Thematische ETFs im Aufwind: Warum sie das beste Instrument sind, um in differenzierte Innovationen anzulegen

Veröffentlicht am 5. Januar 2026

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- ETFs sind nicht mehr nur passiv. Moderne thematische ETFs basieren auf Expertenwissen und einem proprietären Ansatz, der systematische Regeln mit aktiven Erkenntnissen kombiniert.
- Ein reines Engagement ist wichtig. Maßgeschneiderte Strategien zielen auf aufstrebende Innovatoren außerhalb traditioneller Benchmarks ab.
- Liquidität ist Teil der Konzeption. Die ETF-Struktur gewährleistet selbst bei Spezialthemen tägliche Handelbarkeit.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Europe Defence UCITS ETF - EUR Acc, WisdomTree Uranium and Nuclear Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

2025 zeichnet sich als das Jahr für thematische Investments ab. Seit Jahresbeginn haben 22 von 42 Themen den Markt übertroffen1, und vier Themen haben in neun Monaten eine absolute Performance von mehr als 50 % erzielt (Atomkraft, Wachsende Spannungen, Metalle der Energiewende und Weltraum)1. Das Vermögen in thematischen ETFs (börsengehandelte Fonds) hat einen historischen Höchststand erreicht und beläuft sich in Europa derzeit auf 76,4 Milliarden US-Dollar. Während früher thematische Investmentfonds diesen Bereich dominierten, ist der Marktanteil thematischer ETFs von knapp 12 % vor fünf Jahren auf 15 % im letzten Jahr gestiegen und beträgt inzwischen 22 %.1 Thematische ETFs verzeichneten seit Beginn des Jahres 2025 Zuflüsse im Volumen von 14,7 Milliarden US-Dollar, während thematische Investmentfonds Abflüsse in Höhe von 31,9 Milliarden US-Dollar hinnehmen mussten.1

Trotz alledem herrschen weiterhin viele Fehlvorstellungen über thematische ETFs, die das Denken der Anleger prägen. In unserer jährlichen WisdomTree-Umfrage nannten europäische Anleger auf die Frage nach den größten Hindernissen für Allokationen in thematische ETFs folgende Aspekte:

- Passive Strategien bieten keine fachkundige Aktienauswahl (26 %)

- Überschneidung mit etablierten Indizes (22 %)
- Liquiditätsbedenken (25 %)
- Wahrnehmung, dass Produkte Modetrends folgen (20 %)
- Zu viele Strategien zur Auswahl (25 %)

Diese Herausforderungen können einige ETFs belasten, sorgfältig konzipierte, systematische Themenstrategien können sie jedoch überwinden. Lassen Sie uns diese Hindernisse genauer betrachten.

Systematisch anlegen heißt nicht passiv anlegen

Es ist schon lange her, dass ETFs gleichbedeutend mit passivem Anlegen waren. Bei WisdomTree entwickeln wir proprietäre Strategien für die meisten Anlageklassen mit dem Ziel, Anlageprofile und -ergebnisse zu bieten, die sich von klassischen, marktgewichteten Indizes unterscheiden. Bei thematischen Investments entwickeln wir für jedes Thema eine eigene Strategie, die die spezifische Dynamik des jeweiligen Bereichs widerspiegelt. Viele dieser Strategien werden gemeinsam mit kompetenten Partnern ausgearbeitet, die fundiertes, oft über den Finanzbereich hinausgehendes Branchenwissen in den Prozess der Konzeption und Aktienauswahl einbringen. Zum Beispiel unser WisdomTree Quantum Computing UCITS ETF wurde in Zusammenarbeit mit Classiq entwickelt, einem führenden Anbieter von Quantensoftware, dessen Technologie die Erstellung und Optimierung fortschrittlicher Quantenalgorithmen unterstützt. Durch diese Partnerschaften können unsere thematischen börsengehandelten Fonds echte, themenspezifische Erkenntnisse berücksichtigen – ein Merkmal, das vielen thematischen Investmentfonds fehlt, die oft von generalistischen Portfoliomanagern verwaltet werden.

