WisdomTree/– Leitfaden für erfolgreiche thematische Investments 2025: Erkenntnisse aus WisdomTrees Megatrends-ETF

Veröffentlicht am 29. Januar 2025

Pierre Debru
Head of Research, Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die WisdomTree Megatrends Global Equity Strategy hat sich durch taktische Anpassungen und eine expertengestützte Aktienauswahl beständig besser als der Markt entwickelt.
- In diesem Quartal positioniert sich die Strategie mit einer Übergewichtung von Blockchain, KI und Cybersicherheit, während Halbleiter angesichts des geopolitischen Gegenwinds untergewichtet werden.
- Ein günstiges Umfeld für Small Caps und regulatorische Änderungen könnten die Themen Blockchain und Cybersicherheit im Jahr 2025 stärken, was durch technologische Innovation und einen höheren geopolitischen Fokus angetrieben wird.
- Verbundene Produkte WisdomTree Megatrends UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Blockchain UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Cybersecurity UCITS ETF – USD Acc Mehr erfahren

Donald Trump wurde zum zweiten Mal als US-Präsident vereidigt – und einige seiner politischen Vorschläge bergen das Potenzial, geopolitische und wirtschaftliche Unsicherheiten zu verursachen. Zölle auf Importe aus Kanada, Mexiko oder China sowie eine souveräne Haltung in internationalen Beziehungen könnten die globale Handelsdynamik und Volkswirtschaften weltweit aus dem Gleichgewicht bringen.

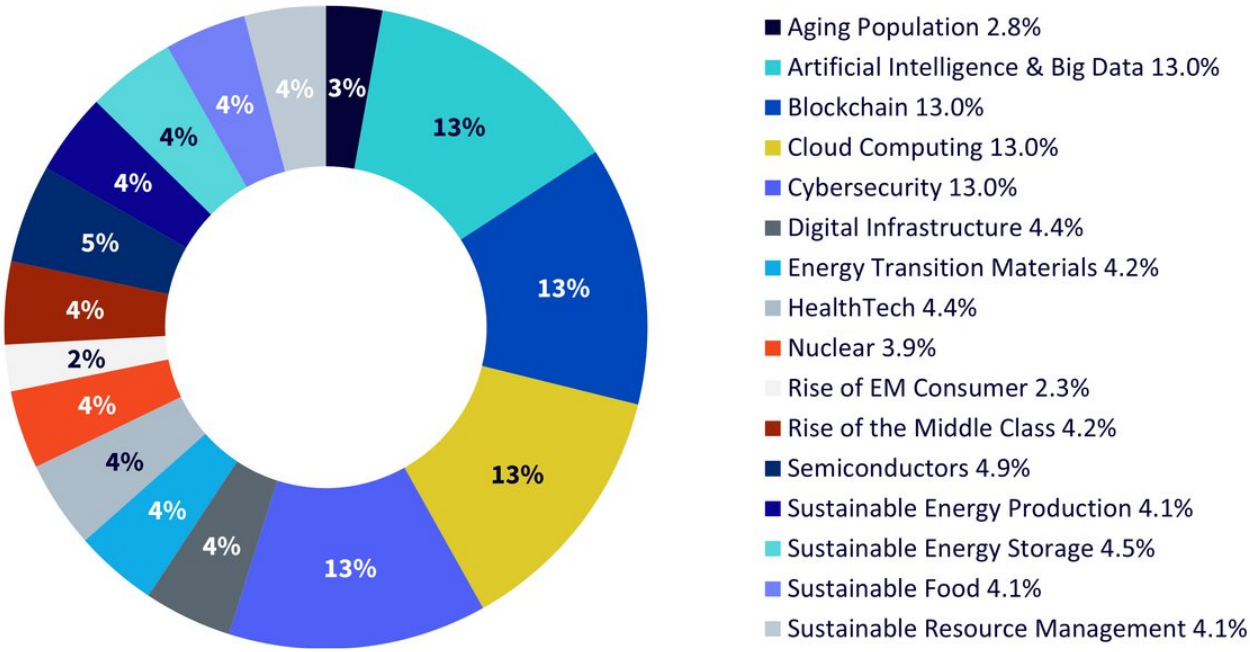
Seit seiner Wahl haben thematische Aktien bereits recht heftig reagiert. In Erwartung höherer staatlicher Ausgaben für Militärkapazitäten haben Rüstungsaktien zugelegt. Blockchain- und Softwareunternehmen profitieren von der Erwartung gelockerter Vorschriften. Umgekehrt haben Sektoren wie Halbleiter, die potenziell von Handelshemmnissen und Unterbrechungen der Lieferkette betroffen sind, gelitten.

Das langfristige Potenzial thematischer Aktien ist zwar nach wie vor hoch, dennoch müssen Anleger diese Unwägbarkeiten meistern, um dieses Potenzial zu erschließen. Die Komplexität des Universums thematischer Anlagen nimmt mit immer mehr Themen und Strategien zu. Und immer mehr Anleger möchten ihre thematischen Investments an einen Experten delegieren und in eine themenübergreifende Strategie investieren.

