

Themen-ETFs

Überblick, Analyse und Bewertung

September 2022

An der Börse wird die Zukunft gehandelt. Die Kunst ist es deshalb, heute schon in die Themen von morgen zu investieren. Das Erkennen des Potenzials für strukturelle Veränderungen ist ein Schlüsselfaktor für eine erfolgreiche Investition.

Künstliche Intelligenz, innovative Technologien, Nachhaltigkeit, Sicherheit: Die Welt verändert sich stetig. Maßgebliche Faktoren, die sich auch in der Geldanlage widerspiegeln. Auch im Markt der Exchange Traded Funds (ETFs) spielen Themen eine zunehmend größere Rolle. Anleger setzen daher schon seit geraumer Zeit nicht mehr nur auf breit gestreute Indizes, sondern nutzen Themen-ETFs, um das Portfolio gezielt zu ergänzen und individuelle Akzente zu setzen.

Mit einem Themen-ETF investieren Anleger nicht in den gesamten Markt, sondern in thematische Schwerpunkte des Gesamtmarkts, Branchen, Sektoren oder Trends. Das können strukturelle Veränderungen, technologische und politische Trends oder gesellschaftliche Veränderungen sein. Typische Themen sind etwa Alternde Gesellschaft, Biotechnologie, Erneuerbare Energien, Gesundheit, Klimawandel, Cyber Security oder Automation & Robotics.

In dieser Studie haben wir das Angebot der Themen-ETFs systematisch analysiert und ausgewertet. Die Studie zeigt, dass 420 (17,7 %) der 2.373 vorhandenen ETPs der extraETF-Datenbank in 70 unterschiedliche thematische Anlageschwerpunkte eingeteilt werden können. Anlegern steht damit eine vielfältige Produktpalette zur Verfügung. Zu den größten Anbietern von Themen-ETFs gehören Blackrock (iShares) und Amundi mit jeweils mehr als 70 Themen-ETFs sowie Xtrackers, Amundi, Invesco und WisdomTree.

Insgesamt sind derzeit rund 170 Mrd. Euro (+117 Mrd. € ggü. 2020) in Themen-ETFs investiert, das entspricht rund 14 Prozent der in Aktien-ETFs investierten Vermögen. Rund 19 Prozent aller Aktien-ETFs können 2022 einem Investmentthema zugeordnet werden. Das entspricht einer Anzahl von 420 Produkten (+182 Stück ggü. 2020). Beliebteste Themen anhand aggregierter Assets under Management (AuM) sind Gold, Gesundheit, Technologie und Erneuerbare Energien. Selbst wenn man die AuM durch die Anzahl der Produkte teilt, um das durchschnittliche investierte Vermögen pro ETP und Thema zu erhalten, führt Gold die Rangfolge an: Gold (Ø 2,6 Mrd. € pro Produkt), Automation & Robotics (1 Mrd. €), Wasser (912 Mio. €), Alternde Gesellschaft (738 Mio. €) und Cyber Security (678 Mio. €).

Themen-Investoren müssen von ihrer Investmentidee überzeugt sein. In der Regel sind Themen-ETFs stark konzentrierte Produkte. Das bedeutet, dass meist nur wenige Aktien (durchschnittlich 66) in einem Themen-ETF enthalten sind. Das zeigt sich auch an der Performance. Einige Themen outperformen den Gesamtmarkt deutlich, andere hingegen weisen eine deutliche Underperformance auf. ⬇

Autor:

Franz Rieber

Layout:

Alexandra Michel
Diana Hirzel

Herausgeber:

extraETF Research
Isarvest GmbH
Ickstattstraße 7
80469 München

Kontaktdaten:

E-Mail: research@extraETF.com
Telefon: 089 – 2020 8699 21

**Bisher veröffentlichte Statistiken
bzw. Analysen:**

- ⬆ ETF-Markt für Privatanleger
- ⬆ ETF-Sparplanmarkt 2026
- ⬆ Robo-Advisor in Deutschland

Themen-ETFs bieten eine gute Möglichkeit, in die wichtigsten Unternehmen aus einem Segment zu investieren. Und das wie bei ETFs üblich auf eine einfache Art, sehr transparent und meist auch kostengünstig. Auch wenn die laufenden Kosten (TER) und erwarteten Handelskosten (XLM) für Themen-ETFs im Durchschnitt deutlich höher sind als bei ETFs auf Standardindizes, so werden Anleger im besten Fall bei der Wahl des richtigen Themas mit einer Outperformance belohnt.

Sind Themen-ETFs also nur eine Modeerscheinung? Nein! Das zeigt die Anzahl an Neuemissionen von thematischen ETFs in den letzten Jahren. Seit 2020 sind durchschnittlich vier von fünf Neuemissionen mit einem thematischen Hintergrund. Zwar wird die Mehrheit der Anleger weiterhin in ETFs auf Standardindizes investieren. Allerdings werden durch das immer größer werdende Angebot an Themen-ETFs auch immer mehr Anleger in diese investieren. Die Vielfalt an Anlagethemen bietet zudem die Möglichkeit, je nach Investmentmeinung sehr spezifische Anlageentscheidungen zu treffen.

