Eine neue Herangehensweise an Schwellenländer: Ein gezielterer Ansatz

Veröffentlicht am 15. April 2026

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Traditionelle Schwellenländerindizes sind zunehmend von großen, etablierten Volkswirtschaften geprägt, wodurch das Engagement in echtem entwicklungsgetriebenem Wachstum verwässert wird.
- „True Emerging Markets“ bzw. „echte Schwellenländer“ steht für Länder, die noch einen strukturellen Wandel, eine Vertiefung ihres Finanzsektors und Einkommenskonvergenz verzeichnen.
- Volkswirtschaften wie Indien, Brasilien, Saudi-Arabien, Mexiko und Südafrika bieten vielfältige und dynamische Wachstumsfaktoren.
- Das auf mehreren Kennzahlen basierende Rahmenwerk von WisdomTree definiert Schwellenländer anhand ihrer Entwicklung und Marktreife neu, anstatt sich auf herkömmliche Einstufungen zu stützen.
- Das daraus resultierende Portfolio verringert das Konzentrationsrisiko und bietet ein gezielteres Engagement in unterrepräsentierten, wachstumsstarken Märkten.
- Verbundene Produkte WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Anleger interessieren sich seit Langem aus einem einfachen Grund für Schwellenländer: Sie bieten die Chance, an der wirtschaftlichen Entwicklung durch steigende Einkommen, eine wachsende Mittelschicht, sich vertiefende Kapitalmärkte und den Strukturwandel teilzuhaben, der mit dem Übergang eines Landes vom unteren zum mittleren Einkommensstatus einhergeht. Das ist einer der wichtigsten langfristigen Renditetreiber bei globalen Aktien.

Doch genau hier liegt das Problem. In den letzten zwanzig Jahren hat sich das Universum der Schwellenländer in einer Weise weiterentwickelt, die dieses ursprüngliche Versprechen verwässern könnte. Traditionelle Benchmarks für Schwellenländer sind heute von einer kleinen Zahl großer, reifer Märkte dominiert: Volkswirtschaften mit stark gestiegenem Pro-Kopf-Einkommen, verbesserten Kreditstandards, Kapitalmärkten, die sich auf das Niveau der Industrieländer vertieft haben, und einem Aktienmarktverhalten, das weniger empfindlich auf die klassischen Faktoren der Schwellenländer reagiert, die Anleger ursprünglich angelockt hatten.

In der Folge verhält sich ein breites Engagement in Schwellenländern nicht mehr wie eine diversifizierte Anlage in entwicklungsgetriebenem Wachstum, sondern kann zu einer konzentrierten Wette auf wenige große Märkte und Mega-Cap-Unternehmen werden. Anleger, die in Schwellenländer investieren, um von Konvergenz und strukturellen Veränderungen zu profitieren, sollten diese Diskrepanz im Auge haben.

Eine neue Definition für Schwellenländer

Ein echtes Schwellenland ist eine Volkswirtschaft, die wirtschaftlich und institutionell noch nicht mit den Industrieländern vergleichbar ist, über erhebliches Potenzial für entwicklungsorientiertes Wachstum und eine Vertiefung der Kapitalmärkte verfügt und nach wie vor mit ausreichender Praktikabilität als Anlageziel infrage kommt. Es handelt sich um einen Rahmen, der sich an der Entwicklung und der Marktreife ausrichtet, nicht an einer herkömmlichen Klassifizierung.

Nehmen wir zum Beispiel Indien. Das Bruttoinlandsprodukt (BIP) pro Kopf liegt bei etwa 3.000 US-Dollar[1] – einem Bruchteil des Niveaus in den Industrieländern. Dennoch baut das Land eine digitale öffentliche Infrastruktur in einem Ausmaß und mit einer Geschwindigkeit auf, die bisher beispiellos sind. Über die Unified Payments Interface (UPI) wurden im letzten Jahr Transaktionen im Wert von 300 Billionen Rupien abgewickelt – eine 300-fache Steigerung innerhalb von acht Jahren.[2] Das ist keine reife Volkswirtschaft, die marginale Optimierungen vollzieht. Es handelt sich vielmehr um eine Volkswirtschaft, die sich inmitten eines strukturellen Wandels befindet und den Zielmarkt für ihre börsennotierten Unternehmen in Echtzeit formalisiert, digitalisiert und erweitert.

