Bitcoin oder darüber hinaus? Ihre Krypto-Allokation von 2/% planen

Veröffentlicht am 23. März 2026

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Bei der institutionellen Nachfrage geht es mittlerweile nicht mehr um das „Ob“, sondern um das „Wie“. Eine disziplinierte Krypto-Allokation von 2 % kann die Konvexität eines Portfolios verbessern, ohne die Risikobudgets zu überlasten.
- Da Proof-of-Stake-Netzwerke wie Ethereum und Solana Protokollsicherheit in Staking-Renditen umwandeln, entwickelt sich Krypto von einer reinen Beta-Anlage zu einer Total-Return-Strategie.
- Ein Core-Satellite-Ansatz, bei dem diversifizierte Krypto-Körbe zum Einsatz kommen und durch selektive Einzeltitel ergänzt werden, bietet eine robustere Möglichkeit, die strukturelle Akzeptanz über Bitcoin hinaus zu erschließen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical CoinDesk 20, WisdomTree Physical Lido Staked Ether, WisdomTree Physical Solana Mehr erfahren

Die Debatte hat sich gewandelt. Die Frage lautet nicht mehr „Sollten wir Krypto investieren?“, sondern „Wie setzen wir es richtig um?“.

Die institutionelle Nutzung von Krypto hat eine wichtige Schwelle überschritten. In Anlageausschüssen wird nicht mehr über Legitimität diskutiert. Umfang, Struktur und Governance stehen im Zentrum der Debatte.

Eine Allokation von 2 % mag in Bezug auf das Kapital bescheiden wirken, doch ihre Auswirkungen sind alles andere als gering. Bei richtiger Gestaltung kann dieses Engagement die Konvexität eines Portfolios erheblich verbessern und gleichzeitig den Volatilitätsbeitrag in Grenzen halten. Die institutionelle Herausforderung besteht nicht mehr im Zugang. Sie liegt in der Architektur.

Bitcoin als Anker

Bitcoin bleibt der Anker für institutionelle Anleger. Der Coin profitiert von:

- Der größten Liquidität und den umfangreichsten Derivatemärkten für digitale Assets.
- Einem transparenten, programmatischen Emissionsplan.

- Dem am meisten ausgereiften Ökosystem für die Verwahrung und börsengehandelte Produkte (ETPs).

Aus Portfoliosicht verkörpert Bitcoin die These von digitalem Hartgeld: Knappheit, monetäre Neutralität und makroökonomische Sensitivität gegenüber Realrenditen und globalen Liquiditätsbedingungen.

Abbildung 1: Kleine Bitcoin-Allokationen haben in der Vergangenheit die Risiko-Rendite-Kennzahlen von Portfolios verbessert

	Globales 60:40-Portfolio	1% Bitcoin-Portfolio	3% Bitcoin-Portfolio	5% Bitcoin-Portfolio	10% Bitcoin-Portfolio	MSCI AC World	Bloomberg Multiverse	Bitcoin
Annualisierte Rendite	6,40 %	7,01 %	8,23 %	9,44 %	12,43 %	9,83 %	1,01 %	48,75 %
Volatilität	8,76 %	8,83 %	9,12 %	9,57 %	11,30 %	13,90 %	4,99 %	65,30 %
Sharpe-Ratio	0,52	0,59	0,70	0,80	0,94	0,58	-0,16	0,72
Information-Ratio		0,93	0,93	0,92	0,92			
Sortino-Ratio	0,63	0,71	0,86	0,98	1,20	0,68	-0,22	0,97
Beta	69 %	71 %	73 %	75 %	80 %	100 %	24 %	178 %

Quelle: Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. Dezember 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.**

Für Anleger, denen eine einfache Governance wichtig ist, ist eine Allokation ausschließlich in Bitcoin operativ effizient und strategisch schlüssig. Bitcoin erfasst jedoch nur einen strukturellen Impuls: die monetäre Knappheit. Er erfasst nicht:

- On-Chain-Wirtschaftsaktivität.
- Tokenisierte Finanzinfrastruktur.
- Erträge aus der Netzwerkpartizipation.

Die institutionelle Entscheidung ist daher nicht binär. Sie ist thesengestützt.

Ist die Allokation rein monetär? Oder ist sie eine umfassendere Wette auf die digitale Finanzinfrastruktur?