Gut konzipierte, von Experten entwickelte thematische Strategien gehen über traditionelle Benchmarks hinaus

Eine direkte Folge der Ausarbeitung einer expertengestützten, rein auf das jeweilige Thema fokussierten Strategie ist, dass wir uns auf weniger bekannte, wachstumsstärkere Unternehmen innerhalb jedes Themas konzentrieren können. Unsere Strategien legen den Schwerpunkt auf die Auswahl und Übergewichtung von Pure-Play-Unternehmen. Das führt zu einer stärkeren Ausrichtung auf aufstrebende Mid und Small Caps, die das Potenzial besitzen, das Nvidia und Amazon von morgen zu werden, anstatt in die Giganten von heute zu investieren. Bei WisdomTree bieten wir 15 thematische Produkte an, von denen zwölf eine Überschneidung von weniger als 10 % mit dem MSCI World aufweisen.2

ETFs sind die Struktur der Wahl für tägliche Liquidität

Obwohl thematische Portfolios oft Engagements in Unternehmen mit geringerer Marktkapitalisierung beinhalten, kann der Fokus von ETF-Emittenten auf Liquidität und Handelbarkeit ein Vorteil sein, um zugängliche Strategien bereitzustellen. Während Fondsmanager Instrumente wie Gating, Switch Pricing oder seltene Nettoinventarwerte (NIW) einsetzen können, um Illiquidität zu steuern, müssen ETF-Emittenten Portfolios so gestalten, dass sie unabhängig von ihrer Größe den ganzen Tag über hochliquide und handelbar bleiben. Daher wird die Handelbarkeit zu einer zentralen Anforderung beim Aufbau thematischer ETF-Portfolios, während sie für aktive Manager oft eine geringere Priorität hat.

Thematische Investments basieren auf Überzeugungen

Unsere thematischen Strategien bei WisdomTree basieren auf langfristigen strukturellen Trends mit klaren wirtschaftlichen, geopolitischen oder technologischen Grundlagen. Die Themen werden in einem strengen Researchprozess untersucht und unter Einbeziehung von Branchenexperten ausgearbeitet. Ein anschauliches Beispiel für diesen Ansatz ist unser frühzeitiger Einstieg in den Bereich der künstlichen Intelligenz (KI) im Jahr 2018, als wir den WisdomTree Artificial Intelligence UCITS ETF aufgelegt haben. Obwohl KI damals noch kein Mainstream-Thema war, haben wir gemeinsam mit der Consumer Technology Association (CTA) eine innovative ETF-Strategie entwickelt, deren Vermögen inzwischen auf über 1 Milliarde US-Dollar angewachsen ist.

Von Komplexität zu Klarheit: Multi-Themen-Strategien können Anlegern helfen, Innovationen zu erfassen

Thematische Anlagen verändern sich schnell, und Portfolios müssen sich ebenso schnell weiterentwickeln, um relevant zu bleiben. Dadurch entstehen Chancen, aber auch Komplexität. Für Anleger, die nicht auf diesen Bereich spezialisiert sind, kann es schwierig sein, mit sich wandelnden Themen, Entscheidungen zur Kapitalallokation und Aktienauswahl Schritt zu halten.

Multithematische Strategien bieten eine praktische Lösung aus einer Hand. Wenn sie sorgfältig konzipiert sind, bieten sie einen einzigen Einstiegspunkt für langfristiges Aktienwachstum über mehrere Megatrends hinweg. Des Weiteren ermöglichen sie es Anlegern, Themenauswahl, Kapitalallokation und Portfolioaufbau an thematische Spezialisten zu delegieren.

Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF, beispielsweise bietet einen einzigartigen Top-down-Ansatz für die thematische Allokation auf der Grundlage von Überzeugung und Diversifikation, ergänzt durch ein taktisches Overlay, das sich an Marktstimmung und Dynamik orientiert. In Verbindung mit unserer einzigartigen thematischen Anlagephilosophie bietet der Fonds ein Engagement in einem diversifizierten Korb wachsender, aufstrebender Unternehmen anstelle der heute etablierten Tech-Mega-Caps.

Die gegenüber thematischen ETFs oftmals geäußerten Bedenken sagen mehr über die Wahrnehmung als über die Realität aus.

Bei WisdomTree haben wir eine einzigartige thematische Anlagephilosophie entwickelt, mit der wir sorgfältig zusammengestellte, von Experten gelenkte, liquide und stark differenzierte thematische Portfo-

lios anbieten können, die mit traditionellen aktiven Ansätzen durchaus mithalten können. Das Resultat ist eine transparentere und effizientere Methode, um in den Wandel selbst zu investieren.

1 Quelle: WisdomTree, Morningstar, Bloomberg. Stand: 30. September 2025. Alle Daten basieren auf WisdomTrees interner Klassifizierung von Themenfonds. Die Wertentwicklung basiert auf monatlichen Renditen von Morningstar. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**
2 Quelle: WisdomTree, Bloomberg, MSCI, FactSet. Die Bestandsdaten sind mit Stand vom 30. September 2025 und beziehen sich auf die jeweiligen zugrunde liegenden Indizes. **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.

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 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 Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.