Jenseits von Big Tech: Die nächste Generation technologischer Innovationen erschließen

Veröffentlicht am 25. März 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Technologie entwickelt sich rasant weiter. Wer in Technologie investieren möchte, muss über einige wenige Mega-Cap-Aktien hinausblicken.
- Ein multithematischer Ansatz kann ein breiteres und vielfältigeres Engagement in den wichtigsten technologischen Trends bieten, die die Zukunft prägen.
- Durch die Kombination von Themenauswahl, taktischer Allokation und Stock Picking lassen sich Innovationen effektiver erschließen als mit traditionellen, passiven Tech-Engagements oder stark konzentrierten Bottom-up-Strategien.
- Verbundene Produkte WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Technologie ist seit Langem ein Motor für die Führungsrolle an den Aktienmärkten. Doch das Innovationstempo nimmt derzeit in einer Weise zu, die kaum ein Anleger außer Acht lassen kann. Neue Technologien verbreiten sich immer schneller, und die Kurven für die kommerzielle Einführung werden immer steiler.

Daher gewinnt ein Engagement in Technologie in langfristigen Portfolios zunehmend an Bedeutung. Dieses Wachstum effizient zu erschließen, ist jedoch nicht einfach. Breit angelegte Technologieindizes werden heute von einer sehr kleinen Gruppe von Mega-Cap-Aktien dominiert, während viele der vielversprechendsten strukturellen Chancen weiter unten im Spektrum der Marktkapitalisierung und in verschiedenen gezielten Innovationsthemen zu finden sind.

Eine multithematische Technologiestrategie kann zur Bewältigung dieser Herausforderung beitragen. Anstatt Anlegern zu empfehlen, sich für einzelne Technologiethemen zu entscheiden oder auf breite Benchmarks zu setzen – die Unternehmen enthalten, die bereits in ihrem Portfolio sind – fasst eine solche Strategie mehrere Technologiethemen in einem einzigen Portfolio zusammen. Das Ergebnis ist eine Komplettlösung für die Partizipation an technologischer Innovation: eine Lösung, die auf ein Engagement in der nächsten Welle des technologischen Wachstums abzielt und gleichzeitig die Abhängigkeit von den heutigen Tech-Mega-Caps verringert.

WisdomTree ist ein Marktführer im Bereich thematischer börsengehandelter Fonds (ETFs). Wir entwickeln seit 2018 solide Research-Rahmen und Anlageprozesse sowohl für Einzelthemen- als auch für Mehrthemenstrategien . Am 5. Dezember 2023 haben wir den WisdomTree Megatrends UCITS ETF aufgelegt, der eine multithematische Strategie verfolgt und in mehrere Themen investiert. Der ETF hat seit seiner Auflegung sowohl den MSCI All Country World Index als auch den NASDAQ 100 Index übertroffen.

Mit der Auflegung des WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF wenden wir diesen Anlageprozess nun auf eine spezielle, technologieorientierte thematische Strategie an. Die Strategie soll Anlegern die Möglichkeit bieten, von den bedeutendsten technologischen Veränderungen unserer Zeit zu profitieren.Thematische Technologiestrategien bieten zwar die Möglichkeit eines Engagements in wachstumsstarken Marktsegmenten, können jedoch auch einer höheren Volatilität, einem größeren Sektor-Konzentrationsrisiko sowie einer stärkeren Anfälligkeit gegenüber Veränderungen bei der Technologieeinführung oder der Marktstimmung unterliegen.

WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF: Zugang zu technologischen Innovationen jenseits der Mega Caps

Der WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF nutzt denselben von Experten gelenkten, Top-down-orientierten Anlageansatz wie unsere breiter angelegte multithematische Methode, beschränkt das Chancenuniversum jedoch auf Themen aus dem Cluster „Technologischer Wandel“ der thematischen Klassifizierung von WisdomTree. Damit sollen die Vorteile einer Streuung über verschiedene Innovationsthemen hinweg erhalten bleiben, während gleichzeitig ein gezielteres Engagement in den Marktsegmenten ermöglicht wird, in denen sich technologiegetriebenes Wachstum abzeichnet. Der Prozess basiert auf drei potenziellen Alpha-Quellen:

Strategische thematische Vermögensallokation

Auf der ersten Ebene des Prozesses sollen eine Reihe von Technologiethemen ermittelt werden, die in Kombination in einem Portfolio ein starkes langfristiges Potenzial und bedeutende Diversifikationsvorteile bieten. Jedes Jahr im April werden die relevanten Technologiethemen anhand einer Mischung aus qualitativer Beurteilung und quantitativer Analyse geprüft und ausgewählt, wobei zwei zentrale Säulen im Mittelpunkt stehen:

- Überzeugung: Themen mit hoher Überzeugung zeichnen sich durch eine besonders starke Kombination aus Marktgröße, zukünftigem Wachstumspotenzial und Investierbarkeit aus.
- Diversifikationspotenzial: Die Themen werden mittels hierarchischer Clusterbildung auf der Grundlage der Überrenditen gegenüber einer globalen Aktienbenchmark analysiert, um zu bewerten, wie sie miteinander interagieren. Das Ziel besteht darin, Themen so zu kombinieren, dass die Diversifikation auf Portfolioebene verbessert wird.