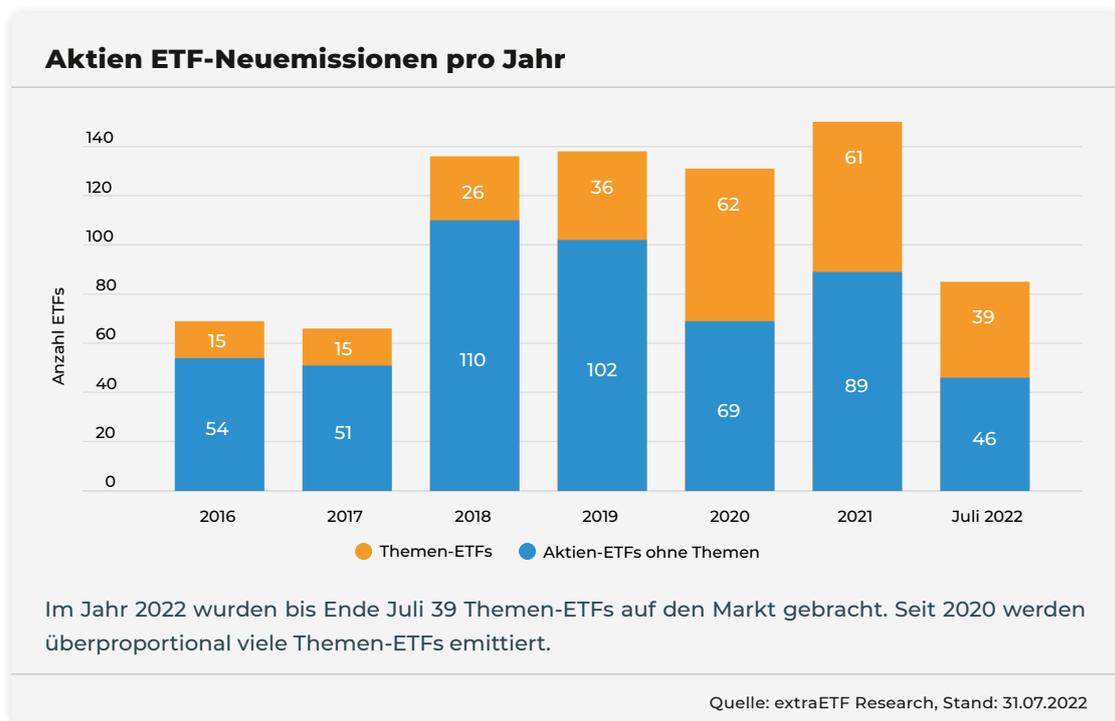
Inhaltsverzeichnis

1.	Einleitung	3
2.	Definition	5
3.	Analyse	5
3.1	Anbieterübersicht	5
3.2	Anlagethemen im Überblick	6
3.3	Betrachtung des Anlagevolumens	8
3.4	Analyse der Wertentwicklung	8
3.5	Betrachtung der Diversifikation	10
3.6	Kostenbetrachtung	11
4.	Zusammenfassung	13
	Über extraETF	14

1. Einleitung

Immer mehr Anleger investieren in Themen-ETFs. Sowohl die Anzahl der Produkte als auch die Themenvielfalt nimmt jedes Jahr und mit jeder Neuemission weiter zu. Themen-ETFs sind ein Wachstumsmarkt.

Ein klassisches Weltportfolio stellt eine solide Basis für ein Investment in die weltweiten Kapitalmärkte dar. Dennoch ist das Interesse an alternativen Produkten mit verschiedenen Anlageschwerpunkten groß. Das Streben nach einer Outperformance gegenüber dem Gesamtmarkt lässt Anleger nach ertragreichen ETFs suchen. Diesem Bedürfnis haben die ETF-Anbieter in den vergangenen Jahren eine beeindruckende Produktpalette von sogenannten Themen-ETFs entgegengesetzt.



Themen-ETFs stoßen auch im Jahr 2022 auf ein reges Interesse der Anleger. Insgesamt werden in diesem Segment rund 170 Mrd. Euro verwaltet (Assets under Management, kurz: AuM). Gegenüber der letzten Studie von 2020 ein Anstieg von rund 117 Mrd. Euro (+330 %).

Themen-ETFs auf dem Vormarsch

	Aktien-ETFs ohne Themen	Themen-ETFs
AuM	1.004 Mrd. €	170 Mrd. € (+117 Mrd. €) ¹
Anzahl ETFs	1.805	420 (+182) ¹

¹ Gegenüber der Studie mit Stand 18.11.2020, Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Betrachtet man das verwaltete Vermögen insgesamt, so sind Themen-ETFs heute mit 14 Prozent des insgesamt in Aktien-ETFs verwalteten Vermögens keine Nische mehr. Rund ein Fünftel aller Aktien-ETFs können nach unserer Klassifizierung der Kategorie Themen-ETF zugeordnet werden.

Immer mehr Anbieter von Themen-ETFs

Das rasante Wachstum wird gestützt von einer immer größer werdenden Anzahl von emittierten ETPs – sowohl von den klassischen Anbietern wie iShares, Amundi oder Lyxor als auch von mittlerweile spezialisierten Anbietern wie HANetf, Global X, 21Shares, RizeETF, und viele mehr.

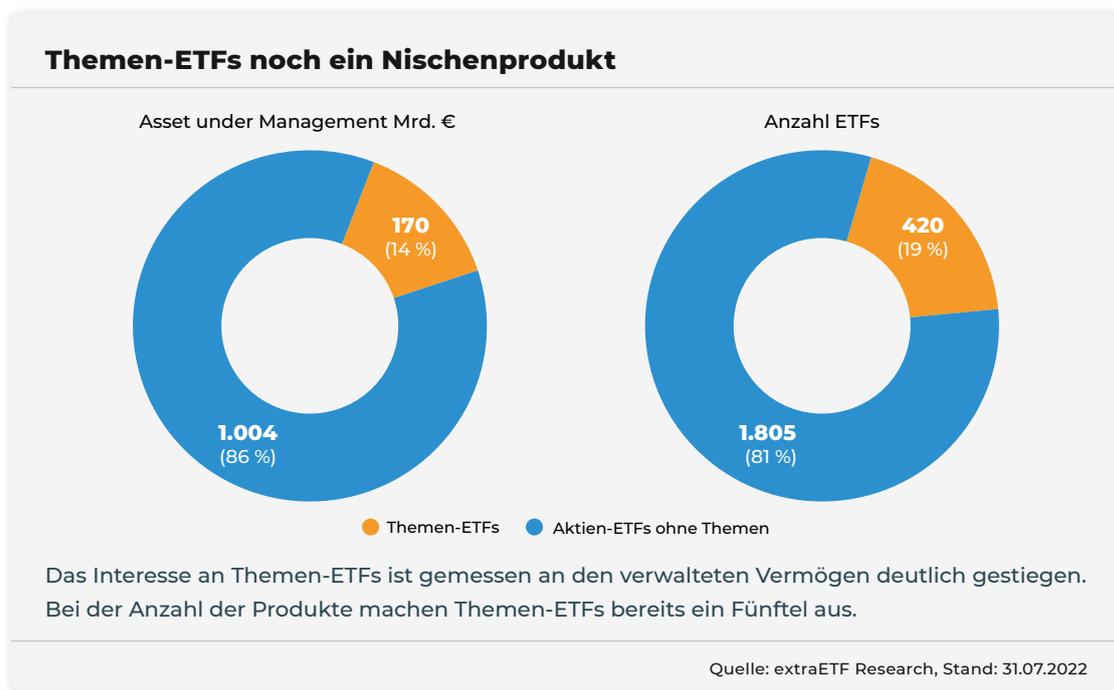
Ausgewählte Themen-ETF Spezialisten

Emittent	Anzahl Produkte	AuM in Mio. €	Themenschwerpunkt der ETFs
Legal & General	13	6.184 €	Große Abdeckung, da auf Themen spezialisierter Emittent
HANetf	27	1.557 €	Große Abdeckung, da auf Themen spezialisierter Emittent
Global X	34	267 €	Große Abdeckung, da auf Themen spezialisierter Emittent
21Shares	4	530 €	Kryptowährungen
RizeETF	8	431 €	Food & Wellness, Technologie, Nachhaltigkeit

Quelle: extraETF Research, AuM als Summe der in dieser Studie verwendeten ETPs, Stand: 31.07.2022

Warum sollten Anleger in Themen-ETFs investieren?

Themen-Investoren glauben an einen langfristigen und nachhaltigen Einfluss eines Themas auf die Weltwirtschaft und erwarten bei ihrem Investment eine Überrendite gegenüber marktberiten Indizes.



Sind Themen-ETFs eine Modeerscheinung oder eine sinnvolle Portfolioergänzung? Welche Themen gibt es und wie viele Produkte stehen Anlegern zur Verfügung? Diese Fragen beantwortet diese Studie.

Tipp: Anleger, die sich über Themen-ETFs informieren möchten, finden unter de.extraetf.com/theme einen ETF-Themenbereich. Dort werden die wichtigsten Anlagethemen dargestellt. Auf dieser Seite finden Anleger alle verfügbaren ETFs und weiterführende Informationen wie einen Chartvergleich, die ETF-Bestandteile und aktuelle News. Über die ETF-Suche unter de.extraetf.com/etf-search kann nach Themen-ETFs gesucht werden.

2. Definition

In dieser Studie wurden Themen-ETFs nach folgenden Kriterien ausgewählt und klassifiziert.

1. Ein Themen-ETF darf keinen klassischen Benchmark-Index abbilden. Darunter verstehen wir Indizes wie den MSCI ACWI, MSCI World, MSCI Emerging Markets oder Stoxx Europe 600 sowie Pendants von anderen Indexanbietern.
2. Ein Themen-ETF darf keinen Index abbilden, der einem Anlagestil bzw. einer Aktienstrategie (bspw. Smart-Beta Ansätze) folgt. Darunter verstehen wir beispielsweise Small Cap-, Value-, Low Vola- oder Dividendenindizes.
3. Nachhaltigkeit stellt kein eigenständiges Anlagethema dar. Da es viele klassische Benchmark-Indizes auch in einer Nachhaltigkeitsvariante gibt (bspw. MSCI World als ESG- oder SRI-Variante), würde dies das Ergebnis verzerren. Davon ausgenommen sind ETFs, welche Aktien enthalten, die sich aktiv für ein regeneratives System, Ressourcen- und Energieverbrauch einsetzen (etwa Kreislaufwirtschaft) oder bspw. der Vermeidung von CO₂-Emissionen einsetzen (etwa Klimawandel).
4. Sektor-ETFs können Themen darstellen. In Sektoren bzw. Branchen enthaltene Themen-ETFs werden teilweise als eigenes Anlagethema eingestuft. Beispiel: Das Thema „Automation & Robotics“ wird als eigenes Thema eingestuft, obwohl es auch dem Sektor „Technologie“ zugeordnet werden könnte.

3. Analyse

3.1 Anbieterübersicht

Die Grundlage für unsere Auswertung bildet die ETF-Datenbank von extraETF.com. Deren Grundlage sind im Stamm- und Performancedaten des Datenanbieters Morningstar. In unserer ETF-Datenbank sind aktuell 2.373 in Deutschland zum Vertrieb zugelassene ETFs und ETCs gelistet (Stand: 31.07.2022). Aus diesem Anlageuniversum wurden anhand der zuvor beschriebenen Kriterien 420 Themen-ETPs von 35 verschiedenen Anbietern identifiziert.

Anbieter von Themen-ETFs

Emittent	Anzahl Produkte				AuM in Mio. €		Ø TER
	2022	2021	...davon physisch	...davon synthetisch ²	Summe 2022	Steigerung ggü. 2020 ¹	
Amundi	73	73	17	56	19.272 €	+2.947 %	0,31 %
iShares	72	67	72	0	58.081 €	+136 %	0,35 %
Xtrackers	41	34	38	3	19.788 €	+144 %	0,27 %
Invesco	34	34	12	22	17.568 €	+1101 %	0,17 %
Global X	34	22	34	0	267 €	-	0,51 %
HANetf	27	22	27	0	1.557 €	+671 %	0,88 %
SPDR	21	21	21	0	8.569 €	+123 %	0,21 %
WisdomTree	20	19	17	3	13.683 €	+2.659 %	0,34 %
VanEck	17	13	17	0	3.556 €	+103 %	0,52 %
LGIM	13	13	12	1	6.184 €	+80 %	0,62 %
Rize ETF	8	6	8	0	431 €	+717 %	0,47 %
BNP Paribas Easy	7	6	5	2	922 €	+523 %	0,30 %
Deka	6	5	6	0	2.287 €	-	0,24 %
First Trust	5	3	5	0	810 €	+97 %	0,60 %
UBS	5	5	5	0	400 €	+123 %	0,33 %
21Shares	4	3	4	0	530 €	-	1,68 %
Ossiam	4	4	4	0	82 €	-	0,71 %
Börse Stuttgart	3	3	3	0	1.566 €	-	-

Emittent	Anzahl Produkte				AuM in Mio. €		Ø TER
	2022	2021	...davon physisch	...davon synthetisch ²	Summe 2022	Steigerung ggü. 2020 ¹	
SEBA Bank	3	3	3	0	94 €	-	1,02 %
JP Morgan	3	1	3	0	52 €	-	0,27 %
Leverage Shares	3	3	3	0	7 €	-	0,35 %
CoinShares	2	2	2	0	335 €	-	1,07 %
Franklin Templeton	2	2	2	0	124 €	-	0,08 %
Bitpanda	2	1	2	0	2 €	-	1,04 %
Dt. Börse	1	1	1	0	13.452 €	-	-
FlexShares	1	1	1	0	151 €	-	0,40 %
FundRock	1	1	0	1	63 €	-22 %	0,65 %
Credit Suisse	1	0	1	0	40 €	-	0,18 %
HSBC	1	0	1	0	15 €	-	0,35 %
Iconic Funds	1	1	1	0	5 €	-	0,95 %
Ridgex	1	1	1	0	3 €	-	0,12 %
Fidelity	1	0	1	0	2 €	-	0,75 %
Eqonex	1	0	1	0	2 €	-	0,89 %
Carne	1	0	1	0	2 €	-	0,59 %
GraniteShares	1	1	0	1	0 €	-	0,69 %
Alle Themen	420	371	331	89	169.901 €	230 %	0,30 %

¹Gegenüber der letzten Studie mit Stand 18.11.2020 | ² bei fehlendem Replikationsmerkmal wurden die ETPs als synthetisch eingestuft
Quelle: extraETF Research, die Kennzahl durchschnittliche TER ist AuM gewichtet, Stand: 31.07.2022

Die ETF-Anbieter Amundi und iShares (BlackRock) bieten je mehr als 70 Themen-ETFs an. Danach folgen Anbieter wie Xtrackers, Invesco, Global X, HANetf, SPDR (State Street), WisdomTree und VanEck mit 41 – 17 Produkten. Vor allem im Bereich der Kryptowährungen haben Anbieter wie 21Shares, HANetf, VanEck, SEBA Bank, CoinShares, Bitpanda und Iconic Funds jüngst viele Produkte emittiert.

3.2 Anlagethemen im Überblick

Anleger können mit Exchange Traded Funds (ETFs) in 70 Anlagethemen investieren

Thema	Anzahl Produkte				AuM (Mio. €)		Ø TER	Ø Anzahl Aktien	Ø Gewicht Top 10	Ø XLM	Ø Rendite			
	2022	2021	...davon physisch	...davon synthetisch	Summe 2022	Steigerung zu 2020 ²					YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
Alternde Gesellschaft	1	1	1	0	738 €	+189 %	0,40 %	387	5	21	-5 %	-4 %	+19 %	+28 %
Automation & Robotics	4	4	3	1	4.098 €	+6 %	0,49 %	101	36	19	-21 %	-11 %	+45 %	+78 %
Automobil	5	4	2	3	242 €	-67 %	0,41 %	5	98	13	-15 %	-12 %	+17 %	+16 %
Banken	12	12	6	6	4.773 €	+83 %	0,39 %	19	83	17	-13 %	-3 %	+2 %	-27 %
Batterietechnik	4	3	4	0	1.256 €	+352 %	0,46 %	45	58	31	-6 %	-2 %	+117 %	-
Bau	7	7	3	4	324 €	+80 %	0,29 %	13	87	23	-11 %	-4 %	+33 %	+52 %
Biotechnologie	8	6	7	1	1.167 €	+49 %	0,40 %	104	40	27	-8 %	-12 %	+31 %	+36 %
Bitcoin	13	9	13	0	1.212 €	-	1,39 %	-	100	56	-36 %	-25 %	+123 %	-
Blockchain	4	3	4	0	573 €	+130 %	0,65 %	32	62	53	-31 %	-27 %	+76 %	-
Blue Economy	1	1	1	0	212 €	+875 %	0,30 %	50	25	26	+3 %	+12 %	-	-
Burggraben	2	2	2	0	548 €	+135 %	0,49 %	67	24	20	-4 %	+3 %	+48 %	+100 %
Cannabis	2	2	2	0	44 €	+217 %	0,71 %	27	87	74	-34 %	-50 %	-	-
Chemie	4	4	1	3	122 €	-29 %	0,40 %	6	96	15	-14 %	-8 %	+29 %	+45 %
Cloud Computing	6	5	6	0	704 €	+1 %	0,50 %	61	28	44	-31 %	-32 %	+29 %	-
Cyber Security	7	7	7	0	4.747 €	+86 %	0,58 %	59	37	29	-13 %	-9 %	+32 %	+109 %
Dez. erneuerbare Energien	1	1	1	0	3 €	-	0,69 %	56	27	77	-8 %	-6 %	-	-
Dig. Infrastruktur & Konn.	4	4	4	0	39 €	+1.018 %	0,72 %	45	36	127	-18 %	-10 %	-	-
Dig. Zahlungsverkehr	2	2	2	0	18 €	-	0,48 %	56	25	53	-18 %	-31 %	-	-
Digitales Lernen	2	1	2	0	11 €	+168 %	0,45 %	65	53	156	-13 %	-30 %	-	-
Digitalisierung	4	4	4	0	1.156 €	+23 %	0,41 %	131	27	23	-20 %	-24 %	+10 %	+52 %

Thema	Anzahl Produkte				AuM (Mio. €)		ø TER	ø Anzahl Aktien	ø Gewicht Top 10	ø XLM	ø Rendite			
	2022	2021	...davon physisch	...davon synthetisch	Summe 2022	Steigerung zu 2020 ²					YTD	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
E-Commerce	6	4	6	0	491 €	-	0,65 %	67	49	45	-15 %	-20 %	+35 %	-
E-Sport	3	3	3	0	564 €	+4 %	0,55 %	39	60	31	-15 %	-11 %	+69 %	-
Elektromobilität	6	5	6	0	1.093 €	+366 %	0,41 %	80	29	26	-11 %	-2 %	+48 %	-
Energie	16	16	10	6	7.602 €	+426 %	0,27 %	19	87	28	+39 %	+63 %	+37 %	+54 %
Erneuerbare Energien	14	9	14	0	8.395 €	-	0,64 %	68	35	25	+14 %	+12 %	+118 %	+185 %
Ethereum	8	6	8	0	511 €	-	1,32 %	-	100	87	-38 %	-11 %	+700 %	-
Finanzdienstleister	12	12	7	5	3.881 €	+90 %	0,19 %	51	69	24	-5 %	+5 %	+29 %	+51 %
Fintech	5	3	4	1	68 €	+31 %	0,49 %	57	51	32	-15 %	-12 %	+16 %	+87 %
Future of Food	4	3	4	0	320 €	+3.365 %	0,49 %	47	32	44	-10 %	-13 %	-	-
Gender Equality	3	3	3	0	386 €	+224 %	0,28 %	116	12	115	-7 %	-4 %	+23 %	-
Gesundheit	19	19	14	5	10.914 €	+48 %	0,25 %	58	64	17	+1 %	+10 %	+50 %	+84 %
Gold	27	25	23	4	69.200 €	+1.690 %	0,15 %	-	100	14	+7 %	+11 %	+33 %	+57 %
Goldminen	9	9	8	1	3.300 €	-	0,55 %	50	64	59	-11 %	-13 %	+7 %	+31 %
Halbleiter	4	3	3	1	1.078 €	-	0,35 %	90	73	24	-16 %	+3 %	+60 %	-
Handel	5	5	2	3	92 €	-12 %	0,53 %	78	86	86	-15 %	-16 %	+6 %	+13 %
Haushaltsartikel	13	13	9	4	1.359 €	+62 %	0,20 %	54	76	29	-13 %	-6 %	+40 %	+83 %
Haustierbedarf	1	0	1	0	1 €	-	0,45 %	30	58	-	-	-	-	-
Holz	1	1	1	0	207 €	+211 %	0,65 %	25	62	32	-2 %	+5 %	+52 %	+56 %
Industriegüter	12	12	7	5	1.647 €	-7 %	0,23 %	63	63	24	-8 %	-2 %	+30 %	+53 %
Infrastruktur	10	10	6	4	4.818 €	+325 %	0,53 %	114	62	44	+9 %	+18 %	+24 %	+48 %
Innovative Technologien	6	3	6	0	150 €	+638 %	0,53 %	104	35	47	-20 %	-20 %	+36 %	-
Klimawandel	21	17	21	0	5.565 €	-	0,22 %	447	33	25	-10 %	-2 %	+41 %	-
Konsumgüter	8	8	7	1	2.417 €	+46 %	0,19 %	49	72	24	+4 %	+15 %	+32 %	+53 %
Kreislaufwirtschaft	1	1	1	0	399 €	+342 %	0,30 %	50	25	24	-8 %	+3 %	+48 %	-
Kryptowährungen	7	5	7	0	144 €	-	2,19 %	-	-	113	-53 %	-34 %	+177 %	-
Künstliche Intelligenz	6	6	5	1	1.505 €	+181 %	0,38 %	52	54	30	-18 %	-10 %	+47 %	-
Landwirtschaft	2	1	2	0	1.032 €	+1.528 %	0,55 %	52	69	-	+17 %	+31 %	+63 %	+85 %
Lebensmittel	5	5	2	3	685 €	+33 %	0,38 %	12	93	17	-4 %	+3 %	+8 %	+36 %
Luft- und Raumfahrt	3	2	3	0	32 €	-	0,68 %	48	35	94	-10 %	-15 %	-	-
Luxus & Lifestyle	1	1	0	1	319 €	+230 %	0,25 %	272	61	35	-14 %	-6 %	+53 %	-
Medien	4	4	1	3	22 €	-9 %	0,36 %	13	99	25	-8 %	+4 %	+23 %	+40 %
Medizintechnik	2	2	2	0	1 €	-	0,32 %	51	13	156	-21 %	-	-	-
Metaverse	2	0	2	0	6 €	-	0,63 %	50	19	147	-	-	-	-
Millennials	1	1	1	0	53 €	+129 %	0,45 %	223	15	65	-17 %	-20 %	-	-
Private Equity	3	3	2	1	1.346 €	+114 %	0,70 %	70	90	24	-13 %	-3 %	+45 %	+78 %
Reise & Freizeit	5	5	2	3	357 €	+203 %	0,41 %	15	87	26	-19 %	-27 %	-21 %	-21 %
Seltene Erden	1	1	1	0	86 €	-	0,59 %	24	61	168	-8 %	-	-	-
Shareholder Yield	3	3	2	1	160 €	+44 %	0,30 %	63	50	39	-5 %	+2 %	+34 %	+60 %
Smart City	4	4	3	1	442 €	+436 %	0,41 %	109	36	31	-9 %	-2 %	-	-
Smart Factory	1	1	0	1	32 €	-35 %	0,35 %	264	20	91	-19 %	-13 %	-	-
Solarenergie	3	2	3	0	53 €	-	0,67 %	45	52	61	+21 %	+8 %	-	-
Sportwetten/Glücksspiel	1	1	1	0	2 €	-	0,69 %	30	67	85	-26 %	-30 %	-	-
Starke Marken ¹	2	2	1	1	1.028 €	-	0,51 %	53	23	23	-8 %	+3 %	+48 %	+96 %
Technologie	22	19	18	4	9.070 €	+43 %	0,21 %	87	67	18	-11 %	+3 %	+83 %	+184 %
Telekommunikation	11	11	7	4	1.015 €	-15 %	0,25 %	22	88	21	-11 %	-11 %	+14 %	+12 %
Uran	2	0	2	0	23 €	-	0,76 %	43	68	107	-	-	-	-
Versicherungen	4	4	1	3	498 €	+114 %	0,34 %	8	93	16	-7 %	+1 %	+7 %	+22 %
Versorger	10	10	6	4	1.246 €	+63 %	0,26 %	21	79	25	+3 %	+12 %	+33 %	+65 %
Wasser	4	4	4	0	3.647 €	+75 %	0,62 %	45	50	17	-10 %	+0 %	+46 %	+77 %
Wasserstoff	4	2	4	0	652 €	-	0,50 %	29	60	40	-15 %	-16 %	-	-

¹Beim Thema Starke Marken gab es ETF-Änderungen ggü. der letzten Studie 2020 | ²Stand der letzten Studie: 18.11.2020

Quelle: extraETF Research, die Mittelwerte zu TER und XLM und die durchschnittlichen Renditen sind AuM gewichtet, Stand: 31.07.2022

3.3 Betrachtung des Anlagevolumens

Bei den Investoren standen in den vergangenen Monaten vor allem die Themen Inflation, Gesundheit, Umweltschutz und allgemein Technologie im Fokus. Daher ist es nicht verwunderlich, dass die Themen bzw. Anlageprodukte zu Gold (69 Mrd. €), Gesundheit (11 Mrd. €) und Technologie (9 Mrd. €) zu den beliebtesten Themen gehören.

Beliebte Anlagethemen

Die 10 größten Anlagethemen (nach AuM)	AuM (Mio. €)		Anzahl Produkte		Ø TER	Ø XLM
	Summe 2022	Steigerung zu 2020 ¹	2022	2021		
Gold	69.200 €	+1.690 %	27	25	0,15 %	14
Gesundheit	10.914 €	+48 %	19	19	0,25 %	17
Technologie	9.070 €	+43 %	22	19	0,21 %	18
Erneuerbare Energien	8.395 €	+159 %	14	9	0,64 %	25
Energie	7.602 €	+426 %	16	16	0,27 %	28
Klimawandel	5.565 €	–	21	17	0,22 %	25
Infrastruktur	4.818 €	+325 %	10	10	0,53 %	44
Banken	4.773 €	+83 %	12	12	0,39 %	17
Cyber Security	4.747 €	-86 %	7	7	0,58 %	29
Automation & Robotics	4.098 €	+6 %	4	4	0,49 %	19

¹Stand der letzten Studie: 18.11.2020

Quelle: extraETF Research, die Mittelwerte zu TER und XLM sind AuM gewichtet

Weniger Anklang fanden bisher die Themen Haustierbedarf (ca. 1 Mio. €/1 ETF), Medizintechnik (ca. 1 Mio. €/2 ETFs), Sportwetten und Online-Glücksspiel (2 Mio. €/1 ETF), dezentrale erneuerbare Energien (3 Mio. €/1 ETF) und Metaverse (6 Mio. €/2 ETFs). Viele dieser Themen-ETFs sind aber erst vor Kurzem auf den Markt gekommen und weisen möglicherweise deshalb noch geringere Fondsvolumen auf.

Die größten Themen-ETFs (ohne Gold), nach AuM

Die 10 größten Themen-ETFs	WKN	AuM in Mio. €
iShares Global Clean Energy	A0MW0M	6.536 €
iShares S&P 500 Information Technology Sector USD (Acc)	A142N1	3.069 €
iShares Automation & Robotics (Acc)	A2ANHO	2.818 €
L&G Cyber Security	A14WU5	2.556 €
iShares S&P 500 Health Care Sector USD (Acc)	A142NZ	2.154 €
iShares Global Water	A0MM0S	2.042 €
iShares Global Infrastructure	A0LEW9	2.015 €
Xtrackers MSCI World Health Care	A113FD	1.921 €
Xtrackers MSCI World Information Technology	A113FM	1.909 €
Xtrackers MSCI World Energy	A113FF	1.596 €

Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Interessant ist auch ein Blick auf die größten Themen-ETFs. Wie zuvor dargestellt, sind derzeit in allen Themen-ETFs 169.901 Mio. Euro investiert. Die zehn größten thematischen ETFs (ohne Goldprodukte) stammen vor allem aus den Bereichen erneuerbare bzw. saubere Energien, Technologie und Gesundheit.

Besonders die Themen Future of Food (+ 3.365 %), Gold (+1.690 %) und Landwirtschaft (+1.528 %) konnten seit der letzten Studie 2020 ein enorm starkes Wachstum in den Assets under Management verzeichnen.

Höchste prozentuale AuM-Zunahme seit 2020

Thema	Zunahme ggü. 2020 ¹
Future of Food	3.365 %
Gold	1.690 %
Landwirtschaft	1.528 %
Digitale Infrastruktur und Konnektivität	1.018 %
Blue Economy	875 %
Innovative Technologien	638 %
Smart City	436 %
Energie	426 %
Elektromobilität	366 %
Batterietechnik	352 %

¹Stand der letzten Studie: 18.11.2020
 Prozentualer Zuwachs von AuM nicht um Flows bereinigt
 Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

3.4 Analyse der Wertentwicklung

Auch im Jahr 2022 kann sich die Wertentwicklung einzelner Themen durchaus sehen lassen. So konnten Anleger, die zum Jahreswechsel (YTD) in die Themen Energie (+39 %), Solarenergie (+21 %), Landwirtschaft (+17 %) und erneuerbare Energien (+14 %) investiert haben, hohe zweistellige Renditen erzielen. Zum Vergleich: ETFs auf den MSCI World Index verloren im gleichen Zeitraum 5 Prozent, auf den DAX sogar -17 Prozent.

Zu den Themen mit der schlechtesten Wertentwicklung gehörten Kryptowährungen (-53 %), Cannabis (-34 %), Blockchain (-31%), Cloud Computing (-31 %) und Sportwetten und Online-Glücksspiel (-26 %).

Themen-ETFs bieten oftmals keine Outperformance

Betrachtet man einen längeren Anlagezeitraum von beispielsweise drei Jahren, so waren Themen-ETFs im Durchschnitt um 3,8 Prozentpunkte schlechter als ein Investment in den MSCI All Country World Index und sogar 6,8 Prozentpunkte schlechter als der MSCI World Index. Themen-ETFs konnten durchschnittlich immerhin „kleinere“ Indizes wie den STOXX Europe 600, DAX oder Schwellenländer hinter sich lassen.

Themen-ETFs gegen Standardindizes

Index	Ø Rendite		
	1 Jahr	3 Jahre	5 Jahre
NASDAQ 100	-0,9 %	+76,8 %	+155,7 %
S&P 500	+9,4 %	+54,7 %	+106,7 %
MSCI World	+4,2 %	+40,6 %	+74,4 %
FTSE All-World	+3,6 %	+37,9 %	+67,7 %
MSCI All Country World (ACWI)	+3,8 %	+37,6 %	+67,5 %
Alle Themen-ETFs	-1,9 %	+33,8 %	+49,5 %
STOXX Europe 600	-3,9 %	+19,0 %	+30,6 %
MSCI Emerging Markets	-7,1 %	+10,2 %	+19,1 %
DAX	-15,6 %	+5,1 %	+6,2 %

Quelle: extraETF Research. Die durchschnittlichen Renditen sind AuM gewichtet, Stand: 31.07.2022

Eine Outperformance gegenüber dem marktbreiten MSCI World Index ist also möglich. Die nachstehende Tabelle zeigt die zehn renditestärksten Themen der vergangenen drei Jahre. Die Themen Kryptowährungen (+176,9 %), Batterietechnik (+116,7 %), Blockchain (+75,7 %), erneuerbare Energien (+70,0 %) und E-Sport (+69,1 %) konnten den MSCI World Index auf Sicht von drei Jahren weit hinter sich lassen.

Starke Themen

Die 10 renditestärksten Themen	Ø Rendite 3 Jahre
Ethereum	699,8 %
Kryptowährungen	176,9 %
Bitcoin	122,9 %
Erneuerbare Energien	118,5 %
Batterietechnik	116,7 %
Technologie	83,0 %
Blockchain	75,7 %
E-Sport	69,1 %
Landwirtschaft	62,5 %
Halbleiter	60,3 %

Die durchschnittlichen Renditen sind AuM gewichtet
Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Auch wenn es einzelnen Themen gelingt, die Standardindizes um Längen zu schlagen, so gelingt es den Themen meist nur in einem bestimmten Zeitfenster. Aus rationaler Sicht liefern Standardindizes wie der MSCI ACWI, FTSE All-World oder MSCI World im Durchschnitt die besseren langfristigen Renditen. Ein einfacher Durchschnitt bedeutet aber auch, dass es deutlich höhere und auch niedrigere Renditen gibt. Zählen Kryptowährungen über das 3-Jahresfenster noch zu den Gewinnern (+177 %), gehören sie im 1-Jahresfenster zu den Verlierern (-34,1 %).

Schwache Themen

Die 10 renditeschwächsten Themen	Ø Rendite 3 Jahre
Reise & Freizeit	-21,2 %
Banken	2,4 %
Handel	5,9 %
Versicherungen	7,0 %
Goldminen	7,1 %
Lebensmittel	8,3 %
Digitalisierung	10,5 %
Telekommunikation	14,0 %
Fintech	15,9 %
Automobil	17,2 %

Die durchschnittlichen Renditen sind AuM gewichtet
Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Themen-ETFs bieten also ein enormes Renditepotenzial – aber in beide Richtungen. Wichtig ist vor allem, dass Anlegerinnen und Anleger vor einem Investment in Themen-ETFs ausreichend Recherche betreiben. Sowohl zu dem Thema, also auch zu den entsprechenden Produkten und was darin enthalten ist.

3.5 Betrachtung der Diversifikation

Bei einer Investition in einen Themen-ETF verzichten Anleger oft auf eine ausreichende Diversifikation, denn viele Investmentthemen werden mit weniger als 100 Aktien abgebildet. Der Sachverhalt ist logisch: Themen-ETFs decken immer ein Teilsegment des Gesamtmarktes ab und enthalten dementsprechend auch nur die Unternehmen, die genau diesem Anforderungsprofil entsprechen.

Die mangelnde Diversifikation zeigt sich auch am Anteil der Gewichtung der jeweils zehn größten Positionen in den ETFs. So liegt beispielsweise beim Thema Handel der Anteil der Top 10 Unternehmen bei 96,14 Prozent. Die drei Unternehmen Inditex, Next und H&M sind beim **iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE) (WKN: A0H08P)** zusammen mit rund 55 Prozent gewichtet. Ein weiteres Beispiel ist der **HANetf Electric Vehicle Charging Infrastructure UCITS ETF (WKN: A3DGLA)**. Die beiden größten Positionen Charge-Point Holdings und Blink Charging machen knapp die Hälfte des Gewichts aus.

Ein Positivbeispiel ist der **Amundi MSCI Global Climate Change UCITS ETF (WKN: A2DR4H)** auf das Thema Klimawandel. Hier machen die größten zehn Positionen im Fonds gerade einmal 24 Prozent aus. Zudem ist der ETF mit ca. 1.300 Aktien sehr breit gestreut. Das ist aber auch nicht verwunderlich. Die meisten Klimawandel-ETFs basieren auf dem MSCI World Index, schließen aber solche Unternehmen aus, die nicht mit dem Übergang zu einer kohlenstoffärmeren Wirtschaft verbunden sind.

Es gibt aber auch unter den mustergültigen Themen-ETFs Ausnahmen mit einer hohen Diversifikation. Etwa beim **iShares Ageing Population (WKN: A2ANH1)** auf das Thema Alternde Gesellschaft machen die größten zehn Positionen im Fonds gerade einmal fünf Prozent aus. Zudem ist der ETF mit 380 Aktien breit gestreut.

Die Indexkonzentration sollten Anleger bei Themen-ETFs also immer im Auge behalten.

Diversifikation bei Themen-ETFs

ETF-Name	WKN	Anzahl Aktien	Summe Top 10
Themen-ETFs, mit geringster Diversifikation			
Xtrackers MSCI Europe Energy ESG Screened UCITS ETF 1C UCITS ETF	DBX1SG	10	99,97 %
iShares MSCI Europe Energy Sector UCITS ETF	A2QBZ1	11	98,59 %
iShares STOXX Europe 600 Retail UCITS ETF (DE)	A0H08P	11	96,14 %
HANetf Electric Vehicle Charging Infrastructure UCITS ETF	A3DGLA	12	97,29 %
iShares STOXX Europe 600 Automobiles & Parts UCITS ETF (Acc)	A2QP4A	13	94,99 %
Themen-ETFs, mit höchster Diversifikation			
Amundi MSCI Global Climate Change UCITS ETF	A2DR4H	1.327	24,06 %
Deka MSCI World Climate Change ESG UCITS ETF	ETFL58	1.256	29,37 %
Xtrackers World Net Zero Pathway Paris Aligned UCITS ETF	DBX0RU	1.167	22,18 %
UBS Climate Aware Global Developed Equity CTB UCITS ETF	A2QNQK	893	17,18 %
Lyxor Net Zero 2050 S&P World Climate PAB (DR) UCITS ETF - Acc	LYX05L	754	21,70 %

Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

3.6 Kostenbetrachtung

Interessant ist auch die Betrachtung der Kosten von Themen-ETFs. In der folgenden Tabelle sind die fünf teuersten Themen-ETFs auf Basis der Gesamtkostenquote (TER) aufgelistet. Der Crypto Basket Index vom Anbieter 21Shares führt die Liste mit einer TER von 2,50 Prozent an. Die Kosten der nachfolgenden ETPs liegen ebenfalls zwischen 0,85-2,50 Prozent.

Vor allem Kryptowährungen stellen die teuersten Themeninvestments dar. Ein Grund dürfte die komplexere (physische) Nachbildung der enthaltenen Werte sein. Bei Aktien-Themen-ETFs kann es für die ETF-Anbieter schwieriger sein, in die entsprechenden Unternehmen aufgrund mangelnder Liquidität oder Zugangshürden zu investieren.

Die teuersten Themen-ETFs¹

ETF-Name	WKN	TER
21Shares Crypto Basket Index ETP	A2TT3D	2,50 %
VanEck Crypto Leaders ETN	A3GWEU	1,50 %
SEBA Crypto Asset Select Index ETP	A3GR91	1,50 %
WisdomTree Crypto Altcoins	A3GUPB	1,45 %
WisdomTree Crypto Market	A3GUPA	1,45 %
WisdomTree Crypto Mega Cap Equal Weight	A3GUN9	0,95 %
FMQQ Next Frontier Internet & Ecommerce ESG-S UCITS ETF	A3CY1W	0,86 %
HANetf EMQQ Emerging Markets Internet & Ecommerce UCITS ETF	A2JR0G	0,86 %
VanEck Smart Home Active UCITS ETF	A3CRL7	0,85 %
HANetf Sprott Uranium Miners UCITS ETF	A3DJZY	0,85 %

¹ ohne Einzelkryptowährungen und Gold, Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Um die Höhe der TER in einen Kontext zu setzen: Die Kosten von ETFs auf Standardindizes sind deutlich niedriger. Die laufenden Kosten bei Produkten auf die „Brot- und Butter“-Indizes wie MSCI ACWI, FTSE All-World, MSCI World, MSCI Emerging Markets, STOXX Europe 600, DAX, S&P 500 und NASDAQ100 sind deutlich niedriger und durchschnittlich im Bereich von wenigen Basispunkten angesiedelt.

Zu den zehn teuersten Themen mit mindestens zwei handelbaren Produkten gehören u. a. Kryptowährungen (2,19 %), Uran (0,76 %), Digitale Infrastruktur und Konnektivität (0,72 %), Cannabis (0,71 %) und Private Equity (0,70 %).

Teure Themen

Thema (mit mind. 2 handelbaren ETFs)	Ø TER
Kryptowährungen	2,19 %
Uran	0,76 %
Digitale Infrastruktur und Konnektivität	0,72 %
Cannabis	0,71 %
Private Equity	0,70 %
Luft- und Raumfahrt	0,68 %
Solarenergie	0,67 %
E-Commerce	0,65 %
Blockchain	0,65 %
Erneuerbare Energien	0,64 %

Die Mittelwerte zu TER sind AuM gewichtet.
Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Günstige Standardindizes

ETFs auf Standardindex	Ø TER
MSCI All Country World (ACWI)	0,35 %
FTSE All-World	0,22 %
MSCI World	0,26 %
MSCI Emerging Markets	0,28 %
Stoxx Europe 600	0,18 %
DAX	0,12 %
S&P 500	0,10 %
NASDAQ 100	0,25 %

Die Mittelwerte zu TER sind AuM gewichtet.
Quelle: extraETF Research, Stand: 31.07.2022

Auch beim Handel mit Themen-ETFs müssen sich Anleger auf höhere Kosten einstellen. Das Xetra-Liquiditätsmaß ist ein Kriterium zur Beurteilung der Marktqualität im elektronischen Wertpapierhandel. Ein XLM von zehn Basispunkten bedeutet bei einem Auftragsvolumen von 25.000 Euro beispielsweise, dass die Market-Impact-Kosten für den Kauf und Verkauf des ETFs in der Summe 25 Euro betragen haben.

Die Spanne des XLM auf Standardindizes beträgt zwischen neun (FTSE All-World) und 24 (MSCI Emerging Markets) Basispunkten. Im Bereich der Themen-ETFs bewegt sich das XLM in einer Spanne von 13 (Automobil) und 168 (Seltene Erden). Anleger in Themen-ETFs müssen also auch mit zum Teil höheren Handelskosten rechnen. Die durchschnittlichen XLM-Werte der einzelnen Themen sind in der Gesamttabelle ersichtlich.

4. Zusammenfassung

Der ETF-Markt bietet derzeit 420 Themen-ETFs auf 70 thematische Anlageschwerpunkte. Damit steht Anlegern eine breite Palette an interessanten Produkten zur Portfolioergänzung zur Verfügung. Das Wachstum bei Themen-ETFs ist ungebrochen – sowohl was die Anzahl als auch die Assets under Management angeht. Zu den größten Anbietern von Themen-ETFs gehören Amundi und Blackrock (iShares) mit je mehr als 70 Themen-ETFs. Insgesamt sind derzeit rund 170 Mrd. Euro in Themen-ETFs investiert, das entspricht rund 14 Prozent der in ETFs investierten Vermögen. Rund 19 Prozent aller ETFs können 2022 einem Investmentthema zugeordnet werden. Beliebteste Themen sind Gold, Gesundheit und Technologie.

Themen-Investoren müssen von ihrer Investmentidee überzeugt sein. In der Regel sind Themen-ETFs stark konzentrierte Produkte. Das zeigt sich auch an der Performance. Einige Themen outperformen den Gesamtmarkt deutlich, andere hingegen weisen eine deutliche Underperformance auf. Themeninvestments bergen also gleichermaßen Chancen und Risiken.

Themen-ETFs bieten eine gute Möglichkeit, in die wichtigsten Unternehmen aus einem Segment zu investieren. Und das wie bei ETFs üblich auf eine einfache Art, sehr transparent und meist auch kostengünstig. Auch wenn die laufenden Kosten (TER) und erwarteten Handelskosten (XLM) für Themen-ETFs im Durchschnitt deutlich höher sind als bei ETFs auf Standardindizes, so werden Anleger im besten Fall bei der Wahl des richtigen Themas mit einer Outperformance belohnt.

Unsere Studie zu Themen-ETFs repräsentiert gut den Zeitgeist der Anlegerinnen und Anleger. War es bei der letzten Studie 2020 noch das Thema Technologie, das Anleger zum Investieren bewegte, sind es in der diesjährigen Studie vor allem die Themen Gold und Gesundheit, die verstärkt Aufmerksamkeit bekamen. Das ist auch nicht verwunderlich. Inflationsängste und fallende Aktienkurse schüren das Bedürfnis nach Sicherheit wie einem Investment in Gold. Das Thema Gesundheit ist spätestens seit Corona und dem BioNTech-Boom in aller Munde.

Durch das immer größer werdende Angebot an Themen-ETFs werden auch immer mehr Anleger in diese investieren. Die Vielfalt an Anlage Themen bietet zudem die Möglichkeit, je nach Investmentmeinung sehr spezifische Anlageentscheidungen zu treffen. Mit Themen-ETFs können diese dann unkompliziert umgesetzt werden. Da Themen-ETFs oft einer hohen Schwankung unterliegen, raten wir, diese nur zu einem geringen Anteil dem Portfolio beizumischen.

Über extraETF

Wir sind extraETF – das Anlegerportal für alle Themen rund um den Vermögensaufbau mit ETFs, Aktien & Co. Mit professionellen Tools, fundierten Inhalten und viel Leidenschaft helfen wir unseren Nutzer:innen, finanziell zu wachsen!

Über 600.000 User:innen besuchen jeden Monat unser Portal extraETF.com, und es werden täglich mehr. Denn wir bieten alles, was begeisterte Anleger:innen brauchen, wie z.B. Wissens- und Newsbeiträge, Anlageleitfäden oder Musterportfolios. Mit unserem neuesten digitalen Feature, dem extraETF Finanzmanager, können unsere Nutzer:innen eigene Anlagestrategien entwickeln und ihr Vermögen ganz einfach analysieren, optimieren und überwachen. Mit dem Extra-Magazin verlegen wir zudem Deutschlands führendes ETF-Magazin. extraETF wurde im Juli 2007 von Markus Jordan gegründet.



Franz Rieber

Head of Business Development & Data Analytics

Nach seiner Ausbildung zum Bankkaufmann studierte Franz Rieber Informationsorientierte Betriebswirtschaftslehre und hält einen Master-Abschluss in Finance & Banking. Seit 2016 ist Franz Rieber für die Isarvest GmbH tätig und verantwortet die Bereiche Business Development und Research.

Herausgeber dieser Publikation:

Isarvest GmbH
Ickstattstraße 7
80469 München
E-Mail: research@extraETF.com
Telefon: 089 – 2020 8699 21

HRB: 168 112, