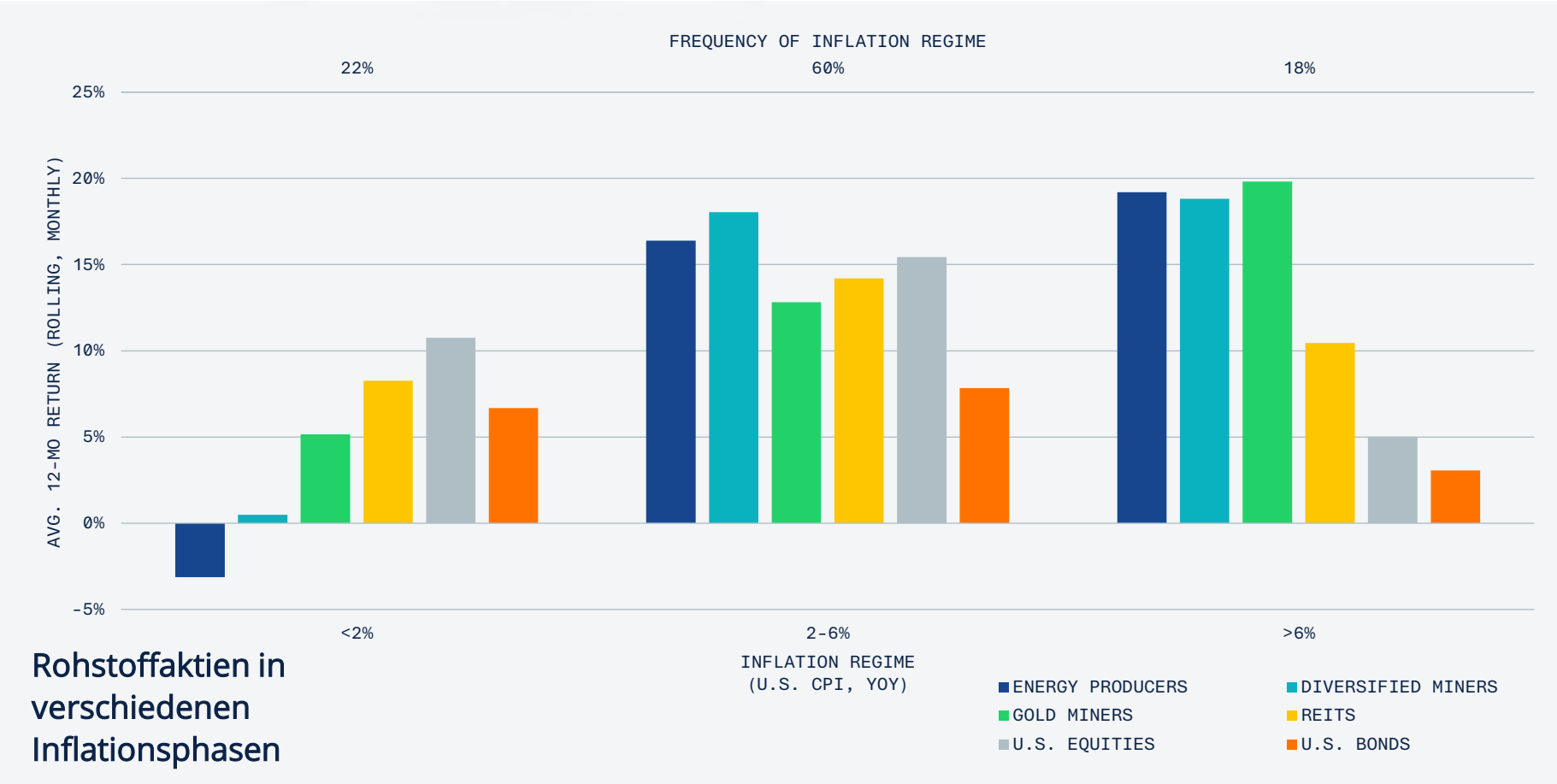
Rohstoffaktien haben in Inflationsphasen besser abgeschnitten

Beobachtungszeitraum von 1970 bis 2025

Natürliche Ressourcen und Rohstoffe haben US-Aktien und -Anleihen im Durchschnitt selbst in moderaten Inflationsphasen (2–6 %) übertroffen.

Risikohinweise

Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren politischen, wirtschaftlichen und Liquiditätsrisiken verbunden. Kleinere und mittlere Unternehmen können volatiler sein. Der Sektorfokus auf Basisrohstoffe und Bergbau erhöht die Abhängigkeit von Rohstoffzyklen und Regulierung. Wechselkursschwankungen können die Rendite beeinflussen. Eine hohe Konzentration in bestimmten Bereichen kann Marktschwankungen verstärken. ESG-Faktoren können sich ebenfalls auf die langfristige Wertentwicklung auswirken.

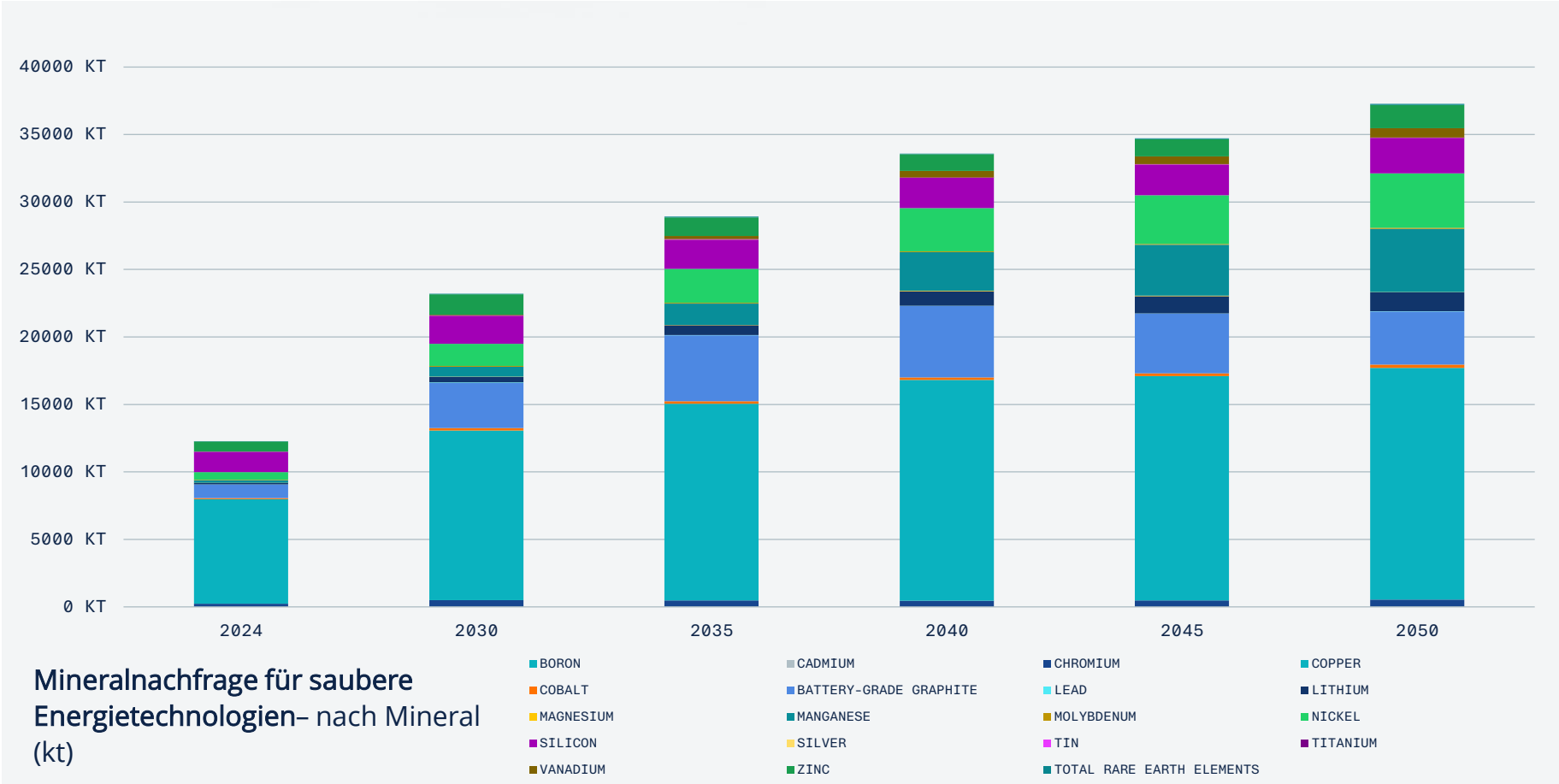


IEA erwartet stark steigende Mineralnachfrage im Szenario der angekündigten Verpflichtungen

Gemäß dem IEA-Szenario der angekündigten Verpflichtungen wird die globale Nachfrage nach kritischen und Industriemineralien bis 2050 auf mehr als das Dreifache steigen, da Länder ihre Klimaschutzziele intensivieren und die Elektrifizierung hochskalieren.

Risikohinweise
Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren politischen, wirtschaftlichen und Liquiditätsrisiken verbunden. Kleinere und mittlere Unternehmen können volatiler sein. Der Sektorfokus auf Basisrohstoffe und Bergbau erhöht die Abhängigkeit von Rohstoffzyklen und Regulierung. Wechselkursschwankungen können die Rendite beeinflussen. Eine hohe Konzentration in bestimmten Bereichen kann Marktschwankungen verstärken. ESG-Faktoren können sich ebenfalls auf die langfristige Wertentwicklung auswirken.

Zukunftsgerichtete Aussagen und Prognosen beruhen auf aktuellen Schätzungen und Annahmen. Ihr Eintritt ist nicht gewährleistet. Tatsächliche Entwicklungen können wesentlich abweichen und auch ungünstiger ausfallen als erwartet.



VanEck S&P Global Mining UCITS ETF

Umsatzherkunft nach Metallen

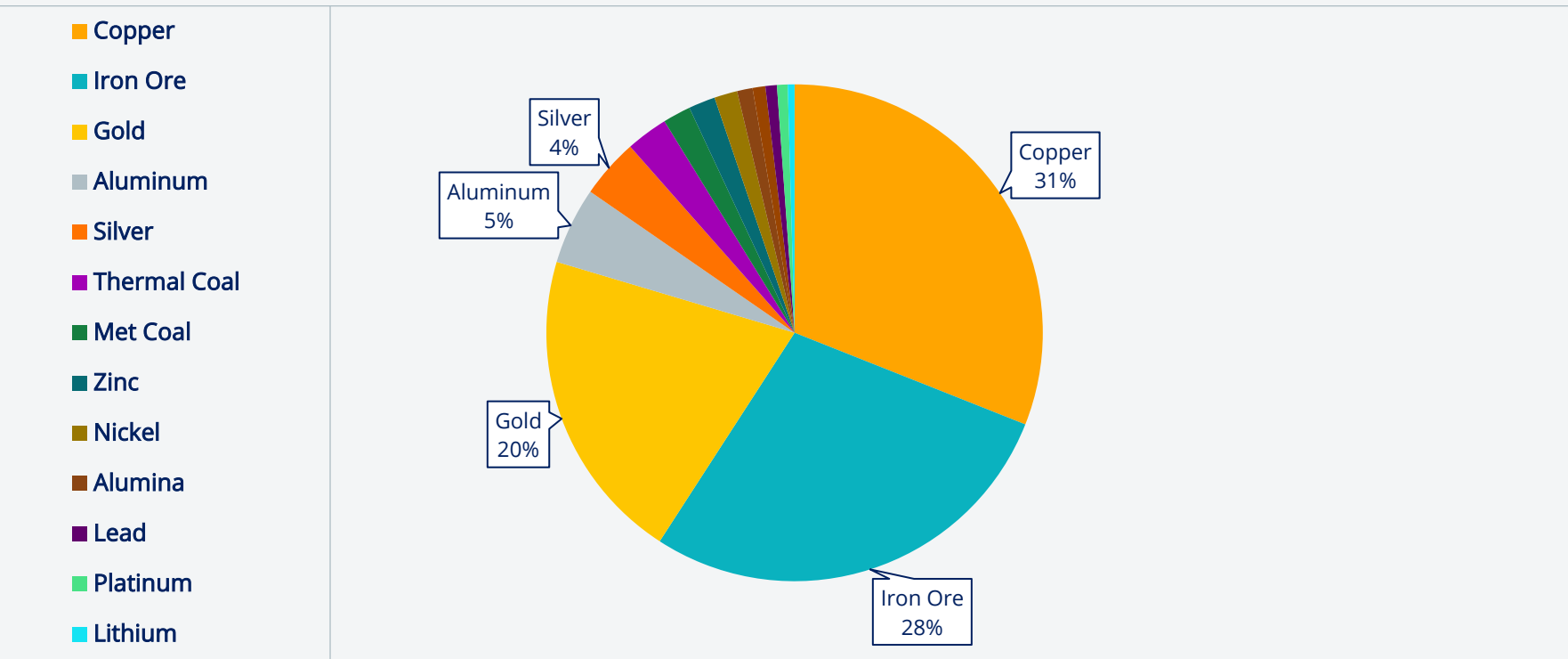
Kupfer ist die bedeutendste Umsatzquelle für Bergbauunternehmen im ETF, gefolgt von Eisenerz und Gold.