Die ausgewählten Themen werden dann beim strategischen Rebalancing gleich gewichtet.

Taktische thematische Vermögensallokation

Die zweite Ebene verleiht dem Portfolio die Flexibilität, das Engagement in bestimmten Themen zu erhöhen, wenn sich das Umfeld besonders günstig entwickelt. Mitunter kann eine Kombination aus verstärktem Anlegerinteresse und positiver Kursentwicklung die Dynamik eines Themas beflügeln, wie dies 2020 bei Cloud oder 2023 bei KI zu beobachten war. Die taktische Ebene soll diese Veränderungen erfassen.

In der Praxis wird diese taktische Allokation vierteljährlich anhand eines eigens entwickelten Dynamik-Scores für jedes Thema überprüft. Auf der Grundlage dieser Scores werden die Themengewichtungen um Multiplikatoren zwischen 0,5 und 1,5 angepasst. Die jedem Thema beim vierteljährlichen Rebalancing zugewiesene Gewichtung entspricht somit seiner strategischen Allokation multipliziert mit seinem taktischen Multiplikator.

Thematische Aktienauswahl

Auf der dritten Ebene des Prozesses erfolgt eine von Experten gelenkte Aktienauswahl innerhalb jedes ausgesuchten Themas. Das Ziel lautet, ein diversifiziertes Portfolio aus Unternehmen aufzubauen, das die zugrunde liegenden thematischen Chancen und deren langfristiges Wachstumsprofil optimal widerspiegelt und gleichzeitig investierbar und liquide bleibt.

Jeder Themenkorb wird eigenständig zusammengestellt und umfasst eine vielfältige Auswahl an Pure Plays und aufstrebenden Unternehmen, die für das jeweilige Thema von hoher Relevanz sind. Der Anlageprozess basiert auf denselben fünf Grundprinzipien wie unsere Einzelthemen-ETFs: Ausrichtung, Fachkompetenz, Reinheit, Differenzierung und Disziplin.

Im letzten Schritt wird die Dynamik auf Aktienebene einbezogen, um die Aktualität des Portfolios zu erhöhen und die Anzahl der Positionen zu optimieren. Bei jedem vierteljährlichen Rebalancing werden die Aktien mit der schwächsten Dynamik aus jedem Themenkorb entfernt, wobei die Gesamtbalance zwischen den Themen gewahrt bleibt.

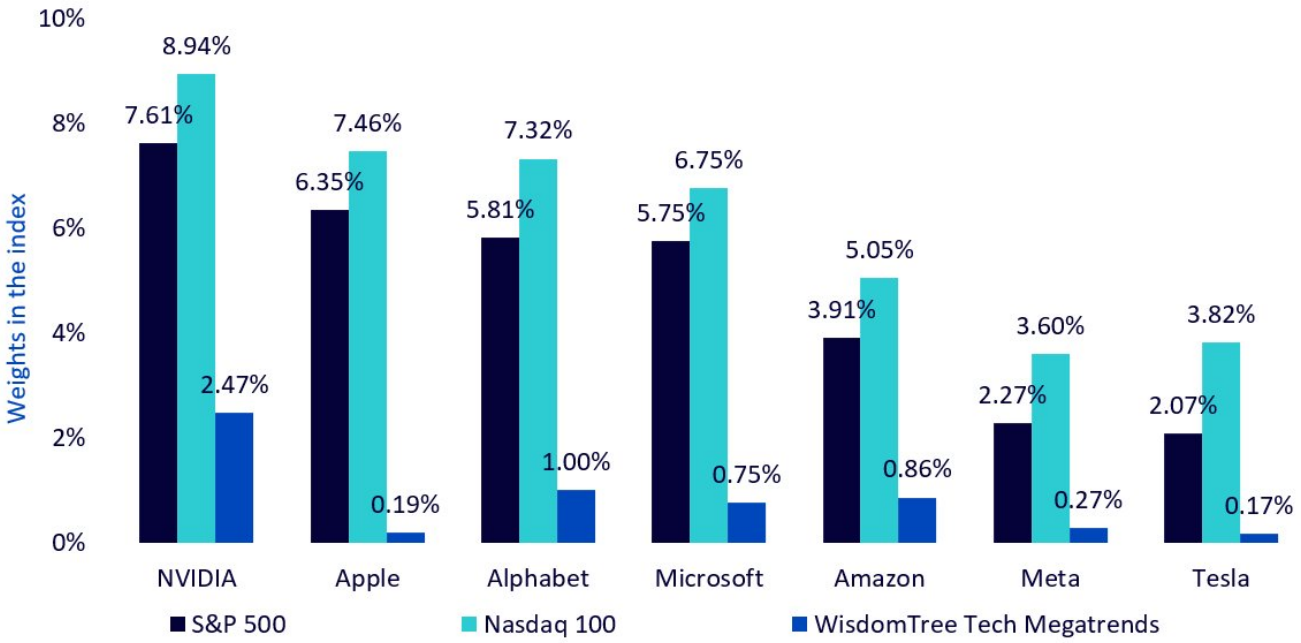
Eine genauere Betrachtung der WisdomTree Tech Megatrends-Strategie

