Haben Sie sich unwissentlich gegen Krypto positioniert?

Veröffentlicht am 28. Oktober 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

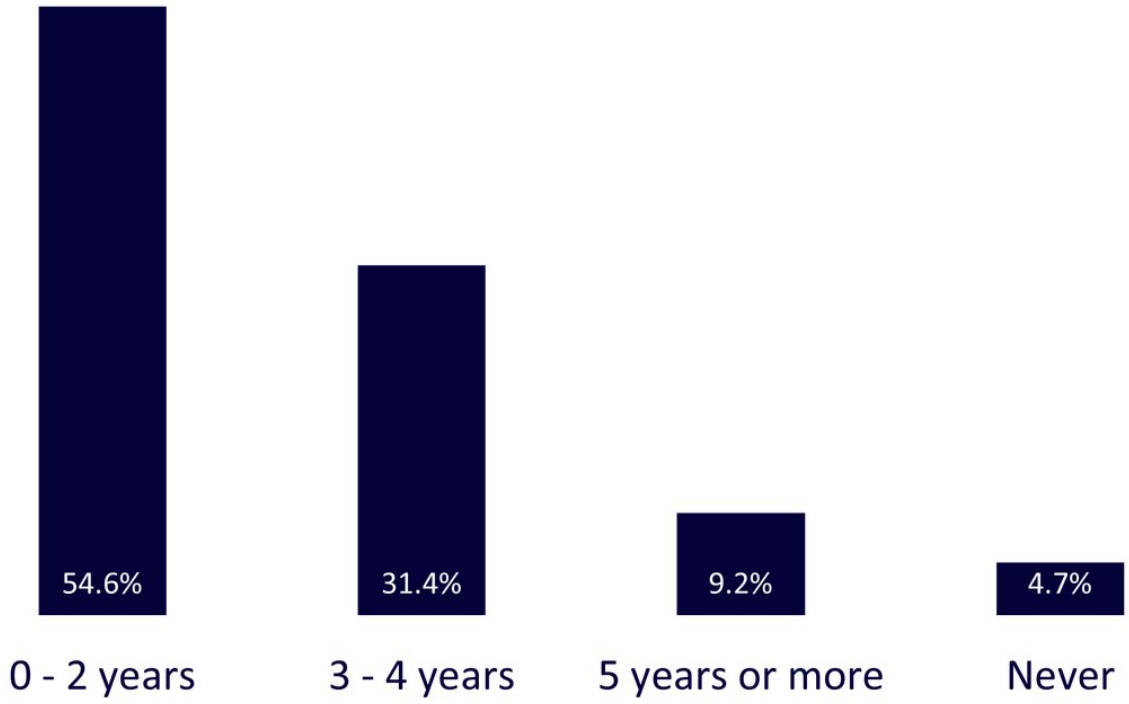
- Laut 86 % der professionellen Anleger wird sich Krypto in den nächsten vier Jahren als Standardallokation etablieren. Daher ist ein Engagement von 0 % keine konservative Haltung mehr – es ist eine aktive Wette gegen strukturelle Veränderungen.
- Dank einer besseren institutionellen Infrastruktur, fortschreitender Regulierung und sich verändernder Korrelationsdynamiken werden digitale Assets für Treuhandportfolios immer attraktiver.
- Selbst eine moderate Allokation von 1–2 % in Krypto kann die langfristigen Renditen und Risiko-Rendite-Kennzahlen erheblich steigern, sodass ein Ausschluss ein kostspieliges Risiko für die Performance und die Reputation darstellt.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical CoinDesk 20 Mehr erfahren

Ein Engagement von 0 % in Krypto ist eine aktive Entscheidung – und bedeutet, dass Sie möglicherweise eine der bedeutendsten Veränderungen in der Portfoliokonstruktion seit Jahrzehnten verpassen, da digitale Vermögenswerte zunehmend in das globale Finanzsystem integriert werden. Institutionelle Anleger – von Pensionsfonds bis hin zu Stiftungen – formalisieren ihre Rahmenwerke, überarbeiten Mandate und schichten Kapital in diese noch junge, aber schnell wachsende Anlageklasse um.