Ein ausgewogener Mix aus Aluminium, Silber, Nickel und anderen wichtigen Materialien unterstützt unterschiedliche industrielle Anforderungen und gewährleistet eine resiliente Umsatzbasis.

Risikohinweise

Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren politischen, wirtschaftlichen und Liquiditätsrisiken verbunden. Kleinere und mittlere Unternehmen können volatiler sein. Der Sektorfokus auf Basisrohstoffe und Bergbau erhöht die Abhängigkeit von Rohstoffzyklen und Regulierung. Wechselkursschwankungen können die Rendite beeinflussen. Eine hohe Konzentration in bestimmten Bereichen kann Marktschwankungen verstärken. ESG-Faktoren können sich ebenfalls auf die langfristige Wertentwicklung auswirken.

GDIG-Bestandteile:
Umsatzherkunft nach Metallen (gewichtet)



Seltene Erden und strategische Metalle



Marktreife ausgewählter Metalle

Stufe 1 
Preisumfragen

- Seltene Erden
- Graphit
- Iridium

Stufe 2 
Unregulierte Plattformen

- Palladium
- Platin

Stufe 3 
Frühphase
regulierter Handel

- Lithium
- Cobalt

Stufe 4 
Etablierter
regulierter Handel

- Aluminium
- Kupfer
- Zink
- Nickel

Die Versorgungssicherheit ist ein Risiko

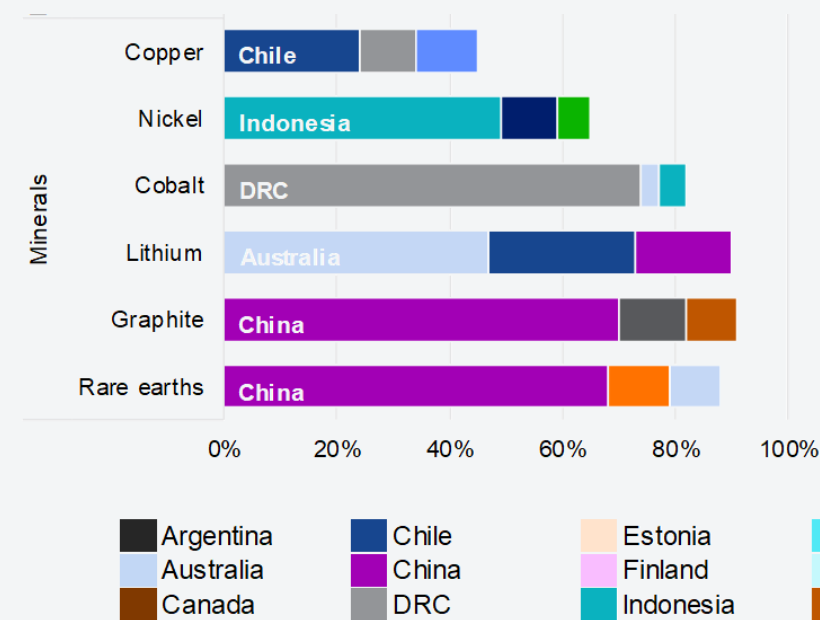
Verbraucher und Investoren legen zunehmend Wert auf verantwortungsvolle Rohstoffbeschaffung, was zu mehr Transparenz in komplexen Lieferketten führt.

Weltweit wächst die Besorgnis über die geografische Konzentration der Mineraliengewinnung und -verarbeitung, was einige Regierungen veranlasst, den Aufbau inländischer Versorgungskapazitäten zu fördern.

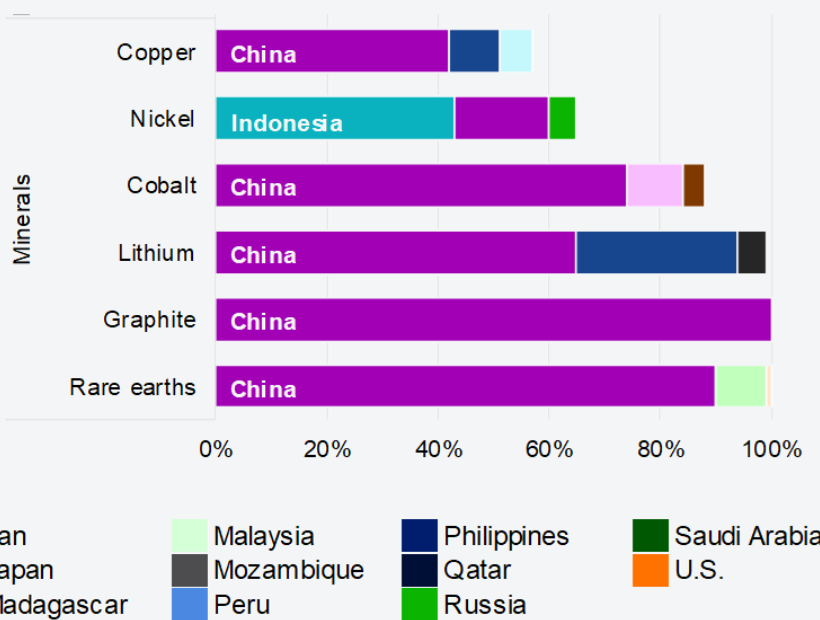
Risikohinweise

Anlagen in Schwellenländern sind mit höheren politischen, wirtschaftlichen und Liquiditätsrisiken verbunden. Kleinere und mittlere Unternehmen können volatiler sein. Der Sektorfokus auf Basisrohstoffe und Bergbau erhöht die Abhängigkeit von Rohstoffzyklen und Regulierung. Wechselkursschwankungen können die Rendite beeinflussen. Eine hohe Konzentration in bestimmten Bereichen kann Marktschwankungen verstärken. ESG-Faktoren können sich ebenfalls auf die langfristige Wertentwicklung auswirken.

Förderung



Verarbeitung



Top-3-Förderländer ausgewählter Mineralien (2023)

Seltene Erden in der US-Militärtechnik

Seltene Erden in der US-Verteidigung

F-35-Kampffjet



-  Guided missiles
-  Lasers used to determine targets
-  Drive motors

Verwendete Seltene Erden (kg)

418 KG

60	Nd NEODYMIUM	59	Pr PRASEODYMIUM	62	Sm SAMARIUM
66	Dy DYSPROSIUM	65	Tb TERBIUM	63	Eu EUROPIUM
		39	Y YTTRIUM		

Arleigh Burke DDG-51 Destroyer



-  Advanced radar systems
-  Missile guidance systems
-  Propulsion
-  Drive Motors

2,600 KG

Wichtige Seltene Erden-Elemente

60	Nd NEODYMIUM	59	Pr PRASEODYMIUM	62	Sm SAMARIUM
66	Dy DYSPROSIUM	65	Tb TERBIUM	57	La LANTHANUM
64	Gd GADOLINIUM	39	Y YTTRIUM		

U-Boot der Virginia-Klasse



-  Tomahawk missiles
-  Radar systems
-  Drive Motors

4,600 KG

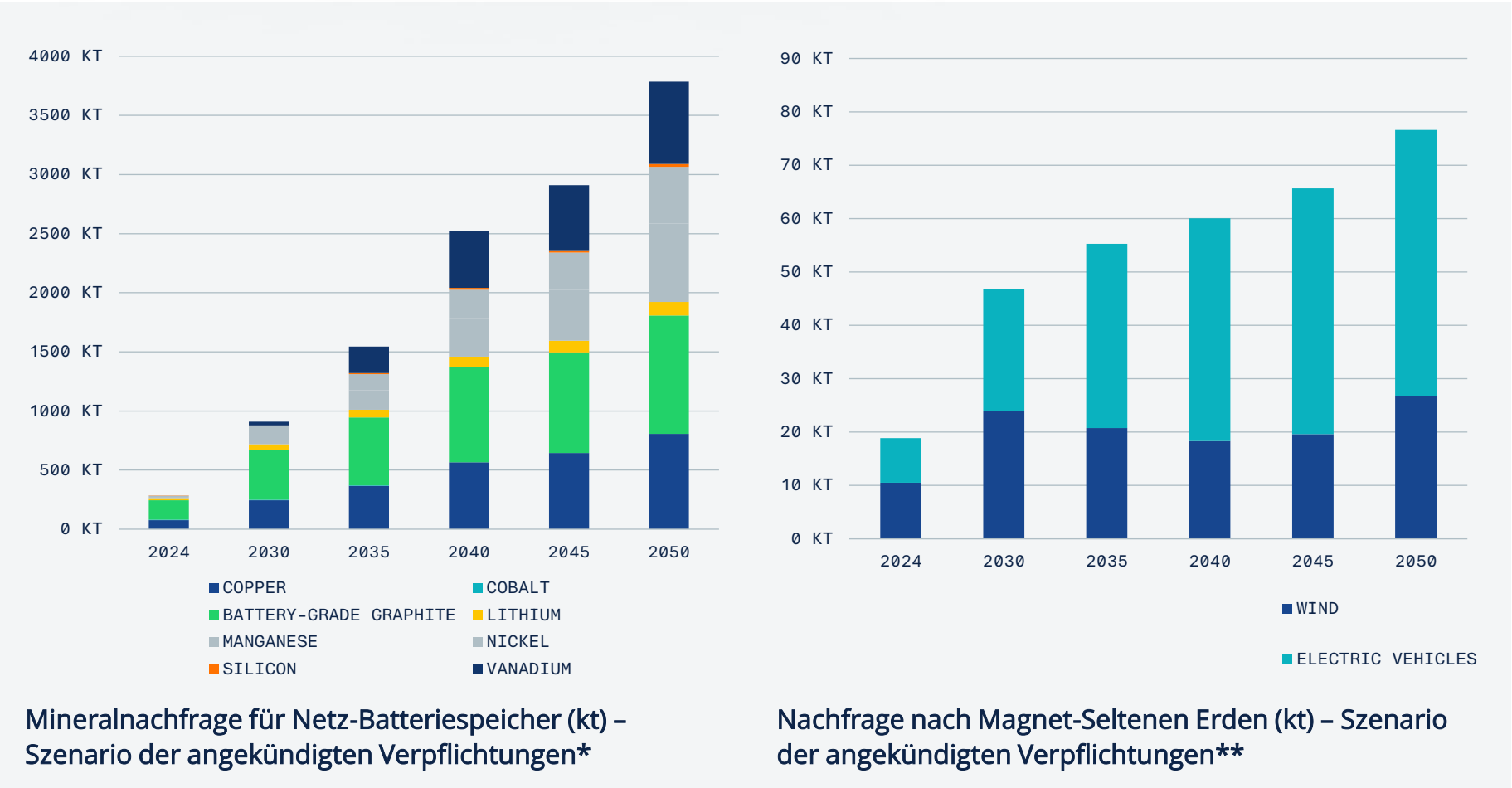


Über 70% der US-Importe Seltener Erden stammen aus China

60	Nd NEODYMIUM	59	Pr PRASEODYMIUM	62	Sm SAMARIUM
66	Dy DYSPROSIUM	65	Tb TERBIUM	57	La LANTHANUM
64	Gd GADOLINIUM	39	Y YTTRIUM		

Nachfrage nach Seltenen Erden

- Laut IEA-Daten wird die Nachfrage nach kritischen Mineralien einschl. Lithium, Vanadium und Magnet-Seltenen Erden bis 2050 stark ansteigen – von 19 kt (2024) auf 77 kt im Szenario der angekündigten Verpflichtungen.