Krypto im Jahr 2026 ist zunehmend von der Akzeptanz und weniger ausschließlich vom Kurs bestimmt. Das Ökosystem spiegelt nun wirtschaftlich unterschiedliche Triebkräfte wider:

- Tokenisierung: Reale Vermögenswerte gelangen in die Blockchain.
- Stablecoins: digitale Abwicklungssysteme im globalen Zahlungsverkehr.
- Smart-Contract-Plattformen: die Grundlage, auf der die Zukunft des Finanzwesens aufgebaut wird.

Institutionen müssen entscheiden, welche Einführungsvektoren sie unterstützen möchten.

Erträge rücken ins Zentrum des Interesses

In der Vergangenheit war ein Engagement in Krypto gleichbedeutend mit Kursschwankungen. Es wurde als Konvexität mit hohem Beta behandelt. Diese Sichtweise erweist sich immer mehr als unvollständig.

Proof-of-Stake-Netzwerke wie Ethereum und Solana wandeln Protokollsicherheit in wirtschaftliche Renditen um. Validatoren sichern Netzwerke und werden für ihre Teilnahme vergütet. Dadurch werden bestimmte digitale Assets zu einkommensgenerierenden Instrumenten.

Das Staking bringt drei strukturelle Veränderungen bei der Portfoliokonstruktion mit sich:

- Die Zusammensetzung der Renditen verbessert sich. Die Gesamtrendite ergibt sich aus der Kurssteigerung und den Staking-Erträgen. Das verringert die Abhängigkeit von direktionalen Marktbewegungen.
- Die Volatilität nimmt mit der Zeit ab. Auch wenn die Kursschwankungen anhalten, können aufgelaufene Renditen Verluste teilweise ausgleichen und die langfristige Aufzinsung verbessern.
- Die Kapitaleffizienz steigt. Staking ist nun in bekannte ETP-Strukturen integriert, was ein Engagement ohne die Komplexität eines operativen Validators ermöglicht.

Das ist sehr wichtig. Krypto entwickelt sich von einer reinen Beta-Allokation zu einer Total-Return-Anlage.

Durch die Staking-Rendite wird Krypto zudem von einem spekulativen Engagement zu produktivem digitalem Kapital umdefiniert.

Verstärkte Portfoliointegration

Die Allokationsschwelle von 2 % ist nicht willkürlich. Sie spiegelt Pragmatismus in Bezug auf Risikobudgets wider.

Bitcoin und Krypto-Assets im Allgemeinen weisen über einen Zeitraum von mehreren Jahren hinweg eine geringe strukturelle Korrelation zu traditionellen Aktien und Anleihen auf. Obwohl kurzfristige Korrelationen bei Liquiditätsschocks sprunghaft ansteigen, bleiben die langfristigen Korrelationsmuster differenziert.

Abbildung 2: Digitale Assets weisen über zwei Jahre hinweg nur eine geringe Korrelation mit traditionellen Vermögenswerten auf

	Equities	Small Caps	All Fixed Income	IG Bonds	Treasuries	Corporates	High Yield	Commodities	Gold	Infrastructure	REITS
Digital Assets	32%	43%	5%	5%	4%	6%	22%	4%	-1%	19%	23%
Equities		89%	16%	14%	8%	26%	69%	30%	5%	49%	61%
Small Caps			24%	22%	16%	33%	73%	26%	10%	56%	73%
All Fixed Income				100%	99%	97%	57%	-14%	21%	49%	53%
IG Bonds					99%	96%	54%	-15%	21%	48%	52%
Treasuries						92%	47%	-16%	22%	46%	47%
Corporates							67%	-11%	17%	52%	57%
High Yield								13%	4%	57%	67%
Commodities									54%	9%	9%
Gold										21%	13%
Infrastructure											76%

Quelle: Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Januar 2024 bis zum 31. Januar 2026. In USD. Auf der Grundlage wöchentlicher Renditen. **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.**

Bei geringen Gewichtungen wird der Renditebeitrag auf Portfolioebene sichtbar, während der Volatilitätsbeitrag niedrig bleibt. Auch die Auswirkungen auf den maximalen Portfoliodrawdown bleiben begrenzt.

Das gilt jedoch nur bei einer disziplinierten Governance. Es ist von größter Bedeutung, sich an die festgelegte Häufigkeit der Neugewichtung (beispielsweise vierteljährlich oder halbjährlich) zu halten und Panikkäufe oder -verkäufe zu vermeiden.

