Das Argument für 2 %: Bitcoin verdient einen Platz in Portfolios

Veröffentlicht am 18. September 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Eine Bitcoin-Allokation von 2 % in einem traditionellen 60:40-Portfolio hat in der Vergangenheit höhere Renditen bei minimaler zusätzlicher Volatilität erzielt und damit die risikobereinigte Performance deutlich verbessert.
- Die geringe Korrelation von Bitcoin mit Aktien und Anleihen verbessert die Diversifikation und trägt dazu bei, dass Portfolios auch bei starken Krypto-Kursrückgängen widerstandsfähig bleiben.
- Da Bitcoin zunehmend institutionelle Legitimität gewinnt und 1,7 % des globalen Marktportfolios ausmacht, ist eine Allokation von 0 % nicht mehr neutral, sondern eine aktive Untergewichtung.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical CoinDesk 20 Mehr erfahren

Anleger geben an, sie achten auf Diversifikation, doch die meisten tun weiterhin so, als gäbe es Bitcoin nicht. Ein Engagement von null ist keine Vorsicht, es ist eine aktive Untergewichtung gegenüber einer schnell wachsenden Anlageklasse. Eine moderate Allokation von 2 % hat in der Vergangenheit die Renditen gesteigert, ohne die Volatilität nennenswert zu beeinflussen. Das eigentliche Risiko besteht darin, an alten Strategien festzuhalten, während sich der Markt weiterentwickelt.

Warum jetzt?

Bitcoin ist kein Randphänomen mehr. Digitale Assets machen 1,7 % des globalen notierten Marktportfolios aus[1] und haben sich damit als institutionelle Anlageklasse etabliert. Bitcoin allein stellt 56 % der gesamten Krypto-Marktkapitalisierung[2] dar, wie in der folgenden Abbildung dargestellt, und festigt damit seinen Status als Ankerwert in den digitalen Märkten.

Abbildung 1: Bitcoin als Prozentsatz der Krypto-Gesamtmarktkapitalisierung



Quelle: Artemis Terminal, WisdomTree. 31. August 2025. **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 eigentliche Frage für Anleger lautet nicht mehr, ob Bitcoin in ein Portfolio gehört, sondern wie viel dem Asset zugewiesen werden soll.

Die Belege

In Blindtests bevorzugten Verbraucher oft Pepsi, blieben aber aus Gewohnheit dennoch bei Coca-Cola. Anleger laufen Gefahr, denselben Fehler zu begehen – sich an vertraute Strukturen zu klammern und dabei die Vorteile von Bitcoin außer Acht zu lassen. Eine Allokation von 2 % stellt diese Neigung infrage, ohne Portfolios grundlegend zu verändern.

- Hohe Rendite, geringe Kosten: Eine Bitcoin-Allokation von 2 % in einem globalen 60:40-Portfolio brachte eine zusätzliche jährliche Rendite von 1,3 % bei nur 0,19 % zusätzlicher Volatilität.[3] Die daraus resultierende Information-Ratio von 0,97[4] ist für Vermögensverwaltungsstandards außergewöhnlich. Die meisten Strategien erreichen nicht einmal die Hälfte dieses Niveaus.
- Das Geheimnis liegt in der geringen Korrelation: Die niedrige Korrelation von Bitcoin (etwa 20 % oder weniger[5]) mit Aktien und Anleihen sorgt dafür, dass die Volatilität auf Portfolioebene kaum steigt.
- Asymmetrische Renditen: Bitcoin war in acht der letzten elf Jahre die Anlage mit der besten Performance.[6] In den drei Jahren, in denen Bitcoin hinterherhinkte, war die Underperformance auf Vermögensebene deutlich, auf Portfolioebene jedoch nur marginal.

- Beständigkeit in Bärenmärkten: Selbst während Krypto-Wintern, in denen Bitcoin allein um über 70 % einbrach, beeinträchtigte die Allokation von 2 % die Portfoliorenditen nur geringfügig.

Abbildung 2: Bitcoins Wirkung während unterschiedlicher Krypto-Märkte zeigt die Portfoliostabilität selbst bei einem Einbruch von Bitcoin um 70–80 %

	Portfolio mit 2 % Bitcoin	Aktien	Alle Anleihen	Bitcoin
Erster Krypto-Winter (vom 31. Dezember 2013 bis zum 14. Januar 2015)	-2,20 %	1,77 %	1,01 %	-75,49 %
Zweiter Krypto-Winter (vom 18. Dezember 2017 bis zum 14. Dezember 2018)	-2,83 %	-6,63 %	-2,35 %	-83,10 %
Dritter Krypto-Winter (vom 10. November 2021 bis zum 21. November 2022)	-1,51 %	-12,96 %	-17,55 %	-72,74 %

Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 29. August 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.**

Wie in der Abbildung oben dargestellt, bietet eine disziplinierte Allokation von 2 % ein Engagement mit Aufwärtspotenzial ohne katastrophales Abwärtsrisiko.

Neutrale Allokation mit Leitlinien

Bitcoin nicht in Multi-Asset-Portfolios zu halten, ist nicht „neutral“. Es handelt sich um eine aktive Untergewichtung – eine strukturelle Wette gegen eine schnell wachsende Anlageklasse. Dennoch bleibt Bitcoin volatil: Gewinne kommen oft in Schüben, Abstürze sind unvermeidlich. Die Lösung ist ein diszipliniertes Konzept, das Chancen und Risikokontrolle in Einklang bringt:

- Systematisch neu ausbalancieren: Allokationsabweichungen verhindern und Gewinne realisieren.
- Portfolios einem Stresstest unterziehen: Sicherstellen, dass Verluste während Krypto-Wintern begrenzt bleiben.
- Ein Modell erstellen: Historische Tests und Tests mit rollierenden Zeitfenstern im Vergleich zur Ausgangsbasis durchführen.

- Überwachen: Volatilität, Drawdowns und Performance-Kennzahlen im Zeitverlauf verfolgen.
- Regelmäßig überprüfen: Annahmen überdenken, wenn sich Nachfrage, Regulierung und Korrelationen weiterentwickeln.

Dieses pragmatische Vorgehen gewährleistet eine ausgewogene Allokation, etwa 2 %, die das Aufwärtspotenzial von Bitcoin nutzt und gleichzeitig Portfoliorisiken streng kontrolliert.

Fazit: eine intelligente, gemäßigte Ausrichtung

Eine Allokation von 2 % ist nicht radikal. Sie ist eine strategisch durchdachte Ausrichtung, da sie:

- Asymmetrische Aufwärtspotenziale nutzt.
- Das Risiko nur geringfügig erhöht.
- Auf den globalen investierbaren Markt abgestimmt ist.
- Eine verantwortungsvolle Größenordnung in einem traditionellen Rahmen darstellt.

Für Portfolios, die sowohl Widerstandsfähigkeit als auch Relevanz anstreben, sind 2 % in Bitcoin nicht mehr optional. Sie sind die intelligentere Ausgangsbasis.

[1]Bloomberg, WisdomTree. 29. August 2025. In US-Dollar gemessen.
[2]Artemis Terminal, WisdomTree. 1. September 2025. In US-Dollar gemessen.
[3]Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 29. August 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.**
[4]Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 29. August 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.**
[5]Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. August 2025. In USD. Auf der Grundlage wöchentlicher 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.**
[6]Bloomberg, WisdomTree. Vom 31. Dezember 2013 bis zum 31. August 2025. In USD. **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.**

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.