* Daten. (2025). Critical Minerals Dataset - Data product - IEA. IEA. <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-product/critical-minerals-dataset>
** Daten. (2025). Critical Minerals Dataset - Data product - IEA. IEA. <https://www.iea.org/data-and-statistics/data-product/critical-minerals-dataset>

Der Markt für Seltene Erden und Metalle

VanEck S&P Global Mining UCITS ETF · 150+ companies · 100% of diversified mining market cap

\$3.11 TRILLION



Strategic & Critical Metals Miners (broad definition) · ~90 companies · ~22% of mining

~\$685 BILLION · ~22% by market cap



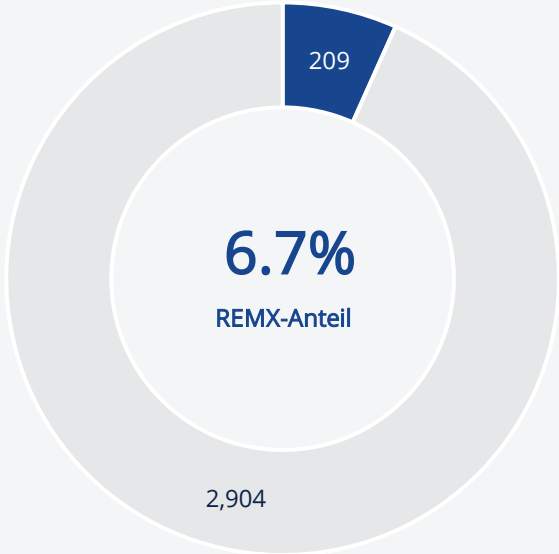
REMX Pure-Play · ~\$209B mkt cap · ≥50% revenue purity

~30 HOLDINGS

Key Figures:

VanEck S&P Global Mining UCITS ETF mkt cap (\$B)	3,113
VanEck S&P Global Mining # companies	150
Strategic metals % of mining (by mkt cap)	22%
Strategic & critical metals # companies (broad)	90
REMX pure-play holdings (components)	30
REMX est. market cap (\$B)	\$ 209.00
Strategic metals mkt cap (\$B)	\$ 684.91

REMX Market Cap vs. Rest of Global Mining Market Cap (GDIG ex-REMX, USD B)



■ REMX pure-play exposure □ Rest of global listed mining

Uran & Kernkraft



Die Dynamik der Kernenergie nimmt zu

"Amazon signs energy agreement with Talen Energy to supply 1,920 MW of nuclear power to support cloud and AI operations and explore SMRs use."

Energy Digital, June 2025

"Meta signs deal with nuclear plant to power AI and datacenters for 20 years."

The Guardian, June 2025

"UK and US firms outline plans for advanced nuclear development and SMR powered data centers."

Data Center Dynamics,
September 2025

"China uses nuclear reactor technology to expand Global influence"

Asia Times, November 2025

"The U.S. Department of Energy (DOE) has pledged to loan \$1 billion to Constellation Energy to restart the only functioning nuclear power reactor at Three Mile Island."

MSN, November 2025

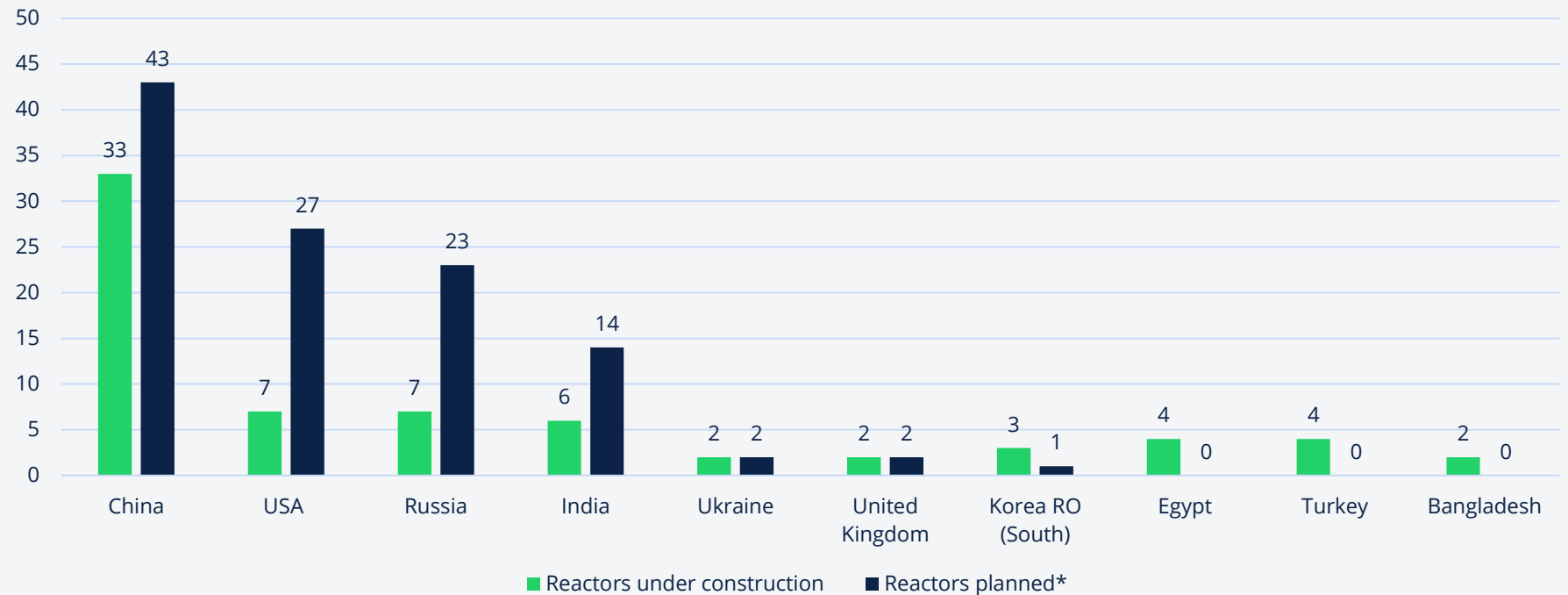
"First nuclear reactor built on DOE land in 50 years unveiled at Idaho National Lab"

EAST IDAHO NEWS.COM, March 2026

Neues Interesse an Kernenergie

- 70 Kernreaktoren befinden sich derzeit weltweit im Bau
- 75 von 109 europäischen Reaktoren erhielten Genehmigungen zum Weiterbetrieb über das ursprünglich geplante Abschaltdatum hinaus.
- **Microsoft** und der US-Versorger Constellation Energy unterzeichneten einen 20-Jahres-Vertrag zur Reaktivierung einer stillgelegten Einheit des Kernkraftwerks Three Mile Island in Pennsylvania (1,6 Mrd. USD)
- **Amazon** kooperiert mit US-Energieversorger Talen Energy zur Bereitstellung von 1.920 Megawatt für AWS-Rechenzentren (>500 Mio. USD)
- **Google** unterzeichnete eine Vereinbarung mit Startup Kairos Power zum Bezug von Energie aus kleinen modularen Reaktoren (SMRs) ab 2030

Pläne für neue Reaktoren weltweit (Top 10)

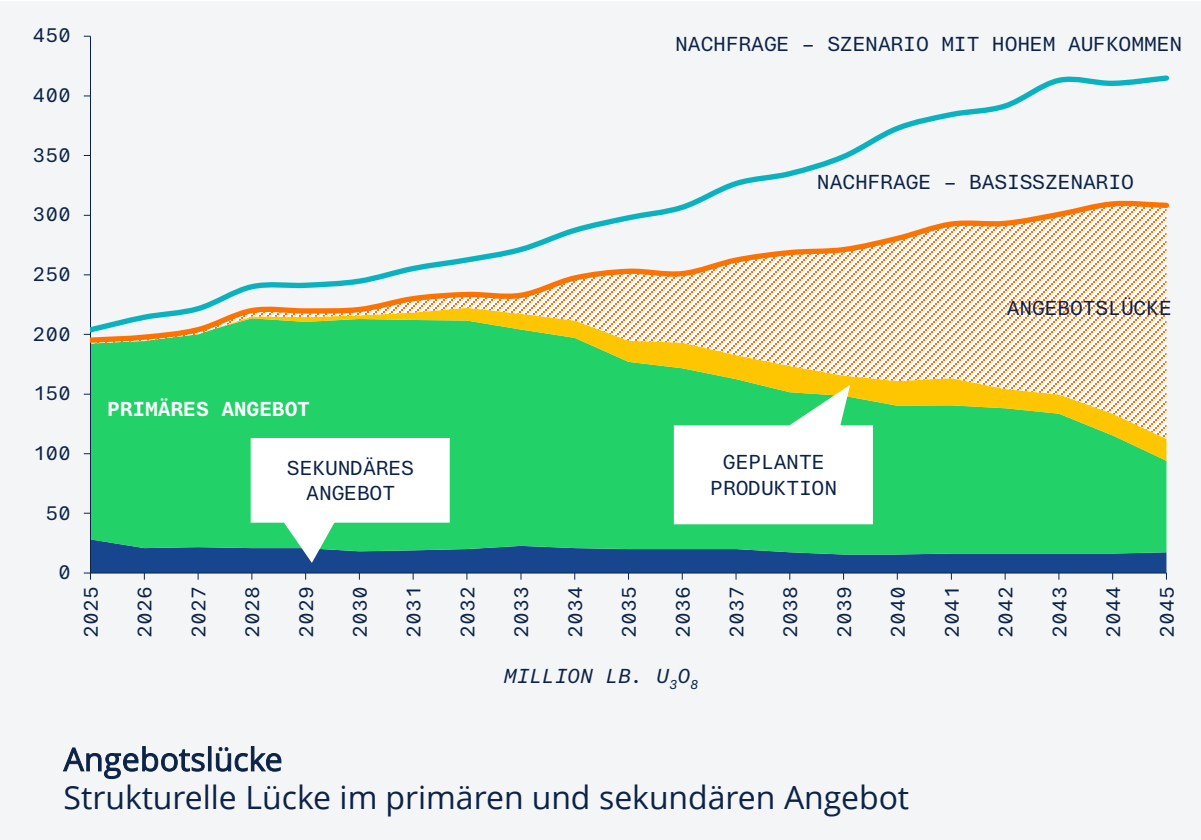
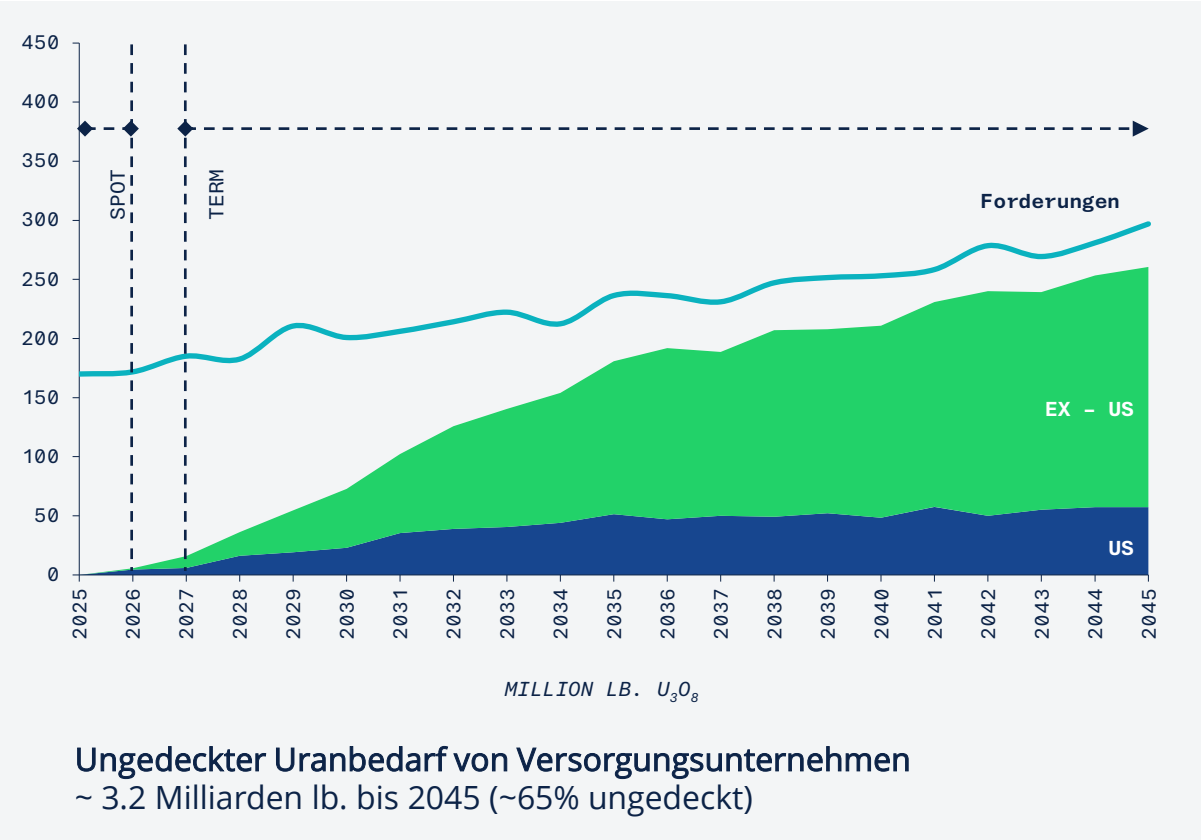