Der WisdomTree Megatrends UCITS ETF erstellt in drei aufeinanderfolgenden Schritten ein Portfolio, das darauf ausgerichtet ist, von den Veränderungen im thematischen Umfeld zu profitieren:

- **Strategische thematische Vermögensallokation**: Dieser Schritt wird jährlich durchgeführt, um die wichtigsten Themen für mittel- bis langfristige Investitionen zu ermitteln. Aktuell umfasst das Portfolio 16 Themen.
- **Taktische Vermögensallokation**: Dieser vierteljährlich durchgeführte Prozess passt die Gewichtung der Themen an, um das Portfolio auf die Marktbedingungen abzustimmen, wobei sowohl optimistische als auch vorsichtige Phasen in den einzelnen Themen genutzt werden.
- **Titelauswahl**: Die Titelauswahl in den einzelnen Themenbereichen basiert auf der thematischen Anlagephilosophie von WisdomTree, die sich auf folgende Aspekte stützt:
- Expertise: Zusammenarbeit mit externen Experten zu diesem Thema, um die Portfoliokonstruktion zu verbessern.
- Reinheit: Auswahl von Aktien, die für jedes Thema am relevantesten sind.
- Differenzierung: Aufbau thematischer Portfolios, die sich von breiteren Marktindizes unterscheiden. Zum Beispiel beträgt die Überschneidung zwischen dem WisdomTree Megatrends UCITS ETF und dem MSCI AC World oder dem NASDAQ Index weniger als 20 %. Auch zwischen den einzelnen Themen bestehen nur minimale Überschneidungen.

Abbildung 1: WisdomTree Global Megatrends Equity Index – Allokation nach Thema



Quelle: WisdomTree, Bloomberg, Stand: 18. Januar 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.**

WisdomTree – taktisches Overlay bei thematischen Investments: Wie sind wir aufgestellt?

Am 18. Januar 2025 passte der WisdomTree Megatrends UCITS ETF seine taktische Positionierung auf der Grundlage quantitativer Signale für Dynamik und Mean Reversion (bzw. Mittelwertumkehr) an. Durch diese taktischen Anpassungen soll das Portfolio vorteilhaft positioniert werden, indem Themen, die eine starke Dynamik aufweisen, genutzt werden, während das Engagement in Bereichen mit potenziellem Gegenwind verringert wird.

- **Künstliche Intelligenz und Big Data**: Das Thema Künstliche Intelligenz (KI) wurde auf eine Übergewichtung hochgestuft. Die Nutzung KI-gestützter Lösungen und KI-fähiger Geräte nimmt weiter zu, und mit dem klaren Wahlsieg der Republikaner in den USA haben sich die Erwartungen für Small-Cap-Softwareunternehmen verbessert. Im vierten Quartal rentierte das Thema mit 5,7 % gegenüber einem Verlust von -1 % für den Markt1.
- **Cybersicherheit**: Das Thema profitiert weiterhin von verschärften geopolitischen Spannungen. Angesichts des Stimmungsumschwungs bei Small Caps und der Erwartung von weltweit höheren Verteidigungsausgaben erwirtschaftete das Thema im vierten Quartal eine Rendite von 7 %, was einer Outperformance von 8 % gegenüber dem MSCI World1 entspricht. Dieses Thema wird ebenfalls auf eine Übergewichtung umgestellt.
- **Cloud-Computing**: Das erfolgreichste Thema in einem starken Subcluster „Hyperkonnektivität und Digitalisierung“ erzielte im vierten Quartal ein Plus von 13 %1. Mit einem der höchsten Anteile an Small Caps und wachsenden, unrentablen Softwareaktien dürfte dieses Thema bei einer möglichen Small-Cap-Rallye am stärksten profitieren. Dieses Thema wurde auch auf übergewichtet umgestellt.
- **Blockchain**: Das Thema Blockchain bleibt übergewichtet und profitiert weiterhin von der Institutionalisierung von Kryptowährungen, dem Führungswechsel in Washington hin zu einer entgegenkommenderen Regierung und dem Segen, den die Nachfrage nach KI-bezogener Rechenleistung für Miner darstellt. Im vierten Quartal war es das Thema mit der besten Wertentwicklung aller Themen (+18,8 %1).
- **Halbleiter:** Anstehende Zölle könnten sich besonders negativ auf Halbleiter auswirken, da der technologische Protektionismus weltweit bereits Formen annimmt. Nachdem Präsident Biden das Exportverbot für KI-optimierte Halbleiter auf zahlreiche Länder ausgeweitet hat, verzeichnete „Halbleiter“ eines der schlechtesten Quartale der letzten Jahre und blieb um 1,6 % hinter dem Markt zurück. Daher wird das Thema für das nächste Quartal auf untergewichtet gesetzt1.

Abbildung 2: WisdomTree Megatrends UCITS ETF – taktische Signale

Quelle: WisdomTree, Bloomberg, Stand: 18. Januar 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.**

Outperformance gegenüber dem Markt seit Auflegung dank des dreistufigen Ansatzes

Seit der letzten Neugewichtung am 18. Oktober 2024 hat die Strategie den MSCI All Country World Net Total Return Index um 1,84 % geschlagen und im Berichtszeitraum eine Rendite von 1,91 % erzielt2.

