Diversifikation ist das einzige „kostenlose Mittagessen“/– selbst bei Krypto

Veröffentlicht am 1. Juni 2026

Tobias Lazar
Associate Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Diversifikation kann dazu beitragen, die mit Investitionen in einzelne Kryptowährungen verbundenen Risiken zu verringern.
- Ein diversifizierter Krypto-Basket bietet ein breiteres Engagement in Blockchain-Netzwerken und im dezentralen Finanzwesen (DeFi).
- Ähnlich wie bei Aktienanlagen können diversifizierte Ansätze die spezifischen Schwankungen einzelner Vermögenswerte ausgleichen und zugleich das Engagement in der breiteren Anlageklasse aufrechterhalten.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical CoinDesk 20 Mehr erfahren

Wenn Sie über eine Anlage in Krypto nachdenken, stellen Sie sich vielleicht folgende Fragen:

- Welche Kryptowährung oder Blockchain wird sich letztendlich durchsetzen? Ist es weiterhin Bitcoin, das als „harte Währung“ beliebt ist, aber als Zahlungssystem nur begrenzt praktikabel ist?
- Lohnt es sich, über Bitcoin und Ethereum hinauszuschauen? Ethereum bildet das Rückgrat vieler Token und ermöglicht ein Universum dezentraler Anwendungen, doch es mangelt nicht an Konkurrenz.
- Welcher Token wird als Nächstes für Schlagzeilen sorgen? Es kommen regelmäßig neue Coins und Token auf den Markt, doch während viele davon scheitern, lohnt sich die Investition in manche vielleicht?

Ein Token, der vor Kurzem in den Krypto-Referenzindex CoinDesk 20 Index aufgenommen wurde, ist Bittensor (TAO), der native Token, der ein dezentrales Netzwerk für künstliche Intelligenz (KI) unterstützt. Bittensor will einen Marktplatz schaffen, auf dem KI-Modelle miteinander konkurrieren und entsprechend der Nützlichkeit ihrer Ergebnisse belohnt werden. Ist TAO ein aufsteigender Stern oder wird er in fünf Jahren nur ein weiterer vergessener Coin sein?

Engagement in Blockchain-Technologie, keine Wette auf einen einzelnen Coin

Wenn Sie eine Anlage in Kryptowährungen erwägen, gehen Sie wahrscheinlich davon aus, dass Blockchain-basierte Netzwerke im Laufe der Zeit an Bedeutung gewinnen werden. Beispielsweise könnte das dezentrale Finanzwesen (DeFi) zu einer flexibleren Alternative zur traditionellen Finanzinfrastruktur

werden – wie etwa dem USD-Zahlungssystem, dem SWIFT-Interbankennetzwerk oder anderen zentralisierten Finanzintermediären.

Nur weil Aktien Anleger in der Vergangenheit für das Eingehen von Risiken entschädigt haben, war Yahoo deshalb noch lange kein großartiges Investment. Ebenso bedeutet ein potenzielles langfristiges Wachstum des DeFi[1] nicht, dass jeder Coin oder Token an diesem Wachstum teilhaben wird.

Aktienanleger streben in der Regel eine Diversifizierung an. Durch die Zusammenfassung einer breiten Palette von Titeln gleichen sie unternehmensspezifische Schwankungen aus. Mit anderen Worten: Der individuelle Erfolg oder Misserfolg einzelner Unternehmen relativiert sich im Laufe der Zeit, während die allgemeine Aktienrisikoprämie bestehen bleibt.

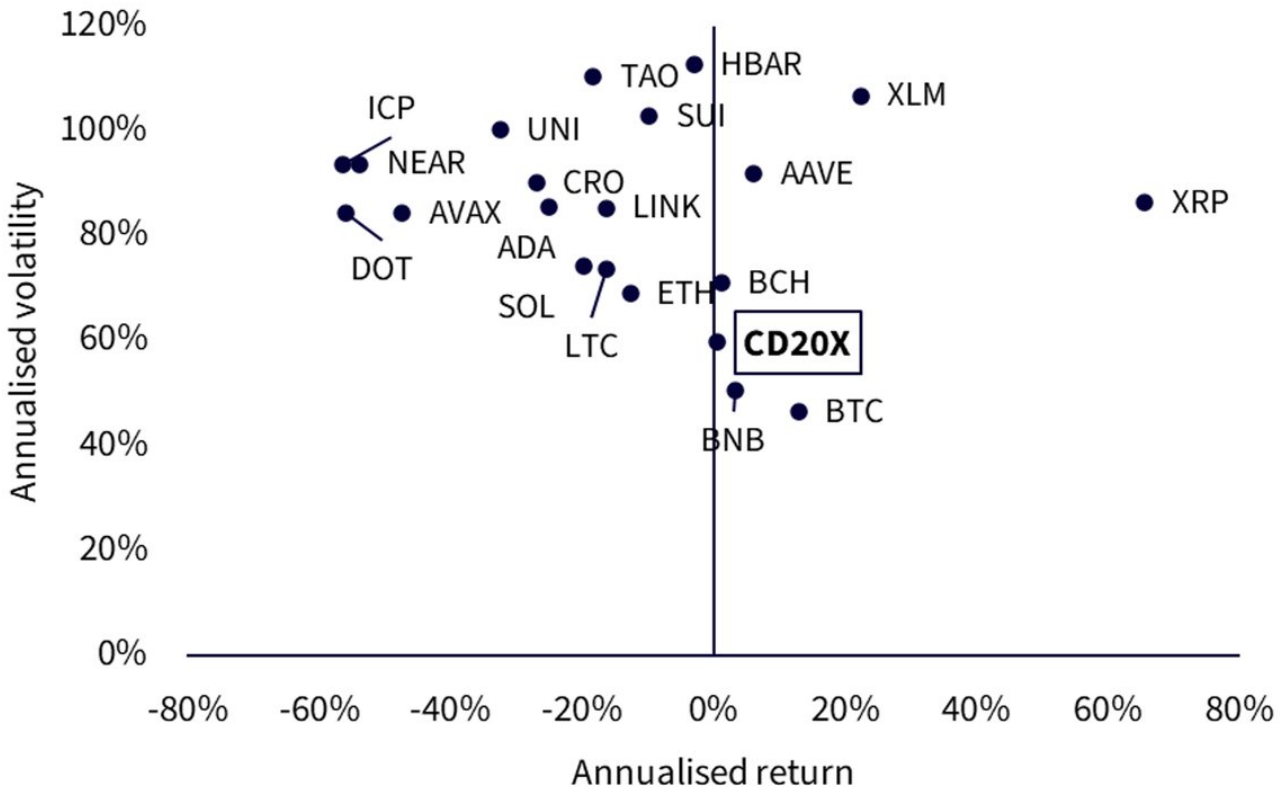
Ebenso sprechen wir uns für einen diversifizierten Kryptowährungskorb aus, mit dem Anleger am allgemeinen DeFi-Trend partizipieren können, während sie gleichzeitig das Risiko begrenzen, dem Zusammenbruch eines einzelnen Coins ausgesetzt zu sein.