* Planned = Approvals, funding or commitment in place, mostly expected to be in operation within the next 15 years.

Quelle: IEA, Reuters, World Nuclear Association. (2025), Plans for new reactors worldwide. <https://world-nuclear.org/information-library/current-and-future-generation/plans-for-new-reactors-worldwide>

Fundamentaldaten des Uranmarktes

Wachsende Urannachfrage trifft auf ein unsicheres Angebot



Halbleiter



Halbleiter sind das Herz der vierten industriellen Revolution



Künstliche Intelligenz (KI)

- Generative KI
- Verbesserte medizinische Analysen
- Sprach-, Text- und Bilderkennung
- Verbesserte Kundendienste



Autonomes Fahren

- Drastische Reduzierung von Verkehrsunfällen durch maschinelle Entscheidungen
- Drastische Senkung der Transportkosten
- Einsatz von Elektroautos mit automatischem Laden
- Günstige Taxidienste



Robotisierung

- Haushaltshilfe
- Verbesserte Qualität und geringere Kosten in der Fertigung
- Verbesserte landwirtschaftliche Effizienz



5G

- In Kontakt bleiben mit Angehörigen – von überall
- Immersives Gaming und virtuelle Realität
- Mobile künstliche Intelligenz
- Mobiles Arbeiten



Internet der Dinge

- Energieeinsparung durch intelligente Thermostate und elektronische Geräte
- Optimierung industrieller Prozesse durch Machine-to-Machine-Kommunikation

Elektrifizierung und Infrastruktur



Bemerkenswerte Zitate

FINANCIAL TIMES

Jensen Huang: "The amount of energy that we need for compute is likely 1,000 times more than we currently have."

JUNE, 2026



PJM (Forecast from the Grid Operator):
Need 106GW more Power in next 10 years.
(The size of Japan today)

APRIL, 2026

BORNITE

Dan Dreyfus: "We do not need AI demand to keep the power markets incredibly tight for the next 20 years. AI demand just turbocharges"

JUNE, 2026

RECHARGE

UK approves major funding plan to advance electrification and tackle curtailment"

AUGUST, 2025



Executive Order: Strengthening the Reliability and Security of the United States Electric Grid — addressing surging demand from AI and data centers"

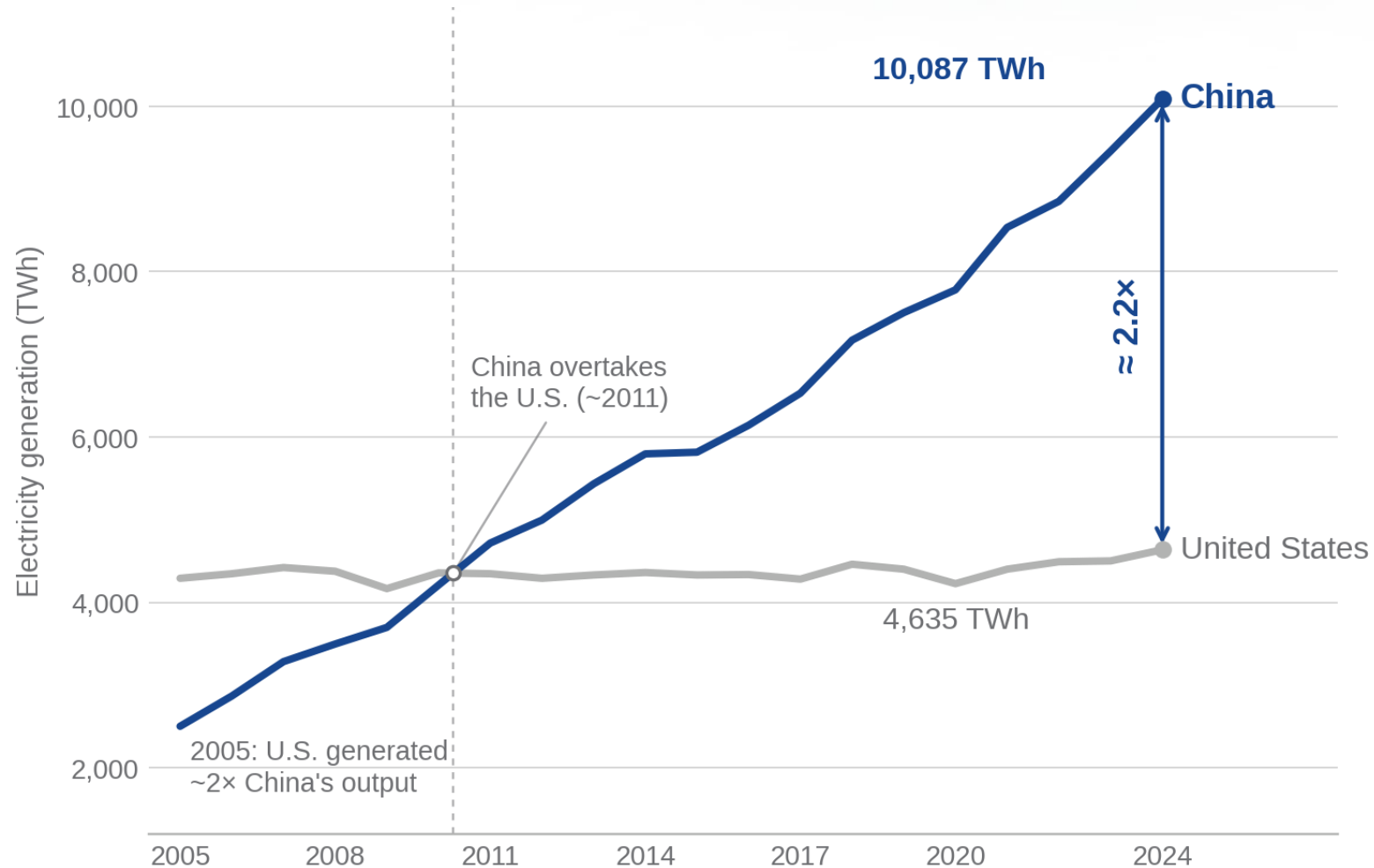
APRIL, 2025

Bloomberg

"Europe's Electricity Grids Need a Major Boost"

FEBRUARY, 2026

Geopolitik – Pflichtausgaben für Elektrifizierung?



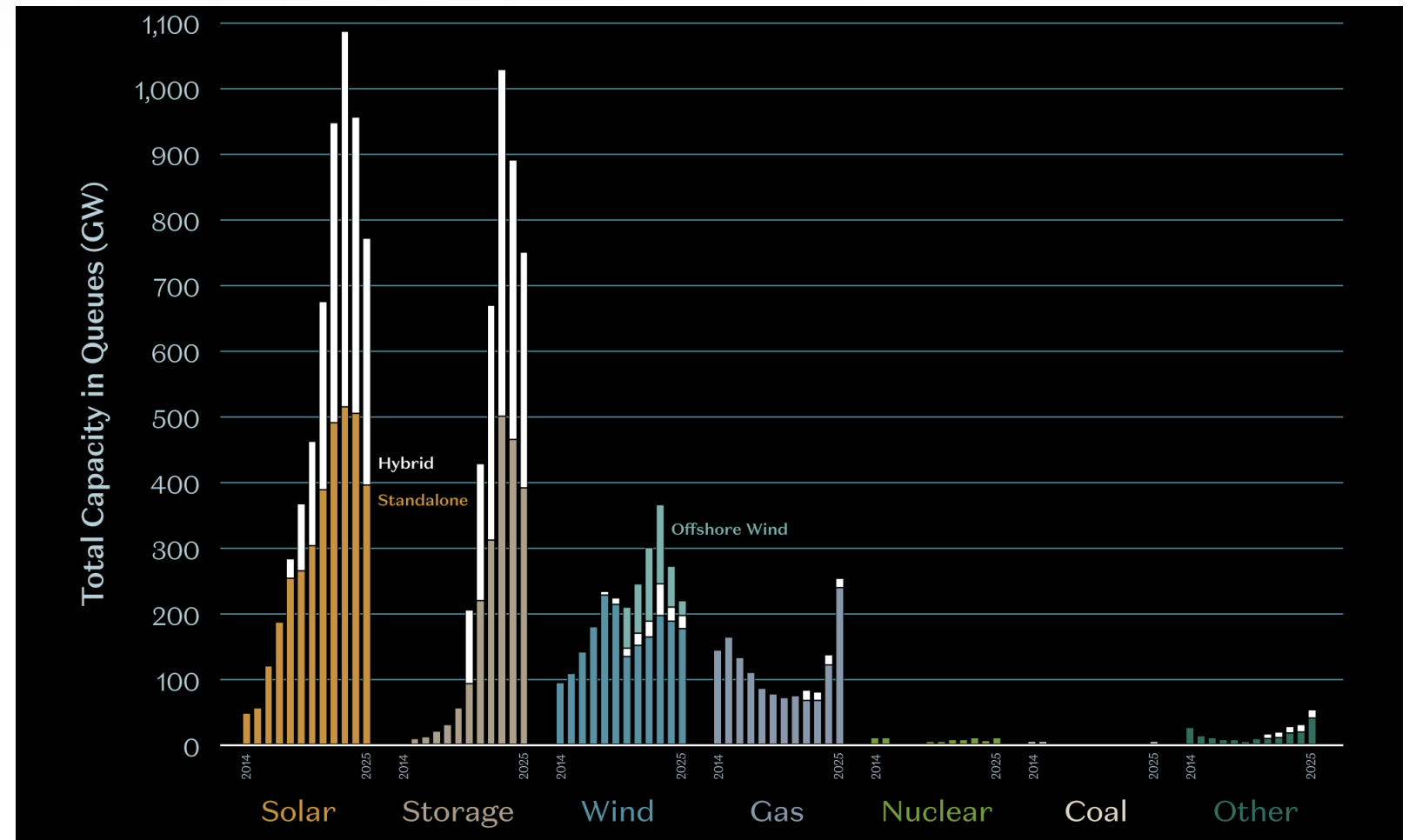
Diese Lücke wird von der derzeitigen US-Regierung als **nationales Sicherheitsproblem** betrachtet

Strom ist nicht das Problem – das Netz schon.