Der Konsens wandelt sich schnell

Eine aktuelle Umfrage unter professionellen Anlegern ergab eine erstaunliche Bilanz: 86 % der Befragten rechnen damit, dass Krypto in den nächsten zwei bis vier Jahren ein fester Bestandteil von institutionellen Portfolios sein wird.[1] Das ist keine spekulative Aussage. Es ist eine Anerkennung der Tatsache, dass die Realität zur Innovation aufschließt.

Abbildung 1: Wie lange wird es Ihrer Meinung nach dauern, bis sich Krypto als Standardallokation in institutionellen Portfolios etabliert hat?



Quelle: Pan-European Professional Investor Survey, Juni–Juli 2025, Umfrage unter 802 Teilnehmern, durchgeführt von Censuswide. **Prognosen sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und alle Anlagen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden.**

Was einst als „alternativ“ galt, wird nun rasch zu einem grundlegenden Bestandteil. Pensionsfonds, Family Offices und Vermögensverwalter debattieren nicht mehr darüber, ob digitale Assets einen Platz in Portfolios haben werden – sondern nur noch darüber, wie und wann sie integriert werden sollen.

Das Gespräch hat eine Wende genommen: Integration ist nun die Grundvoraussetzung und Ausschluss die Ausnahme.

Ein Engagement von 0 % ist nicht mehr neutral

Wenn eine Anlageklasse ein breites institutionelles Einverständnis erreicht, wird Neutralität unmöglich. In einer Welt, in der die meisten Marktteilnehmer mit einer vermehrten Nutzung rechnen, ist ein Krypto-Engagement von 0 % keine konservative Haltung, sondern eine implizite, auf Überzeugung basierende Wette.

Diese Position wird noch gewagter, wenn Sie die Entwicklung der Marktinfrastruktur berücksichtigen:

- Liquidität und Zugang entsprechen institutionellen Standards. Börsengehandelte Produkte (ETPs), regulierte Verwahrstellen und transparente Handelsplätze bieten nun skalierbare, konforme Mechanismen für Engagements.

- Die Korrelationsmuster ändern sich. Bitcoin wird zunehmend als makroökonomisch sensibler, knapper Vermögenswert gehandelt – und reagiert oft eher auf reale Renditen und Liquiditätszyklen als auf spekulative Zuflüsse von Privatanlegern.
- Die politische Klarheit nimmt zu. Durch weltweit koordinierte Initiativen entstehen aus Unsicherheit Orientierungshilfen, wodurch die Compliance-Problematik entschärft und eine breitere institutionelle Akzeptanz ermöglicht wird.

Sich nicht auf die wachsende Integration des Themas in Mainstream-Portfolios vorzubereiten, ist eine aktive Haltung, die dazu führen könnte, bei steigenden Opportunitätskosten Chancen zu verpassen.

Von optionaler zu erwarteter Allokation

Viele institutionelle Portfolios stützen sich auf strukturelle Themen wie Inflationsbeständigkeit, digitaler Wandel und monetäre Diversifikation. Krypto unterstützt und verstärkt sie nun direkt.

- Monetäre Diversifikation. Aufgrund des festen Angebots und der Zensurresistenz von Bitcoin gilt er zunehmend als digitales Gold – ein nichtstaatlicher monetärer Vermögenswert, der nicht mit finanzpolitischen Risiken korreliert.
- Technologischer Wandel. Altcoins und ihre Ökosysteme stehen für ein Engagement in der Finanzinfrastruktur der nächsten Generation – Stablecoins, Tokenisierung, Smart Contracts und programmierbare Abwicklung.
- Portfolioinnovation. Physisch besicherte Krypto-ETPs ermöglichen ein Engagement, das sich in bestehende Governance-, Risiko- und Compliance-Rahmen einfügt – eine wichtige Voraussetzung für die Einführung durch Treuhänder.

