Die Evolution des Anlegens: Von unbeweglichen Sektoren zu dynamischen Themen

Veröffentlicht am 9. Juli 2024

Ayush Babel
Director, Quantitative Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- **Die Unbeweglichkeit von Sektoranlagen:** Sektoranlagen – obwohl es sie bereits seit Jahrzehnten gibt – haben sich nicht im Einklang mit dem dynamischen Markt und der Wirtschaft entwickelt, was ihre Wirksamkeit in der heutigen Anlagelandschaft begrenzt. .
- **Vorteile von thematischen Investments:** Thematische Investments bieten mehrere Vorteile gegenüber Sektoranlagen, darunter eine breitere Perspektive, Zukunftsorientierung, Flexibilität über traditionelle Sektorgrenzen hinweg, bessere Diversifikation, Potenzial für höhere Renditen und Ausrichtung an persönlichen Werthaltungen. Sie konzentrieren sich auf langfristige Trends, die die Gesellschaft und die Wirtschaft in verschiedenen Sektoren grundlegend verändern.
- **WisdomTree Megatrends UCITS Index:** Dieser Index repräsentiert einen multithematischen Investmentansatz und deckt 16 Themen aus drei Megatrends ab (Stand: Juli 2024). Er bietet Zugang zu reinen Marktakteuren, unterhält eine geringe Überschneidung mit traditionellen Indizes und Mega-Caps, nutzt mehrere Ebenen der Alpha-Generierung und hat den MSCI ACWI Net Total Return Index in Backtesting-Daten über 20 Jahre übertroffen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Sektoranlagen gibt es seit Jahrzehnten, sie haben sich aber nicht mit der Zeit weiterentwickelt

Sektorinvestments gewannen in den 1980er- und 1990er-Jahren als eigenständige Anlagestrategie an Bedeutung und Bekanntheit. Ihre Wurzeln lassen sich jedoch auf frühere Entwicklungen auf den Finanzmärkten zurückführen. Das Konzept der Sektoranlagen entstand aus dem allgemeinen Trend, Aktien zu kategorisieren und spezialisierte Investmentprodukte zu schaffen. Diese Entwicklung wurde durch mehrere Faktoren vorangetrieben:

- **Entwicklung von Sektorindizes:** Die Anbieter von Finanzdaten begannen in den 1970er- und 1980er-Jahren mit der Erstellung sektorspezifischer Indizes, die Anlegern eine einfachere Verfolgung der Performance verschiedener Branchen ermöglichten.

- **Zunehmende Verbreitung von Publikumsfonds und Einführung von ETFs:** Publikumsfonds verzeichneten in den 1980er-Jahren erhebliche Zuwächse, darunter auch sektorspezifische Fonds, die sich auf bestimmte Branchen oder Wirtschaftszweige konzentrieren. Die Einführung des ersten börsengehandelten Fonds (ETF) im Jahr 1993 und der darauf folgende Wettbewerb in der Branche ebneten auch den Weg für sektorspezifische ETFs.
- **Technologischer Fortschritt:** Das Aufkommen des computerisierten Handels und die besseren Möglichkeiten der Datenanalyse in den 1980er- und 1990er-Jahren ermöglichten raffiniertere sektorbezogene Anlagestrategien.
- **Ökonomische Verschiebungen:** Die zunehmende Bedeutung bestimmter Sektoren, wie beispielsweise des Technologiesektors, für die Gesamtwirtschaft in den 1990er-Jahren lenkte die Aufmerksamkeit verstärkt auf Sektoranlagen.

Das Konzept der Anlage in bestimmte Branchen gibt es zwar schon viel länger, aber die Formalisierung von Sektoranlagen als weit verbreitete Strategie, die durch spezialisierte Finanzprodukte und Indizes unterstützt wird, nahm vor allem in den 1980er- und 1990er-Jahren Gestalt an. In dieser Zeit wurden Sektoranlagen, wie wir sie heute kennen, ins Leben gerufen, und Anleger konnten ihre Portfolios auf einfache Weise nach bestimmten Wirtschaftssektoren oder Branchen strukturieren.

Thematische Investments könnten ein besseres Engagement in Trends bieten und gleichzeitig die Diversifikation stärken