2.600 GW

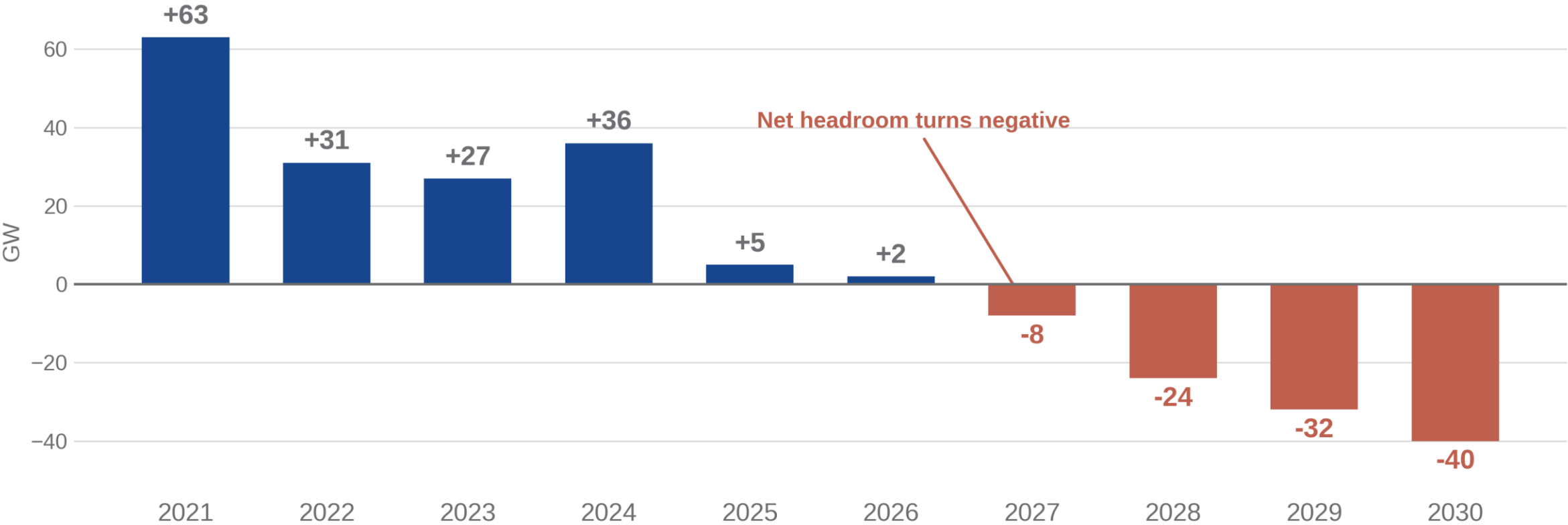
aktive Kapazität wartet auf
Netzanschluss

Mehr als das Doppelte der
bestehenden US-Netzkapazität
(1,279 GW). Der Engpass liegt in
Übertragung und Netzanschluss,
nicht im Mangel an
Erzeugungskapazität.



Die Nachfrage überholt das Netz

US Grid Reliability Headroom – net (GW)



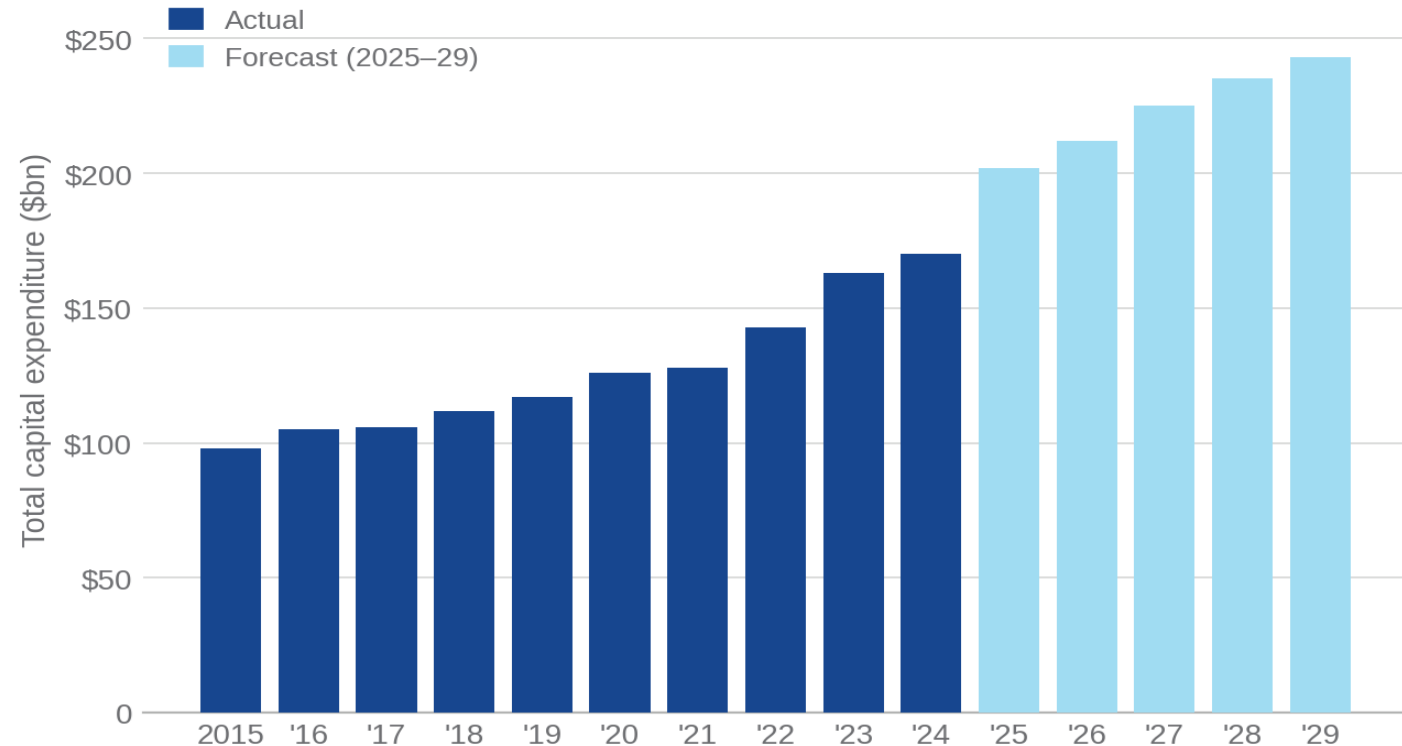
Hilfe ist unterwegs...

- **Allein die US-Versorgungsunternehmen werden im Zeitraum 2025–29 voraussichtlich mehr als 1,1 Billionen Dollar erwirtschaften.** (Edison Electric Institute).

- **Globale Netzinvestitionen erreichten Rekordhoch von ~470 Mrd. USD in 2025 – erwartet wird eine Verdoppelung bis 2050 pro Jahr.** (Bloomberg NEF, DNV)

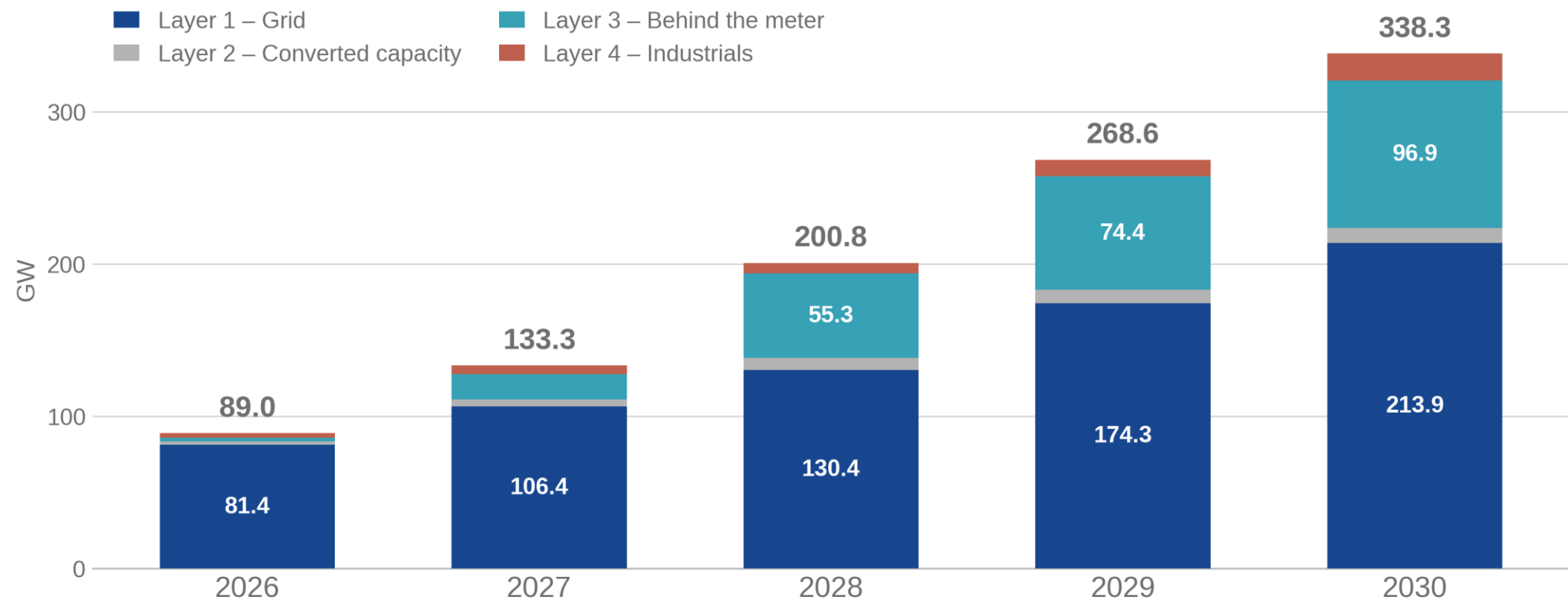
- **Stromnachfrage wächst voraussichtlich mindestens 2,5× schneller als der Gesamtenergiebedarf** (Internationale Energieagentur)

US investor-owned utility capex: a step-change higher



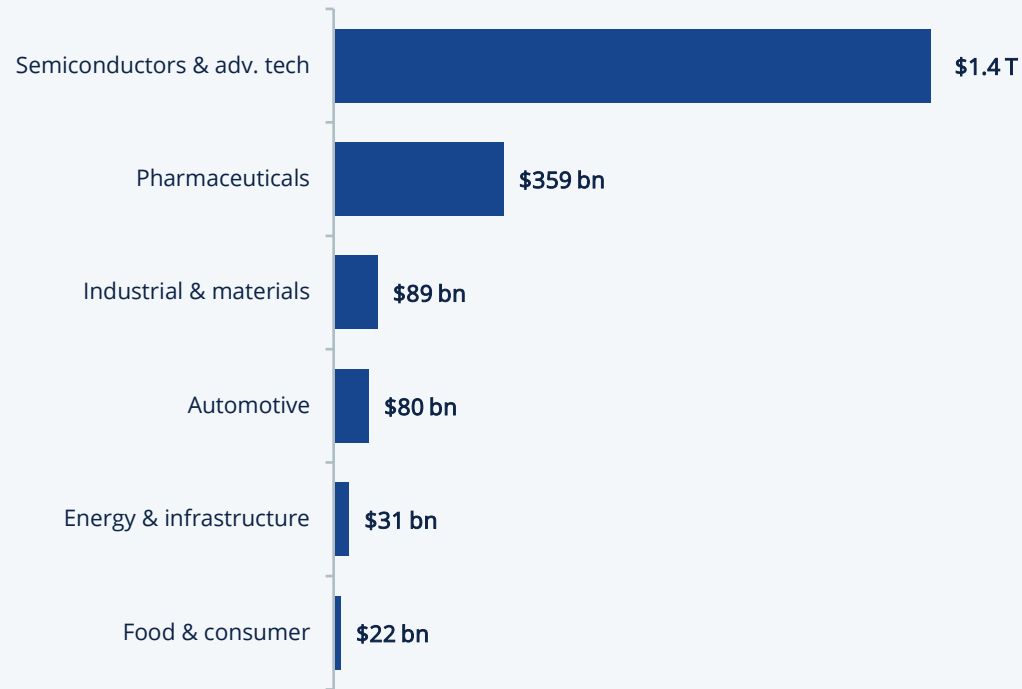
Hinter dem Zähler: – woher die nächsten Gigawatt für Rechenzentren kommen