Diese Outperformance hat zwei Ursachen:

- Das **taktische Overlay** zahlte sich auch in diesem Quartal aus und brachte eine Outperformance von 1,28 %. Die Übergewichtung von „Blockchain“ wirkte sich besonders stark aus. Die Untergewichtung von „HealthTech“ und „Atomkraft“ führte ebenfalls zu einer Outperformance.
- Die **Titelauswahl**, die sich auf Expertise, Reinheit und Differenzierung fokussiert, schaffte ebenfalls eine Outperformance von 1,61 %. Unsere Titelauswahl bei „Rohstoffe für die Energiewende“, „Halbleiter“, „Nachhaltige Lebensmittel“ und „Nachhaltige Energiespeicherung“ führte zu einer starken positiven Differenzierung für die Strategie.

Abbildung 3: Performance-Attribution der Strategie seit der letzten Neugewichtung am 18. Oktober 2024 (nach Ebenen)

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 18. Oktober 2024 bis zum 18. Januar 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.**

Ein weiterer Rückblick zeigt, dass der WisdomTree Megatrends Global Equity Index seit seiner Auflegung am 27. Oktober 2023 eine Rendite von 42,07 % erbracht hat3. Das stellt eine Outperformance von 3,7 % gegenüber dem MSCI All Country World dar4.

Ähnlich wie in diesem Quartal waren das taktische Overlay und die Titelauswahl die Hauptquellen für die Outperformance der Strategie. Trotz des Gegenwinds bei thematischen Aktien und der Underperformance von zwölf Themen gegenüber dem Markt während des gesamten Zeitraums gelang es der Strategie, dank der beim Portfolioaufbau eingesetzten Ebenen eine Outperformance zu erzielen.

Insgesamt bewirkte die taktische Übergewichtung von „Blockchain“ für den überwiegenden Teil des Jahres 2024 die größte Outperformance, aber auch die taktische Positionierung in „Künstliche Intelligenz“, in „Cybersicherheit“, in „Atomkraft“ und in „Halbleiter“ leistete einen positiven Beitrag. Im Bereich „Halbleiter“ erwies sich die Titelauswahl (mit einem relativen Beitrag von +4,4 %) als sehr wirksam. Unser einzigartiger Ansatz für thematische Aktien, der sich auf kleinere, stärker fokussierte Titel konzentriert, war auch bei „Nachhaltige Energiespeicherung“ und „Blockchain“ sehr erfolgreich.

Abbildung 4: Performance-Attribution seit Auflegung der Strategie (nach Ebenen)

Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 27. Oktober 2023 bis zum 18. Januar 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.**

Was passiert jetzt?

15 Monate nach seiner Auflegung schneidet der WisdomTree Megatrends Global Equity Index in einem schwierigen thematischen Umfeld weiterhin gut ab. Mit Blick auf das Jahr 2025 könnten der klare Wahlsieg der Republikaner in den USA und die unter Kontrolle befindliche Inflation auf ein besseres Umfeld für Small Caps hindeuten, nachdem jahrelang Mega Caps dominiert haben. Eine solche Rotation wäre

für thematische Investments insgesamt und besonders für den WisdomTree Megatrends UCITS ETF, vorteilhaft, da „Software“ im Portfolio derzeit deutlich übergewichtet ist.

Was spezifische Themen angeht, sind „Cybersicherheit“ und „Blockchain“ zwei der Anlageideen, die WisdomTree für die erste Hälfte des Jahres 2025 als besonders überzeugend einstuft. Geopolitische Risiken und Fortschritte bei Spitzentechnologien tragen dazu bei, dass Cybersicherheit an Bedeutung gewinnt, zumal die nationale Sicherheit auch unter Trumps Präsidentschaft im Mittelpunkt steht. Neue Angriffe auf US-Telekommunikationsunternehmen und das US-Finanzministerium unterstreichen die Dringlichkeit, die Cyberabwehr zu verstärken. Die Deregulierung unter der Administration Trump wird voraussichtlich mehr technologische Innovationen fördern, was der Entwicklung von Cybersicherheit und Blockchain zugutekommt. In Sachen Krypto beobachteten wir gegen Ende 2024 einen deutlichen Wandel in der Haltung der USA, der durch den Rücktritt des äußerst kryptoskeptischen SEC-Vorsitzenden gekennzeichnet war. Dieses regulatorische Umschwenken in Verbindung mit einem günstigeren Umfeld für Small-Cap-Unternehmen könnte dazu führen, dass sich diese beiden Themen 2025 besser entwickeln als der Markt.

1 Quelle: WisdomTree, Bloomberg, vom 30. September 2024 bis zum 31. Dezember 2024. **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.**
2 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 18. Oktober 2024 bis zum 18. Januar 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.**
3 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 18. Oktober 2024 bis zum 18. Januar 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.**
4 Quelle: WisdomTree, Bloomberg. In USD. Vom 27. Oktober 2023 bis zum 18. Januar 2025.

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.