Das Portfolio soll strukturelles Wachstum erfassen und gleichzeitig nur begrenzte Überschneidungen mit herkömmlichen Technologieindizes wie dem NASDAQ 100 Index aufweisen. Dies ist in einem Umfeld von Bedeutung, in dem viele Anleger über breit angelegte Technologiebenchmarks bereits ein erhebliches Engagement in einer kleinen Anzahl großer Tech-Titel halten.

Beispielsweise sind bei dieser Strategie nur 71,3 % der Gewichtung Large Caps zugewiesen (22,6 % Mid Caps und 6 % Small Caps).2 Betrachtet man zudem die Gewichtung der Glorreichen Sieben, weist die WisdomTree Tech Megatrends-Strategie mit insgesamt 5,7 % eine deutlich geringere Gewichtung auf als der S&P 500 Index und der NASDAQ 100 Index (33,8 % bzw. 43 %).

Das ist ein wesentliches Merkmal dieses Ansatzes: Er zielt darauf ab, Zugang zu einem breiteren Spektrum an Innovationen zu bieten – einschließlich Unternehmen, deren Erfolg stärker von bestimmten technologischen Veränderungen abhängt – als zu konzentrierten Benchmarks.

Abbildung 1: Gewichtungen der Glorreichen Sieben in der Strategie

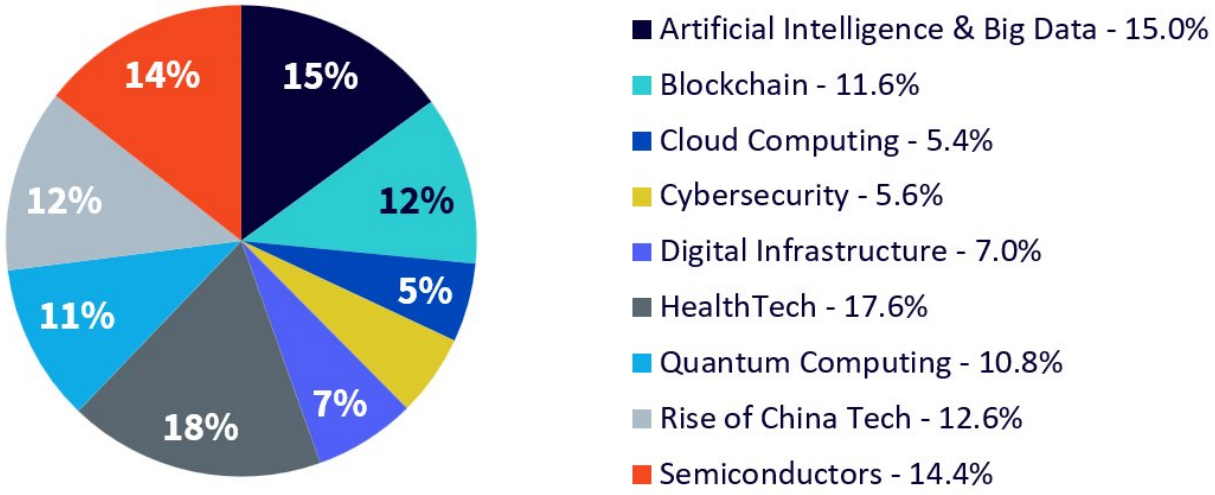


Quelle: WisdomTree, Bloomberg. Stand: 19. Januar 2026. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die wichtigsten Erkenntnisse

Der WisdomTree Tech Megatrends UCITS ETF bietet Anlegern eine durchdachte Strategie, die einen einzigartigen Zugang zu technologischen Innovationen ermöglicht. Durch die Kombination einer sorgfältig zusammengestellten Auswahl an Technologiethemen, einer von Experten gelenkten Titelauswahl und einer taktischen Überlagerung über die Themen hinweg ist die Strategie darauf ausgelegt, am langfristigen Wachstum teilzuhaben und sich gleichzeitig an veränderte Marktbedingungen anzupassen. Sie bietet eine überzeugende Alternative zu herkömmlichen Technologiefonds und passiven Wachstumsengagements, da sie die Anlagemöglichkeiten über etablierte Tech-Mega-Caps hinaus erweitert und Kapital in eine breit gefächerte Gruppe innovativer, aufstrebender Marktführer lenkt.

Abbildung 2: WisdomTree Tech Megatrend-Strategie – Themenallokation



Quelle: WisdomTree. Stand: 19. Januar 2026. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

1. Stand: 11. März 2026. Unter Berücksichtigung der Netto-TR-Indizes in USD. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
2. Quelle: WisdomTree. Stand: 19. Januar 2026. **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. 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.