Terrestrial Datacenter Supply, excluding China (GW)



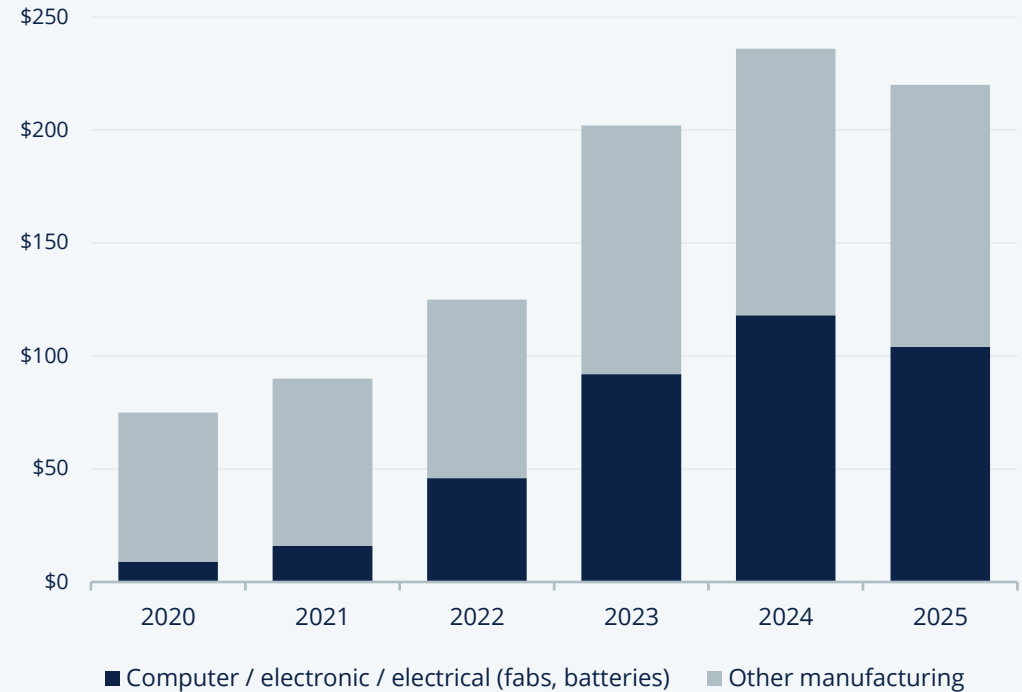
Reshoring bringt hohe neue elektrische Lasten ins Land

Angekündigte US-Fertigungsinvestitionen seit 2025



≈\$1.9tn announced since 2025. Der gemeinsame Nenner in allen Sektoren: elektrische Ausrüstung — Schaltanlagen, Transformatoren, Antriebe, Automatisierung

US-Fertigungsbau, Mrd. USD/Jahr



Blau schattierte Balken = Stromintensiver Aufbau. Danach dauerhafter Strombedarf.

Europa verdoppelt Elektrifizierungseinsatz

EU-Elektrifizierungsaktionsplan

46% Elektrifizierung
des EU-Energieverbrauchs bis 2040

- Gestützt durch echte Finanzierung, stärkt es direkt die Elektrifizierungs-Wertschöpfungskette: Netzmodernisierung, Speicher, industrielle, Verkehrs- und Gebäudeelektrifizierung.
- Über ein Drittel des PIKA-Portfolios (34,06%) besteht aus EU-notierten Netz-, Elektroausrüstungs- und Automatisierungsunternehmen — direkte Nutznießer der Industriellen Dekarbonisierungs-Bank und EIB-Finanzierung.



23% → 46%
Elektrifizierungsziel bis 2040 (32%-Meilenstein bis 2030)

€100bn
Industrielle Dekarbonisierungs-Bank (inkl. €30 Mrd. ETS-Booster)

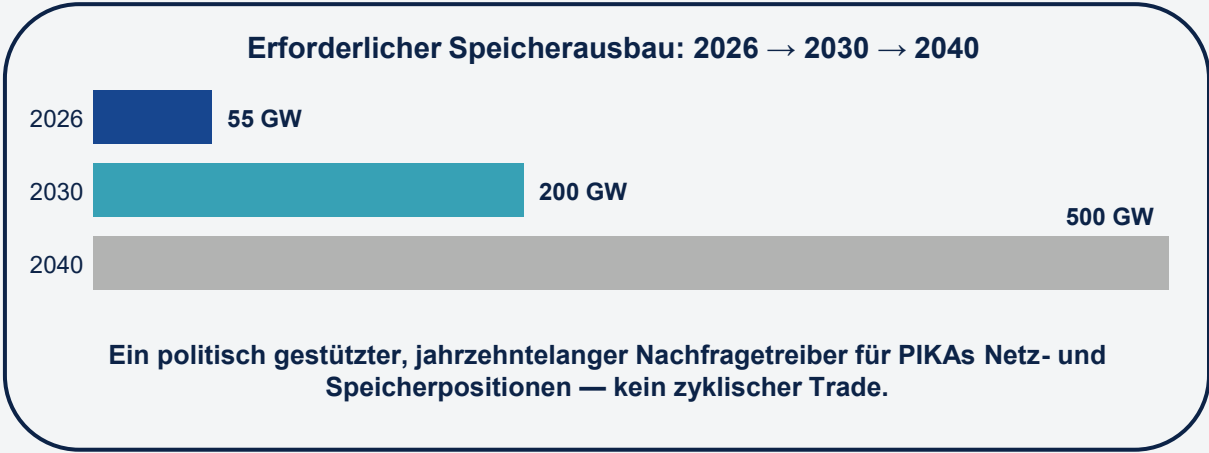
Holding	Country	Weight
Siemens AG	Germany	8.40%
Schneider Electric SE	France	8.23%
Siemens Energy AG	Germany	6.45%
Johnson Controls Intl.	Ireland	4.62%
Prysmian SpA	Italy	3.23%
Legrand SA	France	3.13%
Total		34.06%

€260bn/yr
Potenzielle Einsparungen bei Fossilbrennstoff-Importen pro Jahr bis 2040

55→200→500 GW
Speicherkapazität: 2026 aktuell → 2030 → 2040 Ziel

€75bn
EIB Group financing for electrification over the next 3 years

8M → 120M
Batterie-Elektrofahrzeuge auf EU-Straßen heute vs. potenzielle Flottengröße 2040



Drei Punkte, die bleiben

1 · Gefallen ist die Bewertung, nicht die Nachfrage

Die Gewinne der Halbleiterindustrie sind nicht gefallen — gefallen ist das Multiple, das der Markt dafür zahlt.

Der Median vergleichbarer Rückgänge lag historisch bei rund 20 %.

Quelle: FactSet, Monatsschlusskurse des Halbleiter-Referenzindex seit Dezember 2011; Median aus sechs abgeschlossenen Rückgängen, Berechnung VanEck.

2 · Beahlt wird das Niveau, nicht die Rate

Das Investitionswachstum der Hyperscaler lässt nach Konsens deutlich nach.

Das Ausgabenniveau bleibt auf einem bislang höheren Plateau — und daran hängen die Umsätze der Zulieferer.

3 · Die Kette ist länger als das Rechenzentrum

Von der Mine über die strategischen Metalle und den Chip bis zum Netzanschluss.

In vielen Portfolios ist die verbrauchsnahe Hälfte vertreten, die rohstoffnahe selten.

Fonds	Station der Kette	ISIN	Ticker	TER p. a.	SFDR	Fondsvolumen
VanEck S&P Global Mining UCITS ETF	Mine & Raffinerie	IE00BDFBTQ78	GDIG	0,50 %	Art. 6	2,5 Mrd. USD
VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF	Strategische Metalle & Magnete	IE0002PG6CA6	REMX	0,59 %	Art. 6	1,3 Mrd. USD
VanEck Uranium and Nuclear Technology UCITS ETF	Uran & Kernkraft	IE000M7V94E1	NUCL	0,55 %	Art. 6	2,5 Mrd. USD
VanEck Semiconductor UCITS ETF	Chip-Design & Fertigung	IE00BMC38736	SMH	0,35 %	Art. 8	8,5 Mrd. USD
VanEck Electrification and Power Infrastructure UCITS ETF	Netz, Kühlung & Stromerzeugung	IE000YYVSM16	PIKA	0,55 %	Art. 6	57 Mio. USD

Fragen an Ihr Portfolio

Welche Stationen der Kette sind bei Ihnen abgebildet — und wo endet Ihre Abdeckung: beim Chip oder beim Kraftwerk?

VanEck Core ETF

VanEck Core ETF

VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF



Dividenden als zentraler Baustein

- Top 100 Ertragszahler weltweit
- Transparentes Indexmodell von Morningstar
- Titel werden auf die Nachhaltigkeit und Stabilität ihrer Dividenden geprüft

VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF



Kombination von Wettbewerbsvorteilen und attraktiven Bewertungen

- Basierend auf dem Konzept der „ökonomischen Burggräben“ nach Warren Buffett
- Transparentes Indexmodell von Morningstar

VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF

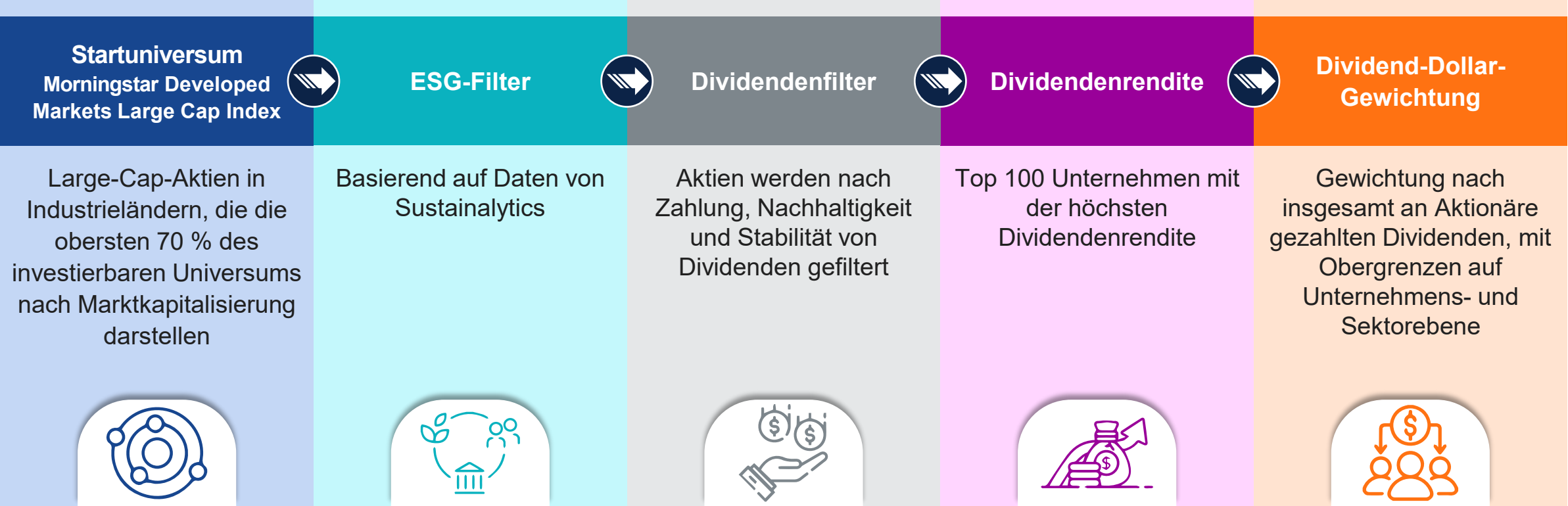


Gleichgewichtung zur Portfoliobalance

- Erster globale Equal-Weight-ETF in Europa
- Globale Diversifikation mit gezielten regionalen Exposures
- Robuster Selektionsprozess in Zusammenarbeit mit ISS ESG