Der Unterschied zwischen einer diversifizierten Anlage und einer Single-Coin-Wette

Um auf die ursprünglichen Fragen zurückzukommen: Welchen Token sollten Anleger wählen? Lohnt es sich, das Risiko eines „Start-up“-Tokens einzugehen?

Um den Unterschied zwischen einer diversifizierten Anlage und einer Single-Coin-Wette zu verstehen, analysieren wir die Rendite und die Standardabweichung des CoinDesk 20 Index und seiner einzelnen Komponenten (Abbildung 1). Der CoinDesk 20 Index ist ein regelbasierter Referenzindex, der ein breites Engagement in den größten und liquidesten Krypto-Assets bieten sol.

Abbildung 1: Risiko und Rendite der größten Kryptowährungen (ohne Stablecoins und Meme-Coins)



Quelle: Bloomberg Finance L.P., eigene Berechnungen vom 30. April 2024 bis zum 30. April 2026.
Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.

Die Wertentwicklung des breiter gefassten Korbs (CD20X) liegt im Mittelfeld der Renditen der einzelnen Coins, was nicht überrascht, da die Korb-Rendite den gewichteten Durchschnitt ihrer Bestandteile darstellt. Die meisten einzelnen Coins weisen jedoch eine höhere Volatilität auf als der Korb selbst. Die Volatilität, also die Standardabweichung der Renditen, ist ein klassisches Maß für das Risiko.

Ähnlich wie bei einem Aktienindex wie dem S&P 500 gleichen sich die spezifischen Schwankungen einzelner Kryptowährungen in einem diversifizierten Portfolio tendenziell aus. Die Rendite entspricht jedoch weiterhin dem gewichteten Durchschnitt der einzelnen Komponenten und spiegelt damit eine allgemeine Risikoprämie wider, für die langfristige Kryptowährungsinhaber möglicherweise entschädigt werden.

Zusammenfassung

Diversifikation ist nach wie vor eine der wenigen Möglichkeiten für Anleger, Risiken zu senken, ohne dabei zwangsläufig auf Renditen verzichten zu müssen. Dieses Prinzip gilt für Krypto ebenso wie für traditionelle Anlageklassen. Anstatt den Erfolg von einem einzelnen Token abhängig zu machen, ermöglicht ein diversifizierter Krypto-Basket Anlegern die Partizipation am allgemeinen Wachstum von Blockchain-Netzwerken

und dezentralem Finanzwesen, während gleichzeitig das mit einzelnen Coins verbundene Risiko verringert wird.

Investments in Krypto und digitale Assets sind mit erheblichen Risiken verbunden, einschließlich des möglichen Verlusts des Kapitals. Kryptowährungsmärkte können sehr volatil sein, und der Wert digitaler Assets kann innerhalb kurzer Zeiträume erheblich schwanken. Regulatorische Entwicklungen, technologische Veränderungen, die Marktstimmung und die Liquiditätsbedingungen können den Wert von Anlagen beeinflussen. Diversifikation garantiert weder einen Gewinn noch schützt sie vor Verlusten.

[1] Dezentrales Finanzwesen (DeFi) bezeichnet Finanzdienstleistungen, die auf Blockchain-Netzwerken basieren und ohne traditionelle Vermittler wie Banken oder Broker funktionieren. Stattdessen werden Transaktionen wie Kreditvergabe, Kreditaufnahme, Handel oder Zinserträge durch Smart Contracts abgewickelt, also selbstausführende Software, die transparent auf der Blockchain läuft..

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.