Brasilien zeichnet sich daneben durch seine naturgegebenen Vorteile aus. Das Land gehört weltweit zu den fünf größten Produzenten von Sojabohnen, Kaffee, Zucker, Orangensaft und Rindfleisch.[3] Es ist zudem einer der am schnellsten wachsenden Ölproduzenten außerhalb der OPEC. Vor dem Hintergrund der aktuell hohen Ölpreise stammen 88 % der brasilianischen Stromversorgung aus erneuerbaren Energiequellen.[4] Diese Kombination aus Einnahmen aus dem Ölexport und der Absicherung der heimischen Energiekosten durch erneuerbare Energien stellt einen seltenen doppelten Vorteil dar.

Saudi-Arabien ist eine Volkswirtschaft, die ihren Rohstoffreichtum in umfassende Transformationsprozesse lenkt. Die Zahl der Touristen hat bereits 122 Millionen erreicht: Die FIFA-Weltmeisterschaft 2034, die Formel 1, die „Riyadh Season“ und die Giga-Projekte sorgen für eine anhaltende Nachfrage.[5] Zudem wächst die Kapazität von Rechenzentren bis 2030 jährlich um 29 %.[6]

Südafrika eröffnet eine weitere Dimension. Der Bankensektor ist gut mit Kapital ausgestattet und expandiert auf dem gesamten afrikanischen Kontinent. 84 % der Erwachsenen verfügen mittlerweile über ein Bankkonto – ein Anstieg gegenüber 52 % im Jahr 2003. Dennoch beträgt die Kreditaufnahme der privaten Haushalte nur 34 % des BIP, und die Unternehmensverschuldung liegt mit 31 % im Vergleich zu anderen Ländern der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) auf einem niedrigen Niveau.[6] Angesichts sinkender Zinsen besteht Spielraum für Kreditwachstum. Die hohen Gold- und Platinpreise des Jahres 2025 kommen Südafrika in hohem Maße zugute, da sie das exportgetriebene Wachstum ankurbeln, die Devisenreserven aufstocken und die Steuereinnahmen stärken.

Mexiko befindet sich an der Schnittstelle zwischen Nearshoring und finanzieller Inklusion. Rund 53 % des BIP hängen vom Handel mit den USA ab, wobei etwa 80 % der Exporte den USMCA-Bestimmungen (Abkommen zwischen den USA, Mexiko und Kanada) entsprechen – ein struktureller Vorteil in einer Zeit, in der die Zollpolitik weltweit die Schlagzeilen dominiert.[7]

Jede dieser Volkswirtschaften befindet sich in einer anderen Phase der Entwicklungskurve, doch eines haben sie gemeinsam. Die Kräfte, die seit jeher die Attraktivität von Anlagen in Schwellenländern geprägt haben – unter anderem Konvergenz, Strukturwandel, Vertiefung des Finanzsektors und ressourcenbasiertes Wachstum – sind noch immer fest verankert. Es handelt sich nicht um veraltete Einstufungen, sondern um aktive und sich weiterentwickelnde Prozesse.

Dagegen weichen einige Länder, die in traditionellen Indizes nach wie vor als Schwellenländer eingestuft werden, wie beispielsweise China, Südkorea und Taiwan, zunehmend vom allgemeinen Universum der Schwellenländer ab. Ihr Pro-Kopf-BIP, die Tiefe ihrer Kapitalmärkte und ihre Wachstumsdynamik sehen heute ganz anders aus.

Wir stellen vor: Der WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF

Der WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF (WEM) bildet den WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index ab. Im Gegensatz zu herkömmlichen Benchmarks für Schwellenländer, die auf traditionellen Ländereinstufungen basieren und häufig stark auf wenige große, reifere Volkswirtschaften ausgerichtet sind, nutzt WisdomTree ein eigens entwickeltes, auf mehreren Kennzahlen basierendes Rahmenwerk zur Ermittlung von Ländern, die als „True Emerging Markets“ – echte Schwellenländer – gelten.

Abbildung 1: WisdomTree-Rahmenwerk zur Einstufung der Schwellenländer



Quelle: WisdomTree, Stand: 27. Februar 2026. HDI – Human Development Index, Index der menschlichen Entwicklung.