Indexkonzept

Morningstar® Developed Markets Large Cap Dividend Leaders Screened Select Index™

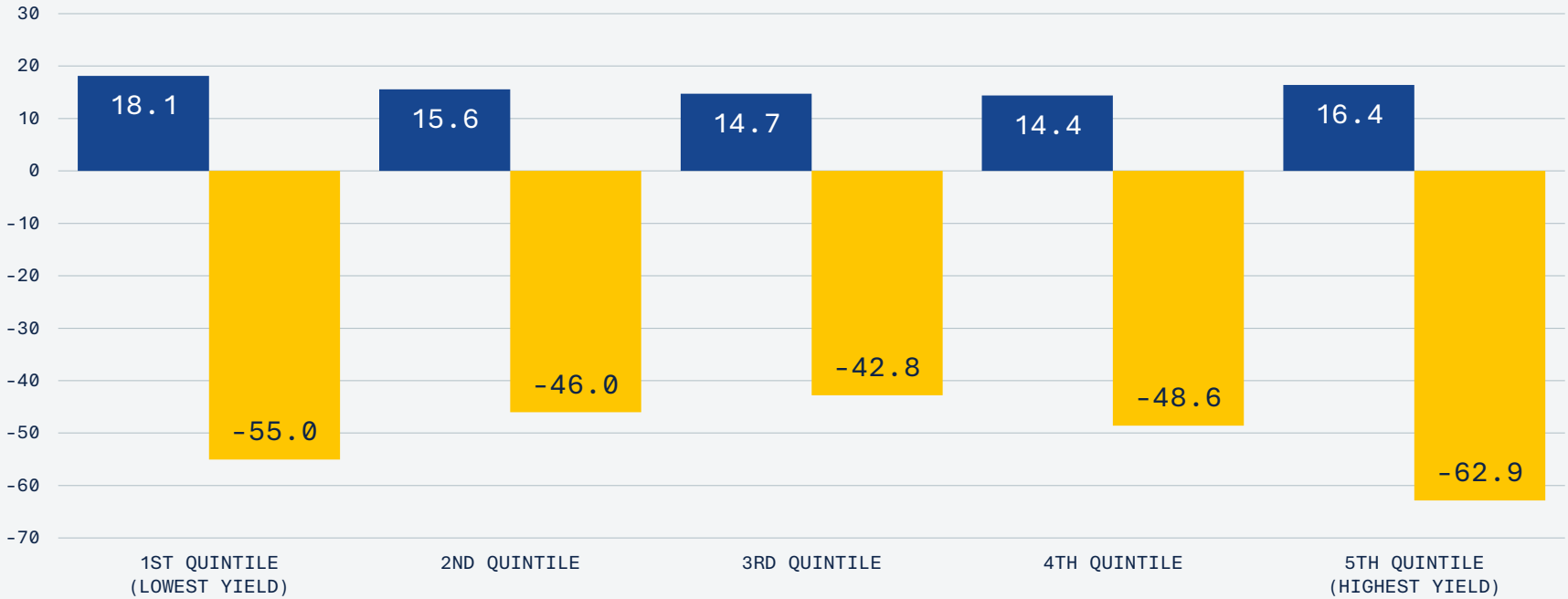


Hohe Rendite kann hohes Risiko bedeuten

Vorsicht vor Dividendenfallen

Eine Aktie kann Anleger mit **verlockenden** Renditen anlocken, nur um dann aufgrund **nicht nachhaltiger** finanzieller Gesundheit in finanzielle Schwierigkeiten, Dividendenkürzungen und Kursverluste zu geraten.

Obwohl sie Anleger in vielen Zeiträumen belohnt haben, stellten die Unternehmen mit den **höchsten** Renditen historisch gesehen ein **riskantes** Angebot in Bezug auf Volatilität und Verlustrisiko dar.



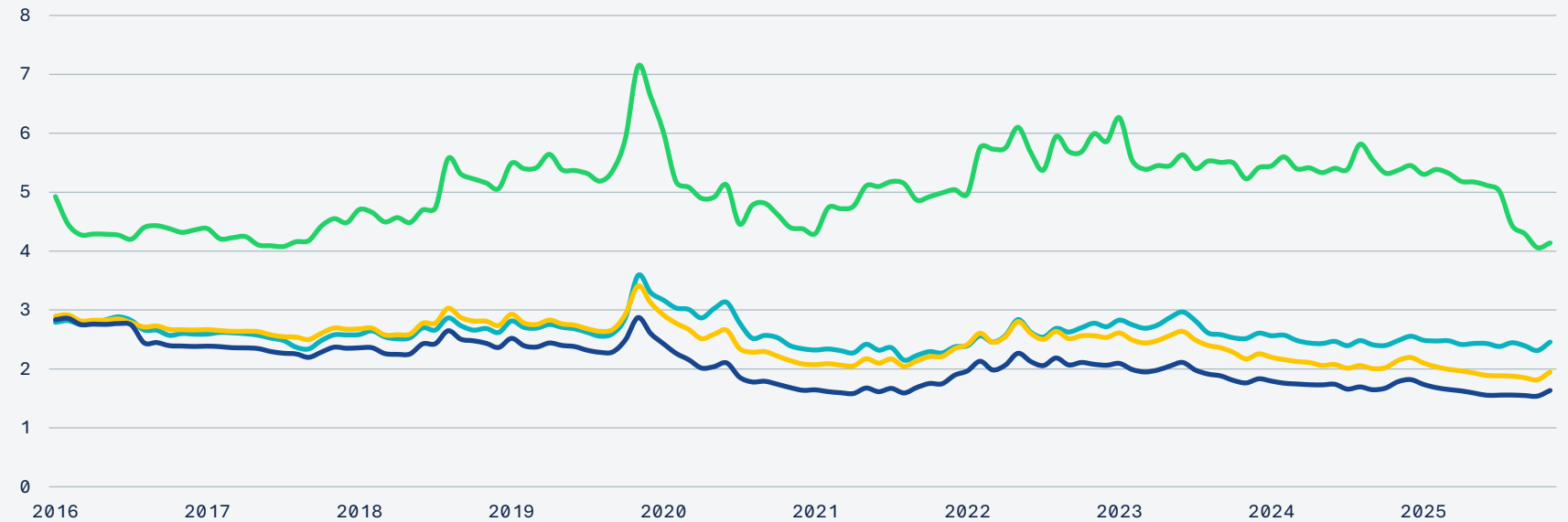
Unternehmen mit den höchsten Renditen haben ein höheres Risikoprofil (%) in USD 1972-2025

■ STANDARD DEVIATION
■ MAXIMUM DRAWDOWN

Dividendenorientierte Aktienauswahl

Morningstar Developed Markets Dividend Leaders Screened Select Index

- Bot eine potenziell attraktive Rendite, die **historisch** mit mehreren anderen Strategien hoher Dividendenrendite, Dividendenwachstumsstrategien und dem MSCI World Index konkurrierte oder diese **übertraf**.
- Im Allgemeinen bieten Dividendenwachstumsstrategien nur einen **bescheidenen** Renditevorteil gegenüber dem MSCI World Index.

