Thematisches Anlegen ohne Mutmaßen

Veröffentlicht am 20. April 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Thematisches Anlegen kann Zugang zu langfristigem Wachstum bieten, doch für eine erfolgreiche Umsetzung sind drei Herausforderungen zu bewältigen: die Auswahl der richtigen Themen, deren Gewichtung im Zeitverlauf und die Selektion geeigneter Aktien.
- Der multithematische Ansatz von WisdomTree zielt darauf ab, diesen Prozess durch ein Top-down-Konzept zu vereinfachen, das strategische Themenauswahl, taktische Ausrichtungen und eine gezielte Titelselektion für jedes Thema verbindet.
- WisdomTree Megatrends und WisdomTree Tech Megatrends sind darauf ausgelegt, Anlegern ein diversifiziertes Engagement in strukturellen Trends zu bieten und gleichzeitig das Risiko zu verringern, dass ihr Portfolio letztlich nur einem Engagement am breiten Markt oder im NASDAQ ähnelt.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Thematische Investments lassen sich als eine Art „Cheatcode“ für die Kapitalanlage betrachten: Sie kaufen sich frühzeitig in die Zukunft ein, lehnen sich zurück und lassen die Welt die Arbeit machen. In der Praxis kann es sich eher so anfühlen, als würden Sie versuchen, ein Feuerwerk in einem Glas einzufangen. Sie wissen, dass eine bedeutende Entwicklung stattfindet, aber die Funken sprühen in alle Richtungen und zu den seltsamsten Zeiten – niemand sagt Ihnen, wann das große Finale stattfindet.

Diese Spannung ist real. Die besten Themen können Sie zu Unternehmen führen, die von strukturellem Rückenwind profitieren und – vorbehaltlich der Marktbedingungen – starkes langfristiges Wachstum erzielen. Doch das Anlegen in Themen erfordert Zeit. Denn Sie müssen die richtigen Themen auswählen, die Gewichtung dieser Themen festlegen und die für jedes Thema relevantesten Aktien ausfindig machen (die möglicherweise nicht die größten oder bekanntesten Titel sind).

Nach unserer Ansicht bei WisdomTree könnte die Antwort auf dieses Problem in einer expertengestützten, sorgfältig zusammengestellten Mehrthemen-Strategie liegen. Im Laufe der Zeit haben wir zwei multithematische börsengehandelte Fonds (ETFs) entwickelt:

- Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF, der in 18 Themen anlegt
- Der WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF, der in neun Tech-Themen investiert

Beide ETFs lösen diese drei Probleme für Anleger durch einen dreistufigen Top-down-Anlageprozess:

- Strategische thematische Vermögensallokation
- Taktische thematische Vermögensallokation
- Thematische Aktienauswahl

Erst die Einstufung, nicht der Hype

Ein thematischer Ansatz ist im Grunde eine zukunftsorientierte Perspektive. Anstatt den Markt nach herkömmlichen Kriterien (Länder und Branchen) zu unterteilen, werden Unternehmen anhand struktureller Veränderungen wie künstliche Intelligenz (KI), erneuerbare Energien, Quantencomputing oder die europäische Renaissance eingestuft. Bei richtiger Umsetzung kann dieser neue Ansatz Anlegern helfen, ein höheres langfristiges Wachstum anzustreben und die Mega Caps von morgen möglicherweise schon in einem früheren Stadium zu erkennen.

Das Problem ist, dass selbst professionelle Anleger auf die Frage nach den größten Hindernissen bei der Allokation in thematische Strategien antworten: „Es stehen zu viele Strategien zur Auswahl.“ Die meisten Anleger haben nicht deshalb Schwierigkeiten, weil sie keinen Trend nennen können. Sie tun sich schwer, weil sie nicht einmal die vollständige Liste kennen.

Deshalb ist die Einstufung wichtig. WisdomTree hat eine eigene thematische Klassifizierung entwickelt, um Struktur in einen Bereich zu bringen, der sich nicht eindeutig in die üblichen Fondskategorien einordnen lässt. Die Klassifizierung gliedert Themen in vier große Cluster: Technologischer Wandel, demografische und soziale Veränderungen, Umweltbelastungen und geopolitische Veränderungen.

Wenn Sie eine Einstufung haben, wird die Themenauswahl einfacher.

Abbildung 1: Thematische Klassifizierung von WisdomTree

DIVERSIFIED THEMATICS							
TECHNOLOGICAL SHIFTS		**DEMOGRAPHIC AND SOCIAL SHIFTS**		**GEOPOLITICAL SHIFTS**		**ENVIRONMENTAL PRESSURES**	
DISRUPTIVE TECHNOLOGIES	HYPER CONNECTIVITY & DIGITALISATION	DEMOGRAPHIC SHIFTS	SOCIAL SHIFTS	GLOBALISATION	MULTI-POLARITY	ENERGY ADDITION & CLIMATE CHANGE	LIMITED RESOURCES
Artificial Intelligence & Big Data	Cloud Computing	Aging Population	Education	Global Logistics	China's Rise	Electrification	
Agentic AI	AI Infrastructure	Millennials & Gen Z	Equality, Inclusion & Diversity		Deglobalisation	Decarbonisation	Agriculture & Food
Rise of China Tech			Rise of the Middle Class		Rise of Tension	Protect Biodiversity	Natural Resources
Blockchain	Cybersecurity		Rise of EM Consumer		Economic Resilience	Grid Infrastructure	Water
HealthTech	Digital Health		Wellness			Sustainable Mobility	
Industry 4.0	Digital Infrastructure					Sustainable Energy Production	
Next Gen Communications	Fintech & Digitalisation of Finance					Sustainable Energy Storage	
Physical AI & Robotics	Gaming & Entertainment					Sustainable Food	
Semiconductors	Internet of Things					Sustainable Cities	
Smart Materials & Nano Tech	Metaverse					Sustainable Resource Management	
Space	Platforms & Digital Markets					Extreme Events	
Quantum Computing	Social Media & Media					Strategic Metals & Rare Earths	
						Nuclear	

Quelle: WisdomTree. Stand: April 2026.