Nach diesem Rahmenwerk werden die makroökonomischen Daten jedes Landes untersucht, darunter die Ländereinstufung im Weltwirtschaftsausblick des IWF, das Pro-Kopf-BIP, der Index der menschlichen Entwicklung der Vereinten Nationen, die Bonität des Staates und die Dynamik des BIP-Wachstums sowie die Zugänglichkeit und Handelbarkeit der lokalen Aktienmärkte. Die Ländereinstufung wird jedes Jahr anhand des oben genannten Rahmens überprüft. Der WisdomTree True Emerging Markets UCITS ETF bietet ein gezieltes Engagement in weniger beachteten Schwellenländern mit hohem strukturellem Wachstumspotenzial wie Indien, Brasilien, Saudi-Arabien, Mexiko, Südafrika, Indonesien und Vietnam. Dies sind Volkswirtschaften, in denen demografischer Rückenwind, der digitale Fortschritt und die geringe Kapitalmarktdurchdringung weiterhin ein bedeutendes langfristiges Wachstumspotenzial bieten.

Das daraus resultierende Engagement unterscheidet sich signifikant von traditionellen Schwellenländer-Benchmarks: Der Active Share beträgt 66 % im Vergleich zum MSCI Emerging Markets Index, der größere Allokationen in China, Taiwan und Südkorea aufweist – Märkte, die im Vergleich zu anderen Schwellenländern unterschiedliche wirtschaftliche Merkmale aufweisen. Durch den Ausschluss dieser Märkte verringert sich zudem die Konzentration: Das Gesamtgewicht der zehn größten Positionen von 33,5 % im MSCI EM Index beläuft sich im WisdomTree Emerging Markets UCITS Index auf nur 16 %.

Abbildung 2 – Die größten Länderengagements und Unterschiede gegenüber dem MSCI EM Index

Country	WisdomTree True Emerging Markets UCITS Index	MSCI Emerging Markets Index
India	21.32%	12.82%
Brazil	17.05%	4.56%
South Africa	12.86%	3.94%
Saudi Arabia	8.61%	2.59%
Mexico	6.76%	1.98%
United Arab Emirates	4.48%	1.39%
Malaysia	3.70%	1.12%
Thailand	3.69%	1.12%
Poland	3.45%	1.06%
Indonesia	3.01%	0.95%

Vietnam	1.61%	0.00%
Argentina	0.73%	0.00%
Romania	0.65%	0.00%
China	0.00%	23.76%
Taiwan	0.00%	22.50%
Korea	0.00%	18.08%
Others	12.06%	4.11%

Quelle: WisdomTree, MSCI. Stand: 27. Februar 2026.

Anlagen in Schwellenländern unterliegen Risiken, darunter Marktvolatilität, politische und wirtschaftliche Unsicherheiten, Währungsschwankungen und Änderungen der Rechtslage, die sich im Laufe der Zeit in der Wertentwicklung niederschlagen können.

[1] Weltwirtschaftsausblick des IWF, Update vom April 2026. Schätzung des Pro-Kopf-BIP Indiens für 2026.
[2] National Payments Corporation of India (NPCI) und Press Information Bureau of India (PIB) 2025.
[3] Internationaler Fonds für landwirtschaftliche Entwicklung (IFAD), Stand: 31. Dezember 2025.
[4] Empresa de Pesquisa Energetica (EPE), Nationale Energiebilanz 2025, Basisjahr 2024.
[5] S&P Global Intelligence, Stand: 31. Dezember 2025.
[6] OECD-Wirtschaftsberichte: Südafrika 2025.
[7] Weltbank, Banxico, Stand: 31. Dezember 2025.

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.

Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden,

Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. 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.

Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen.

WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert.

Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT-Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen.

Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen zurückzugeben.

Für Investoren in der Schweiz:

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Prospekt (nur in englischer Sprache) und die wesentlichen Anlegerinformationen (KID) (in Deutsch, Französisch und Italienisch) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Nur für WisdomTree UCITS-Produkte: Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle. Einige der in diesem Dokument genannten Teilfonds sind möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (FINMA) registriert. In der Schweiz sind solche nicht bei der FINMA registrierten Teilfonds unter Umständen nur qualifizierten Anlegern zugänglich.

Für französische Anleger: Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung

unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger

in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.