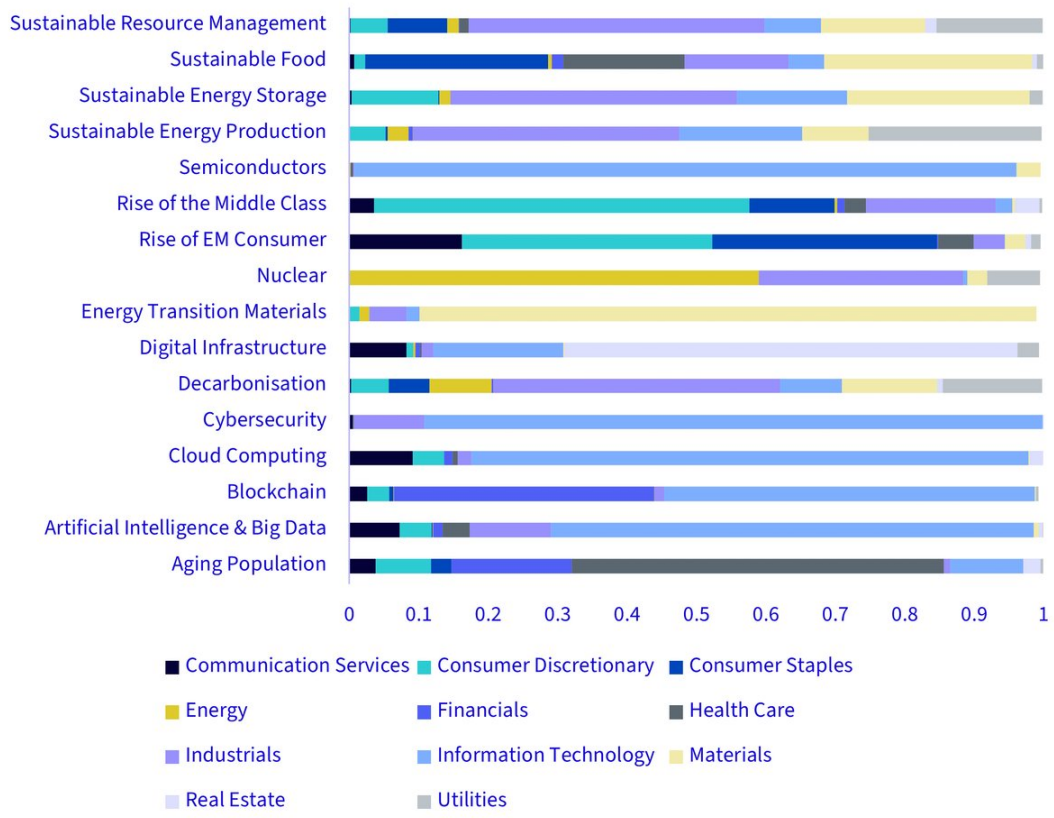
Mit dem Aufkommen des Internets und den rasanten technologischen Fortschritten in den 2000er-Jahren gewann thematisches Investieren an Bedeutung. Während sich Sektorinvestitionen auf bestimmte Branchen konzentrieren, wird bei thematischen Investments ein breiterer Ansatz verfolgt, indem langfristige Trends, von denen erwartet wird, dass sie die Gesellschaft und die Wirtschaft über mehrere Sektoren hinweg umgestalten, identifiziert und genutzt werden.

Thematische Anlagen können in mehrfacher Hinsicht als vorteilhaft gegenüber Sektoranlagen angesehen werden:

- **Breitere Perspektive:** Thematische Anlagen betrachten das Gesamtbild und identifizieren starke branchenübergreifende Trends, die das Wachstum in verschiedenen Wirtschaftszweigen und Regionen vorantreiben können, anstatt sich auf einen einzigen Sektor zu konzentrieren.
- **Zukunftsorientierung:** Anleger können in eine Zukunftsvision investieren und so potenziell von den transformativen Kräften profitieren, die die Welt verändern. Anleger können kleinere Pure-Play-Unternehmen halten, die auf langfristige Trends ausgerichtet sind und sich zu Large-/Mega-Caps entwickeln könnten.
- **Flexibilität:** Thematisches Investieren ist nicht durch traditionelle Sektorengrenzen eingeschränkt, die mit der Marktentwicklung nicht Schritt gehalten haben, und ermöglicht anpassungsfähigere Anlagestrategien im Zuge der Weiterentwicklung von Trends.

- **Diversifikation innerhalb von Themen:** Ein einziges Thema kann Unternehmen aus mehreren Sektoren umfassen. Beispielsweise könnte das Thema „Saubere Energie“ Energieunternehmen, Hersteller von Elektroautos und Batterieproduzenten umfassen, und das Thema „Künstliche Intelligenz“ könnte auf Halbleiter, Informationstechnologie und sogar Finanzwerte und Immobilien ausgerichtet sein.
- **Potenzial für höhere Renditen:** Durch das frühzeitige Erkennen und Investieren in aufkommende Trends und die Konzentration auf die möglichen Mega-Caps von morgen können thematische Anlagen das Potenzial für höhere Renditen im Vergleich zu breiteren Marktindizes bieten, die sich in der Regel auf die Mega-Caps von heute fokussieren.
- **Ausrichtung an persönlichen Werthaltungen:** Thematisches Investieren ermöglicht es Anlegern oft, ihr Portfolio an ihren Überzeugungen und Werthaltungen auszurichten, was es für diejenigen interessant macht, die sowohl finanzielle als auch wirkungsorientierte Ergebnisse erzielen wollen.