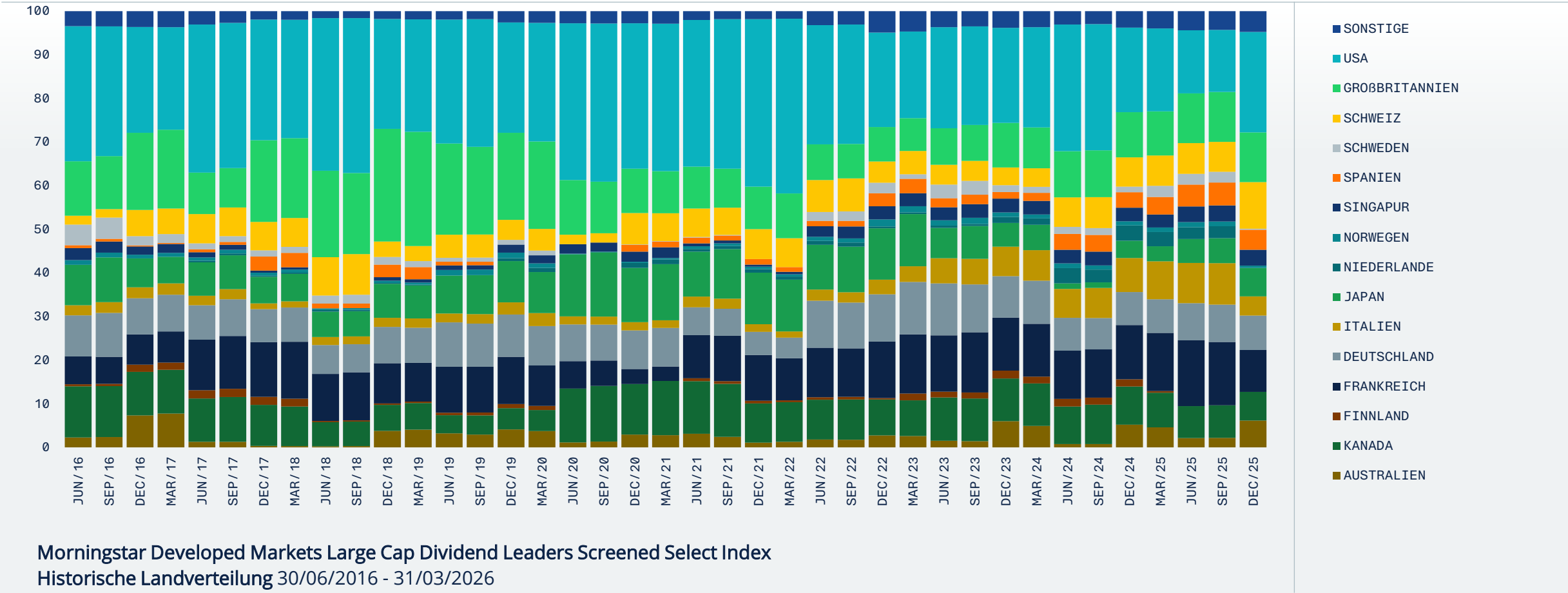


Gewichtete durchschnittliche Indexdividendenrendite (%)
31/05/2016 – 31/03/2026

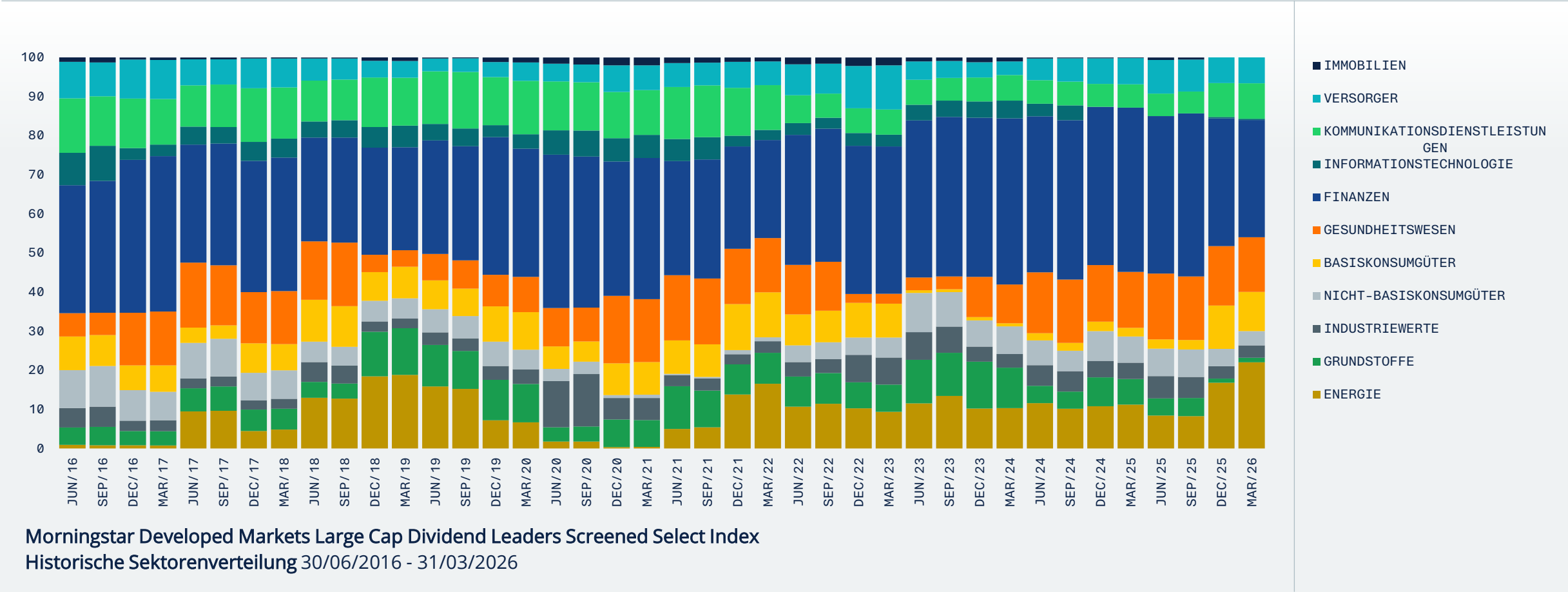
— MORNINGSTAR DM DIVIDEND LEADERS SCREENED SELECT INDEX
— MORNINGSTAR DM DIVIDEND GROWTH INDEX
— MORNINGSTAR DM BROAD DIVIDEND INDEX
— MSCI WORLD INDEX

Quelle: Morningstar. Monatliche Daten. Die Wertentwicklung in der Vergangenheit ist keine Garantie für zukünftige Ergebnisse. Die Indexperformance ist nicht repräsentativ für die Fondspersormance. Indizes sind nicht verwaltet und keine Wertpapiere, in die investiert werden kann. Siehe Haftungsausschlüsse und Beschreibungen am Ende dieser Präsentation.

Historische Länderverteilung



Historische Sektorenverteilung



Chancen und Risiken

Chancen



- ETFs haben geringere laufende Verwaltungskosten als aktiv verwaltete Investmentfonds.
- ETFs sind sehr transparent. Die Zusammensetzung der zugrunde liegenden Indizes ist einfach nachvollziehbar.
- Der transparente Sekundärhandel zu aktuellen Preisen findet während der Börsenhandelszeiten statt.
- Beim Kauf von ETFs am Sekundärmarkt fällt kein Ausgabeaufschlag an.
- Beim Kauf und Verkauf von ETFs am Sekundärmarkt zahlt der Anleger lediglich die Kosten aus der Geld-Brief-Spanne (Bid-Ask-Spread) des Market Makers sowie die individuellen Transaktionskosten (Provision) seiner Bank.

Risiken



- VanEck UCITS ETFs bieten keine Kapitalgarantie. Sie sind an einen Index gekoppelt, der sich positiv oder negativ entwickeln kann, d. h. der Wert des ETF kann steigen oder fallen. Insbesondere der Nettoinventarwert kann jederzeit unter den Kaufpreis fallen; bei einem Verkauf würde dies zu einem Kapitalverlust und unter ungünstigen Umständen (etwa bei einem marktbedingten Verlust aller Indexbestandteile) zum Totalverlust des eingesetzten Kapitals führen.
- Im Sinne einer effizienten Portfolioverwaltung können Finanzinstrumente und Techniken eingesetzt werden, um den Wert des Fonds an die Indexentwicklung zu koppeln. Auch wenn der umsichtige Einsatz dieser Instrumente und Techniken grundsätzlich vorteilhaft ist, sind damit aufgrund der besonderen Eigenschaften von Derivaten und der Mechanismen der Derivatemarkte bestimmte Risiken verbunden.
- Die Aktien, die der Index abbildet, können in einer anderen Währung gehandelt werden als der des Anlegers. Daher können Währungsverluste die Rendite der Anlage negativ beeinflussen.
- Wesentliche Risikofaktoren: Aktienmarktrisiko, Marktrisiko, Fremdwährungsrisiko. Bitte beachten Sie vor einer Anlage das KID und den Verkaufsprospekt für weitere wichtige Informationen.

WICHTIGE INFORMATIONEN

Dies ist eine Marketingmitteilung.

Diese Informationen stammen von der VanEck (Europe) GmbH, einer gemäß der Richtlinie über Märkte für Finanzinstrumente („MiFID“) zugelassenen Wertpapierfirma im EWR. Die VanEck (Europe) GmbH hat ihren Sitz in der Kreuznacher Str. 30, 60486 Frankfurt, Deutschland, und wurde von der Verwaltungsgesellschaft, die nach niederländischem Recht gegründet und bei der niederländischen Finanzmarktaufsicht (AFM) registriert ist, zum Vertriebspartner für VanEck-Produkte in Europa ernannt.

Dieses Material ist nur zur allgemeinen und vorläufigen Information gedacht und stellt keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Die VanEck (Europe) GmbH und ihre verbundenen Unternehmen (zusammen „VanEck“) übernehmen keine Haftung für Investitions-, Veräußerungs- oder Halteentscheidungen, die auf der Grundlage dieser Informationen getroffen werden. Alle relevanten Unterlagen müssen zuerst konsultiert werden.

Die zum Ausdruck gebrachten Ansichten und Meinungen sind die des Autors bzw. der Autoren, aber nicht notwendigerweise die von VanEck. Die Meinungen sind zum Zeitpunkt der Veröffentlichung aktuell und können sich mit den Marktbedingungen ändern. Die von Dritten bereitgestellten Informationen werden als zuverlässig erachtet, wurden jedoch nicht von unabhängiger Seite auf ihre Richtigkeit oder Vollständigkeit überprüft und können nicht garantiert werden.

Bitte lesen Sie den Prospekt – in englischer Sprache – und das KID/KIID – in der jeweiligen Landessprache – bevor Sie eine endgültige Anlageentscheidung treffen und um sich umfassend über die Risiken zu informieren. Diese Dokumente sind kostenlos erhältlich unter www.vaneck.com bei der ManCo oder bei dem ernannten Facility Agent.

Der VanEck S&P Global Mining UCITS ETF, VanEck Uranium and Nuclear Technologies UCITS ETF, VanEck Electrification and Power Infrastructure UCITS ETF, VanEck Rare Earth and Strategic Metals UCITS ETF, VanEck Morningstar Global Wide Moat UCITS ETF und VanEck Semiconductor UCITS ETF („ETF“) sind ein Teilfonds von VanEck UCITS ETFs plc, einer bei der irischen Zentralbank registrierten OGAW-Dachfondsgesellschaft, die passiv verwaltet wird und einen Aktienindex abbildet.

Der Wert des ETFs kann aufgrund der Anlagestrategie erheblich schwanken. Der indikative Nettoinventarwert (iNAV) des ETFs ist auf Bloomberg verfügbar. Die Bestände des ETF werden absoluten jedem Handelstag auf www.vaneck.com im Abschnitt „ETF-Bestände“ und gemäß PCF im „ETF-Dokumente“ angezeigt. Ausserdem werden sie über einen oder mehrere Marktdatenanbieter veröffentlicht. Einzelheiten zu den geregelten Märkten, an denen der ETF notiert ist, finden Sie im Abschnitt Handelsinformationen auf der ETF-Seite unter www.vaneck.com. Anleger müssen OGAW-Anteile auf dem Sekundärmarkt über einen Intermediär (z. B. einen Broker) kaufen und verkaufen und können sie in der Regel nicht direkt an den OGAW zurückverkaufen. Es können Maklergebühren anfallen. Der Ankaufrispreis kann über dem aktuellen Nettoinventarwert liegen und der Verkaufspreis kann unter dem aktuellen Nettoinventarwert liegen. Eine Investition in den ETF sollte als Erwerb von Anteilen des ETF und nicht der zugrunde liegenden Vermögenswerte verstanden werden. Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen des jeweiligen Anlegers ab und kann im Laufe der Zeit variieren. Die ManCo kann die Vermarktung des ETFs in einer oder mehreren Jurisdiktionen einstellen. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch verfügbar unter: [summary-of-investor-rights.pdf](#).

VanEck Semiconductor UCITS ETF steht im Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie unter www.vaneck.com. Anleger müssen alle Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigen, wie sie im Prospekt, in den [nachhaltigkeitsbezogenen](#) Angaben oder in verwandten Dokumenten aufgeführt sind, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

VanEck Morningstar Developed Markets Dividend Leaders UCITS ETF und VanEck World Equal Weight Screened UCITS ETF („ETF“) sind ein Teilfonds von VanEck ETFs N.V., einer bei der AFM registrierten OGAW-Dachfondsgesellschaft, die passiv verwaltet wird und einen Aktienindex abbildet. Das hier beschriebene Produkt steht im Einklang mit Artikel 8 der Verordnung (EU) 2019/2088 über nachhaltigkeitsbezogene Angaben im Finanzdienstleistungssektor. Informationen zu den Nachhaltigkeitsaspekten gemäß dieser Verordnung finden Sie unter www.vaneck.com. Anleger müssen alle Merkmale oder Ziele des Fonds berücksichtigen, wie sie im Prospekt, in den [nachhaltigkeitsbezogenen](#) Angaben oder in verwandten Dokumenten aufgeführt sind, bevor sie eine Anlageentscheidung treffen.

Der Wert des ETFs kann aufgrund der Anlagestrategie erheblich schwanken.

Der indikative Nettoinventarwert (iNAV) des ETFs ist auf Bloomberg verfügbar. Die Bestände des ETF werden an jedem Handelstag auf www.vaneck.com im Abschnitt „ETF-Bestände“ und gemäß PCF im „ETF-Dokumente“ angezeigt. Ausserdem werden sie über einen oder mehrere Marktdatenanbieter veröffentlicht. Einzelheiten zu den geregelten Märkten, an denen der ETF notiert ist, finden Sie im Abschnitt Handelsinformationen auf der ETF-Seite unter www.vaneck.com. Anleger müssen OGAW-Anteile auf dem Sekundärmarkt über einen Intermediär (z. B. einen Broker) kaufen und verkaufen und können sie in der Regel nicht direkt an den OGAW zurückverkaufen. Es können Maklergebühren anfallen. Der Ankaufrispreis kann über dem aktuellen Nettoinventarwert liegen und der Verkaufspreis kann unter dem aktuellen Nettoinventarwert liegen. Eine Investition in den ETF sollte als Erwerb von Anteilen des ETF und nicht der zugrunde liegenden Vermögenswerte verstanden werden.

Die steuerliche Behandlung hängt von den persönlichen Umständen des jeweiligen Anlegers ab und kann im Laufe der Zeit variieren. Die ManCo kann die Vermarktung des ETFs in einer oder mehreren Jurisdiktionen einstellen. Die Zusammenfassung der Anlegerrechte ist auf Englisch verfügbar unter: [summary-of-investor-rights.pdf](#).

Anlagen sind mit Risiken verbunden, die auch einen möglichen Verlust des eingesetzten Kapitals einschließen können. Bei unklaren Fachbegriffen siehe [ETF-Glossar | VanEck](#).

Ohne ausdrückliche schriftliche Genehmigung von VanEck ist es nicht gestattet, Inhalte dieser Publikation in jedweder Form zu vervielfältigen oder in einer anderen Publikation auf sie zu verweisen.

© VanEck (Europe) GmbH

Vielen Dank für Ihre
Aufmerksamkeit!

VanEck[®]