Bei der strategischen thematischen Vermögensallokation unserer multithematischen ETFs wird anhand dieser Klassifizierung ermittelt, welche Themen für die Auswahl infrage kommen. Anschließend werden basierend auf Überzeugung und Diversifikation jährlich Themen ausgewählt. Das Ziel besteht darin, bei Themen mit hoher Überzeugung langfristiges Wachstum anzustreben und die Diversifikation zu verbessern. Dabei wird berücksichtigt, dass sich Themen sehr unterschiedlich entwickeln können, da sie von unterschiedlichen Kräften (Regulierung, Durchbrüche, Verbraucherverhalten oder geopolitische Entwicklungen) beeinflusst werden.

Wann man sich einbringen und wann man sich zurückhalten sollte

Selbst wenn Ihre Auswahl an langfristigen Themen richtig ist, kann der Markt Ihnen dennoch das Gefühl geben, dass Sie falsch liegen. Themen durchlaufen Hype-Zyklen und Stimmungsschwankungen. Daher ist es sehr wichtig, solche Veränderungen bei einer multithematischen Allokation zu berücksichtigen.

Durch die taktische thematische Vermögensallokation lassen sich langfristige Überzeugungen von kurzfristigen Marktbedingungen trennen. Die multithematischen ETFs von WisdomTree basieren auf einer strategischen Ebene (einem langfristigen Kernsatz von Themen) und einer taktischen Ebene, bei der die Gewichtung je nach Marktlage nach oben oder unten angepasst werden kann.

Themen können anhand von Dynamik-Signalen vierteljährlich um bis zu 50 % über- oder untergewichtet werden. Dabei ist zu beachten, dass Themen nicht vollständig veräußert werden, da sie weiterhin als langfristige Überzeugungen gelten.

Mit diesem Ansatz sollen Engagements an die Marktbedingungen angepasst werden, wobei das Timing-Risiko jedoch nicht vollständig ausgeschlossen wird.

Portfolios aufbauen, die das Thema wirklich widerspiegeln

Die unangenehme Wahrheit ist: Viele Themenfonds halten letztendlich zahlreiche der gleichen Mega-Cap-Technologieaktien, die Sie bereits über breit angelegte Marktengagements oder NASDAQ-Exposures besitzen. Daher kann es leicht passieren, kleinere, reinere Unternehmen zu übersehen, die einen direkteren Bezug zum Thema haben. Deshalb sind die Regeln für den Portfolioaufbau von Bedeutung, nicht nur die Marketing-Bezeichnungen.

Die taktische Aktienauswahl in unseren multithematischen ETFs stützt sich auf dieselben fünf praktischen Säulen, die wir auch bei unseren Einzelthemen-ETFs anwenden, um für jedes einzelne Thema in den multithematischen ETFs ein individuelles Portfolio zusammenzustellen:

- **Ausrichtung:** Die Regeln für jedes Themenportfolio sind speziell auf das jeweilige Thema zugeschnitten, um sicherzustellen, dass das Portfolio ein hohes Beta in Bezug auf das Thema aufweist.
- **Fachkompetenz:** Der Anlageprozess für jedes Themenportfolio stützt sich auf fundierte thematische Fachkenntnisse zu dem jeweiligen Thema.
- **Reinheit:** Jedes Themenportfolio umfasst echte Spezialunternehmen mit hohem Beta zum jeweiligen Thema.

- **Differenzierung:** Jedes Themenportfolio weist nur geringe Überschneidungen mit dem Markt und mit breiten Tech-Benchmarks auf.
- **Disziplin:** Der Anlageprozess für jedes Themenportfolio ist langfristig konsistent und unterliegt keinen vorübergehenden Trends.

In der Praxis bedeutet das: Sobald das Thema im Rahmen der strategischen thematischen Vermögensallokation ausgewählt und die Gewichtung der Themen aufgrund der taktischen thematischen Vermögensallokation festgelegt wurde, erfolgt die Titelauswahl Thema für Thema anhand eines für das jeweilige Thema maßgeschneiderten Anlageprozesses.

Thematisches Investieren ist eine der spannendsten Möglichkeiten, ein Portfolio auf die Veränderungen in der Welt auszurichten. Es kann aber auch eine der einfachsten Möglichkeiten sein, sich zu verlaufen.

Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF (WMGT) und der WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF (TMGT) stützen sich auf eine klare thematische Einstufung, streuen das Risiko über mehrere Themen, passen Engagements im Laufe der Zeit an veränderte Marktbedingungen an und stellen für jedes Thema Portfolios anhand eines Prozesses zusammen, der eine echte thematische Ausrichtung gegenüber Marketing-Bezeichnungen in den Vordergrund stellt.

Anlagen in thematische Aktien sind mit Risiken verbunden, darunter Marktvolatilität, Konzentrationsrisiken in bestimmten Sektoren oder Themen sowie eine mögliche unterdurchschnittliche Wertentwicklung im Vergleich zum Gesamtmarkt.

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.