Ohne Disziplin verhält sich eine Krypto-Allokation wie Spekulation. Mit Disziplin verhält sie sich wie ein diversifizierendes Wachstumssegment.

Core-Satellite: Zunächst breites Krypto-Beta, dann gezielte Ausrichtungen

Wenn Anleger ein strukturelles Engagement in digitalen Assets anstreben, ohne mit Portfolios auf einen einzelnen Coin wetten zu wollen, ist die Antwort einfach: Beginnen Sie mit einem Krypto-Basket-ETP und bauen Sie dann Ihr Engagement nach Überzeugung aus.

Abbildung 3: Krypto-Körbe bieten ein differenziertes Engagement über das gesamte Marktspektrum hinweg

Index	Engagement
CoinDesk 20	Breiter Krypto-Markt
CoinDesk 5	Krypto-Kernmarkt
CoinDesk 5 Equal Weight	Ausgleich zwischen den Marktführern
CoinDesk 10 Capped ex Bitcoin	Die Wachstumsgrenze

Quelle: WisdomTree. März 2026.

Eine strukturierte Allokation trennt strategisches Beta von taktischen Sichtweisen. Beispielsweise bei einer Gesamtallokation von 2 % in Krypto:

- Core von 1,5 %: ein diversifiziertes Krypto-Basket-ETP, das ein breites, regelbasiertes Engagement in den wichtigsten digitalen Assets bietet. Das erfasst die strukturelle Akzeptanz auf der Ebene der Anlageklasse, anstatt sich auf ein einzelnes Protokoll zu stützen.
- Satellites von 0,5 %: gezielte Single-Asset-ETP-Engagements, die auf bestimmte makroökonomische, technologische oder thematische Überzeugungen abgestimmt sind.

Das entspricht dem etablierten Aufbau von Aktienportfolios, bei dem ein breites Marktengagement durch gezielte aktive Ausrichtungen ergänzt wird. Der Unterschied besteht darin, dass die Streuung zwischen den einzelnen Assets bei Krypto deutlich größer ist, weshalb es umso wichtiger ist, mit einem diversifizierten Engagement zu beginnen.

Krypto-Basket-ETPs sind von Bedeutung aufgrund von:

- Geringeres Einzel-Asset-Konzentrationsrisiko. Krypto-Renditen sind stark ungleich verteilt und hängen vom jeweiligen Marktumfeld ab. Ein Basket-Ansatz mindert spezifische Protokollrisiken, Governance-Versagen oder den Zusammenbruch von Narrativen.
- Ein klarerer Ausdruck der These zur Anlageklasse. Anleger, die von der Nutzung digitaler Assets, der Tokenisierung oder dezentraler Infrastruktur überzeugt sind, können diese Ansicht zum Ausdruck bringen, ohne vorhersagen zu müssen, welches Netzwerk sich durchsetzen wird.
- Operative Einfachheit. Ein Wrapper, ein breit gefächertes Engagement. Keine Notwendigkeit, mehrere Positionen zu verwalten oder intern eine Neugewichtung vorzunehmen.

In einer reifenden Anlageklasse, die sich durch eine zunehmende Beteiligung institutioneller Anleger und eine Streuung über verschiedene Netzwerke auszeichnet, bilden Krypto-Basket-ETPs das struk-

turelle Rückgrat. Satellites ergänzen Überzeugung. Diese Kombination sorgt für Kontrolle, ohne das Aufwärtspotenzial zu schmälern.

Fazit: Die Architektur bestimmt die Ergebnisse

Bitcoin bleibt die erste Wahl für institutionelle Anleger: liquide, vertretbar und makroökonomisch schlüssig.

Im Jahr 2026 gehen digitale Assets jedoch über monetäre Knappheit hinaus. Sie umfassen Infrastruktur, Computeranforderungen und Ertragsgenerierung.

Eine Allokation von 2 % ist in Bezug auf das Kapital gering, hat aber eine bedeutende Auswirkung auf das strukturelle Engagement. Bei richtiger Umsetzung kann sie die Effizienz eines Portfolios steigern, das konvexe Renditepotenzial verbessern und gleichzeitig den Risikobeitrag begrenzen.

Das institutionelle Risiko besteht nicht mehr darin, ob eine Allokation vorgenommen werden soll. Es liegt in der Allokation ohne Struktur.

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.