Abbildung 1: Themen erstrecken sich über Sektoren hinweg und ermöglichen Diversifikation



Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 29. März 2024.

Der WisdomTree Megatrends UCITS Index: Ein innovativer Ansatz für multithematische Anlagen

Für Anleger, die ein multithematisches Engagement anstreben, das ein breit angelegtes, reines Exposure in Themen bieten kann, die Zugang zu den wichtigsten Trends und deren Entwicklung im Laufe der Zeit

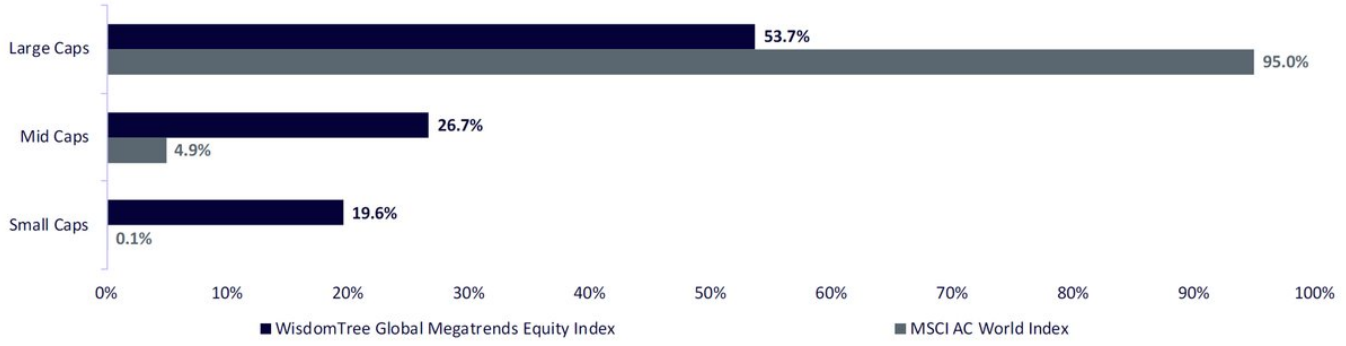
ermöglichen, umfasst der WisdomTree Megatrends UCITS Index 16 Themen in drei breiteren Megatrends, wie unten dargestell.

Abbildung 2: Themen im WisdomTree Megatrends UCITS Index

Quelle: WisdomTree. Stand: 22. April 2024.

Der MSCI AC World könnte als multisektorale Anlagestrategie betrachtet werden. Im Gegensatz dazu steht die multithematische Anlagestrategie des WisdomTree Megatrends UCITS Index, der trotz seines breit angelegten Ansatzes zur Einbeziehung einer Vielzahl von Themen nur eine geringe Überschneidung mit dem MSCI AC World aufweist – zum 22. April 2024 betrug sie lediglich 17,9 %. Um das Versprechen zu erfüllen, die Mega-Caps der nächsten Generation zu erfassen, bleibt die Überschneidung mit den aktuellen Mega-Caps ebenfalls gering – die Gewichtung ist gleichmäßiger auf Unternehmen mit hohem Potenzial und Ausrichtung auf langfristige Trends verteilt. Das zeigt sich in der nachstehenden Verteilung der Marktkapitalisierung und der Überschneidung mit den Top-10-Werten im MSCI AC World.

Abbildung 3: Verteilung der Marktkapitalisierung vs. MSCI AC World



Quelle: WisdomTree, FactSet, Bloomberg. Stand: 29. März 2024. Der Index verwendet die Gewichtungen zum Zeitpunkt des Rebalancing am 19. April 2024.

Abbildung 4: Überschneidung mit den Top-Werten im MSCI AC World (Mega-Caps)

Quelle: WisdomTree, FactSet. Stand: 22. April 2024.

Der WisdomTree Megatrends UCITS Index setzt mehrere Ebenen der Alpha-Generierung ein, wobei die strategische thematische Assetallokation auf langfristigen Trends und der Relevanz der Themen beruht (jährliche Überprüfung im April), das taktische thematische Vermögensallokations-Overlay kurzfristige Trends und die Dynamik ausgewählter Themen erfasst (vierteljährliche Überprüfung) und das letzte Overlay Nachzügler aus jedem Thema entfernt, um Aktien innerhalb der Themen zu meiden, die hinter dem breiteren Thema zurückbleiben (vierteljährliche Überprüfung). Dieses Verfahren zur Alpha-Generierung hat in den letzten 20 Jahren auf der Grundlage von Backtesting-Daten mit jeder Ebene die Performance gesteigert und den MSCI ACWI Net Total Return Index übertroffen.

Abbildung 5: Mehrere Ebenen der Alpha-Generierung in Backtesting-Daten über 20 Jahre



Quelle: WisdomTree, FactSet. Vom 3. Oktober 2005 bis zum 27. Mai 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf künftige Ergebnisse, 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. 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 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 Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („ WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel„ Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren.

Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: **https:** //www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. 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.

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