

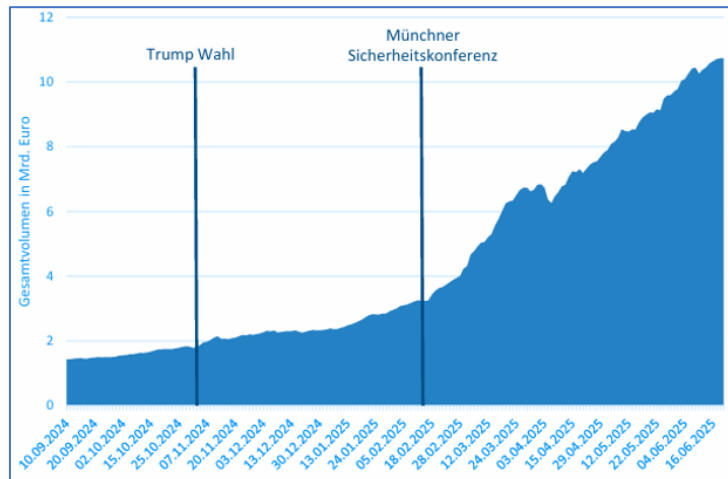
Europäische Rüstungsaktien – ein typisches Börsenblasenmuster?

Volumen der Rüstungs-ETFs hat sich im Jahr 2025 auf 11 Mrd. EUR vervierfacht.

Das **Chartbild der Woche** zeigt den Volumensanstieg von Rüstungs-ETFs seit Sept. 2024. Lesebeispiel: Aktuell sind mehr als 10 Mrd. Euro in Indexprodukten mit Schwerpunkt Rüstungsunternehmen angelegt. Seit Sept. 2024 hat die Finanzindustrie fast 9 Mrd. Euro einsammeln können. Quelle: Morningstar Direct, 20.06.2025

Die NATO-Staaten erhöhen ihre Verteidigungsausgaben, da hohe Rüstungsinvestitionen anstehen.

Die Verlockung in Rüstungsaktien zu investieren ist aktuell groß, denn es kommt nicht oft vor, dass ein DAX-Unternehmen fast 3.000 Prozent in 5 Jahren zulegt (Kursentwicklung Rheinmetall incl. Dividenden Reinvestition). Damit hat dieser Wert einen großen Beitrag zur guten Entwicklung des DAX beigetragen.



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Da die Finanzindustrie vom Meinungsumschwung profitieren will, gibt es jede Menge Finanzprodukte, die Aktien von Rüstungsunternehmen im Fokus haben (meist über ETF). Es spricht, abgesehen von der hohen Bewertung vieler Rüstungsaktien, nichts dagegen, von der Aussicht auf enorm steigende Rüstungsausgaben finanziell profitieren zu wollen.

Vorsicht ist geboten! Investierende sollten nicht vergessen: Aktien, über die jeder spricht, sind nie billig. Möglicherweise sehen wir Kurse, die erst in ein paar Jahren gerechtfertigt sind. Es handelt sich um eine Marktnische. Wenn große Geldsummen auf eine geringe Zahl von Aktienunternehmen in Europa treffen, dann ist das Aktienthema nicht mehr günstig.

- Solange neue Geldmittel in das Segment fließen, sorgt die Nachfrage jedoch für weiter steigende Kurse. Nahezu alle großen Anbieter haben Themenfonds aufgelegt.
- Trend begann mit der Wahl Trumps und eskalierte nach der Münchner Sicherheitskonferenz
- Größte Strategie ist der global investierende VanEck Defense ETF (5,2 Mrd. Euro)

Insbesondere europäische Rüstungsaktien sind schon weit gelaufen und es zeigen sich erste Anzeichen einer Übertreibung. Auch vermeintlich sichere Trends können sich an der Börse im Nachhinein als Fehlgriff entpuppen, denn auch bei den Modethemen gilt: Ein scheinbar ideales Investitionsklima bezahlt man an der Börse mit hohen Preisen.

In welcher Phase der Euphorie befindet sich die europäische Rüstungsindustrie aktuell? Die Antwort werden wir erst in der Zukunft kennen. Anleger sollten achtsam bleiben und Kennzahlen und Geschäftsmodelle im Blick behalten. Man muss am Ball bleiben, darf den Ausstieg nicht verpassen und sollte den Einsatz gering halten.

