

METaverse: JETZT ÜBER INVESTITIONEN NACHDENKEN

KARSTEN-DIRK STEFFENS

Die Begeisterung für das Metaversum ist gross, auch wenn – oder gerade weil – es erst noch auf- bzw. ausgebaut werden muss. Dies bietet die einmalige Gelegenheit, das nächste Amazon, Meta oder Google zu entdecken, also Unternehmen, die das Potenzial früherer Versionen des Internets genutzt haben, um den Markt zu beherrschen. Chancen bieten sich aber auch Investoren, die das immense Potenzial erkennen.

Das Internet steht an der Schwelle zu seiner nächsten grossen Veränderung. Wenn das Web 2.0 durch die Smartphone- und

Social-Media-Revolution gekennzeichnet war, dann wird sich seine nächste Iteration um immersive digitale Umgebungen drehen, die durch virtuelle und erweiterte Realität geschaffen werden.

Laut der Unternehmensberatung McKinsey könnte das Metaverse bis 2030 einen Wert von bis zu 5 Bio. USD erreichen – ein Wert, welcher der Grösse der japanischen Wirtschaft entspricht. Dabei handelt es sich um eine konservative Schätzung. In einer anderen Analyse wird diese Zahl fast verdreifacht.

Das Project Management Institute geht davon aus, dass der globale Metaverse-Markt bis 2030 um 39 % pro Jahr wachsen wird. Aber auch heute schon ist die Menge an Geld, die damit verdient werden kann, beeindruckend: Das beliebte Online-Spiel Fortnite beispielsweise hat Epic Games allein in den ersten zwei Jahren einen Umsatz von 9 Mrd. USD beschert, obwohl es kostenlos erhältlich ist.

Das Metaversum muss aber erst noch gebaut werden

Die heutigen Technologien, auf denen das Web 2.0 basiert, sind der Aufgabe, das Metaverse zu unterstützen, nicht gewach-

sen. Das liegt an den immensen Anforderungen an die Datenbandbreite, die Verarbeitungsleistung und die Haptik (eine Technologie, die den Tast- und Bewegungssinn stimuliert). Die Fülle an Möglichkeiten, wie Menschen im Metaverse interagieren werden, erfordert deshalb eine umfangreiche Aufrüstung der bestehenden Infrastruktur, was massive Investitionen nach sich ziehen wird. Es muss ein ganzes digitales Ökosystem geschaffen werden. Diesbezüglich zeichnen sich vier Bereiche ab, in denen eine vielfältige Auswahl von Unternehmen zum Aufbau beitragen kann:

Hardware: Unternehmen, welche physische Komponenten und Geräte herstellen, die das Metaverse-Erlebnis ermöglichen.

Software: Unternehmen, welche die Programmierung zur Steuerung der Hardware bereitstellen, die das Metaversum-Erlebnis ermöglicht.

Plattform: Unternehmen, die virtuelle Webumgebungen und -erlebnisse schaffen oder ermöglichen – entweder auf Konsumenten- oder Unternehmensebene.

Inhalte und geistiges Eigentum: Unternehmen, die an der Entwicklung und/oder Erstellung, dem Verkauf, der Speicherung, dem Schutz und der finanziellen Verwaltung digitaler Güter beteiligt sind (etwa



Karsten-Dirk Steffens

Country Head
Schweiz,
abrdn.

digitale Waren und Währungen, virtuelle oder erweiterte Erfahrungen).

Ein guter Zeitpunkt für Investments

Die Bereitstellung von Kapital für diese Unternehmen bedeutet Chancen für Investoren, da möglicherweise ein Wendepunkt in der Entwicklung des Metaverse erreicht ist:

- Die Investitionen in das Metaverse beschleunigen sich. Nach Angaben von McKinsey haben Investoren in den ersten fünf Monaten des Jahres 2022 rund 120 Mrd. USD investiert, mehr als das Doppelte der 57 Mrd. USD im gesamten Jahr 2021.
- Die Nachfrage hebt ab. Der technologische Fortschritt hat es den Konsumenten ermöglicht, Metaverse-lite zu erleben – eine im Entstehen begriffene Version der Technologie, die sich noch in einem frühen Stadium der Entwicklung befindet. Tatsächlich verlagert sich der Geschmack der Nutzer auf virtuelle Welten, vor allem bei jüngeren Menschen wie Roblox-Anwendern. Virtuelle Konzerte auf Spiele-Plattformen wie Fortnite und Pokémon GO ziehen Millionen an. Der Unterhaltungsriese Disney sieht so viel Nachfrage, dass er den Bau eines Themenparks im Metaversum plant.

- Investitionsbedarf. Das Metaversum-Erlebnis wird durch Web 2.0-Hardware und Internet-Infrastruktur eingeschränkt. Neue und bessere Geräte – sowohl auf der User-Seite als auch in den Netzwerksystemen – sind erforderlich, damit das Metaversum zu einem immersiven Erlebnis werden kann.
- Attraktive Bewertungen. Die Märkte und Technologieaktien im Allgemeinen sind derzeit in Ungnade gefallen. Dies bietet Anlegern die Gelegenheit, zu einem attraktiveren Preis einzusteigen.

Wir stehen am Anfang einer neuen Ära des Internets, dessen Infrastruktur fast von Grund auf neu aufgebaut werden muss. Man kann davon ausgehen, dass dieses neue Internet unser Leben auf die gleiche Weise verändern wird, wie frühere Versionen dazu beigetragen haben, die Welt zu verändern.

Das Metaverse befindet sich noch in einem frühen Stadium der Entwicklung.

Wenn sich alles wie erwartet entwickelt, ist das Wachstumspotenzial beträchtlich. Infolgedessen wird abrdn Anfang 2023 seine Rolle als innovativer Marktakteur untermauern und mit kreativen neuen Produkten den Investoren solch wachstumsträchtige Themenfelder erschliessen.

Die Äusserungen basieren auf Analysen von Pruksa lamthongthong, Senior Investment Director für Asian Equities bei abrdn.

Nur für qualifizierte Anleger. Der Wert von Anlagen sowie die mit ihnen erzielten Erträge können sowohl sinken als auch steigen. Unter Umständen erhalten Sie Ihren Anlagebetrag nicht in voller Höhe zurück. Die hier enthaltenen Informationen stellen weder ein Angebot noch eine Aufforderung zum Handel mit Anteilen an Wertpapieren oder Finanzinstrumenten dar. Kontakt: abrdn Investments Switzerland AG. Eingetragen in der Schweiz unter der Registernummer CHE-114.943.983. Eingetragener Firmensitz: Schweizergasse 14, 8001 Zürich.