Mit zunehmender Verbreitung gewinnt der Grenzkäufer-Effekt an Bedeutung. Selbst geringfügige, aber konstante Zuflüsse von institutionellen Anlegern können die Liquidität und die Bewertungen stetig steigern. Dadurch entsteht ein Verstärkungskreislauf: Eine höhere Liquidität und bessere Bewertungen ziehen mehr Teilnehmer an, was wiederum die Märkte vertieft und das Engagement institutioneller Anleger weiter fördert.

Auswirkungen für Vermögensverwalter

Die entscheidende Frage für Vermögensverwalter lautet nicht mehr „Sollten wir Krypto halten?“ Sie lautet: „Was ist der Preis des Abwartens?“

Abbildung 2: Bitcoin ist ein wesentlicher Bestandteil von Multi-Asset-Portfolios

	Globales 60:40-Portfolio	1% Bit-coin-Port-folio	3% Bit-coin-Port-folio	5% Bit-coin-Port-folio	10% Bit-coin-Port-folio	MSCI AC World	Bloomberg Multi-verse	Bitcoin
Annual-isierte Rendite	6,35 %	7,00 %	8,30 %	9,59 %	12,77 %	9,75 %	1,00 %	53,48 %
Volatilität	8,81 %	8,88 %	9,16 %	9,61 %	11,35 %	13,98 %	5,03 %	65,71 %
Sharpe-Ra-tio	0,52	0,59	0,71	0,81	0,97	0,57	-0,15	0,79
Informa-tion-Ratio		0,98	0,98	0,98	0,97			
Sorti-no-Ratio	0,63	0,72	0,87	1,01	1,24	0,68	-0,21	1,07
Beta	69 %	71 %	73 %	75 %	80 %	100 %	24 %	178 %

Quelle: Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis 30. September 2025. In USD. Auf der Grundlage täglicher Renditen. Das globale 60:40-Portfolio setzt sich zu 60 % aus dem MSCI AC World und zu 40 % aus dem Bloomberg Multiverse zusammen. **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.**

Die Risiken eines unzureichenden Engagements sind nun zweifach:

- Performanceasymmetrie. Selbst eine geringfügige Allokation von 1–2 % in digitalen Assets kann sich erheblich auf die langfristigen Portfoliorenditen und Risiko-Rendite-Kennzahlen auswirken. Bei 0 % entfällt die Möglichkeit, an konvexen Aufwärtsbewegungen teilzuhaben.
- Reputationsrückstand. Da die Akzeptanz unter Marktteilnehmern zunimmt, laufen Treuhänder ohne ein Rahmenwerk für digitale Assets Gefahr, den Anschluss zu verlieren – nicht weil sie gegen den Strom schwimmen, sondern weil sie nicht vorbereitet sind.

Vorausdenkende Anleger betrachten Krypto zunehmend als strategisches Engagement, ähnlich wie neue Anlageklassen wie Rohstoffe in den 2000er-Jahren oder alternative Anlagen in den 2010er-Jahren. Der Fokus verlagert sich von der Spekulation hin zur Umsetzung: Ausarbeitung von Richtlinien, Due Diligence der Verwahrstellen und Auswahl von ETPs.

Der institutionelle Konsens hat sich gewandelt. Digitale Assets sind kein Randphänomen mehr. Sie sind zunehmend ein unverzichtbarer Bestandteil von Portfolios.

Wenn sich 86 % der professionellen Anleger darauf vorbereiten, dass Krypto zur Standardallokation wird, lautet die Frage nicht, ob Sie investieren werden, sondern ob Sie sich damit abfinden können, auf der falschen Seite der Geschichte zu stehen.

[1] Quelle: Pan-European Professional Investor Survey, Juni–Juli 2025, Umfrage unter 802 Teilnehmern, durchgeführt von Censuswide.

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.