Übrigens konnte man mit einem Korb der 15 größten börsengehandelten Rüstungsunternehmen (mehr als 50 % Umsatzanteil in diesem Sektor, die größten Rüstungsfirmen sind US-Konzerne) den Weltaktienindex (MSCI World) seit 2000 übertreffen. Dies ist bei den aktuell hohen Preisen keineswegs eine Garantie für künftige Gewinne. Die Aktien in diesen Themenfonds werden mit dem 30- bis 40 fachen des aktuellen Jahresgewinnes bewertet. Es besteht aber die Hoffnung, dass die Aktien bei starkem Wachstum in ihre Bewertungen hineinwachsen.



CHART DER WOCHE Nr. 27 / 2025 vom 11.07.2025 Aktien

Glossar:

- <https://www.faz.net/aktuell/finanzen/finger-weg-von-ruestungs-etf-110438867.html>.
- https://www.focus.de/finanzen/boerse/staaten-investieren-massiv-in-die-digitalisierung-ihrer-streitkraefte_id_203421907.html
- <https://envestor.de/ruestungs-etfs-perspektiven-nach-dem-nato-aufruestungsbeschluss/>

Die nachfolgende Tabelle stellt keine Empfehlung dar.

ETFs/Fonds	ISIN	Auflage	Vermögen	KGV	Kosten	Index
VanEck Defense ETF A USD Acc	IE000YYE6WK5	31.03.2023	5.228,78	30,79	0,55	MarketVector Global Defense Ind NR USD
WisdomTree Europe Defence ETF EUR Acc	IE0002Y8CX98	04.03.2025	2.820,44	38,43	0,40	WisdomTree Europe Defence UCITS NTR EUR
Future of Defence ETF Acc	IE0000J5TQP4	30.06.2023	2.310,20	32,34	0,49	EQM Future of Defence NR USD
iShares Global Arspc & Dfnc ETF USD Acc	IE000U9ODG19	01.02.2024	551,28	34,20	0,26	S&P D BMI S AS & Defence 35/20 C TR USD
Deka-Security and Defense CF	LU2941481082	03.02.2025	271,45		0,40	
Global X Defence Tech ETF USD Acc	IE000JCW3DZ3	10.09.2024	225,65	29,36	0,50	Mirae Asset Defence Tech PR USD
Future of European Defence ETF USD Acc	IE000I7E6HL0	07.04.2025	135,80	37,92	0,39	VettaFi Future of Defence ex US TR USD
LBBW Sicher Leben R	DE000LB680M7	27.12.2024	92,18	28,58	1,74	Not Benchmarked
Amundi Stoxx Europe Defense UCITS ETF Acc	LU3038520774	12.05.2025	60,26	35,74	0,35	STOXX Europe TM Defense Cap NR EUR
iShares Europe Defence ETF EUR Acc	IE0001AXNM41	23.05.2025	35,07	37,43	0,30	STOXX Europe Targeted Defence NR EUR
First Trust Indxx Gbl Arspc&DfncETFA\$Acc	IE000NVDQXE1	11.12.2024	28,76	32,54	0,65	Indxx Gbl Aerospace & Defence NTR USD
Invesco Defence Innovation ETF	IE0008RM9046	29.10.2024	25,12	29,53	0,35	S&P Kensho Global Future Defence NR USD
SPDR S&P Eurp Defense Vsn ETF € UnH Acc	IE0008GRJRO8	03.06.2025	6,93	35,92	0,30	S&P Europe Defence Vision TR EUR
Global X Europe Fcs Dfnc Tech ETF € Acc	IE000WRQ9RR1	20.05.2025	1,90		0,35	Mirae Asset Europe Defence Tech TR EUR
BNPP Easy Bloomberg Europe Defense Dist	LU3047998979	19.05.2025	0,82		0,18	N/A

Kosten in Prozent p.a., 12-Monats-KGV, Vermögen in Mio EUR, Daten per 3.7.2025, Quelle: Morningstar

Wichtige Hinweise:

Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen.

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen Aufklärung, über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbedokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsaussagen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bilder erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung.

Die Anlageberatung und Anlagevermittlung (§ 2 Abs. 2 Nr. 3 und 4 WpIG) bieten wir Ihnen ausschließlich als vertraglich gebundener Vermittler gemäß § 3 Abs. 2 WpHG für Rechnung und unter der Haftung der NFS Netfonds Financial Service GmbH, Heidenkampsweg 73, 20097 Hamburg (NFS) an. Die NFS ist ein Wertpapierinstitut gem. § 2 Abs. 1 WpIG und verfügt über die erforderlichen Erlaubnisse der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin). Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement
Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting
Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11
info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de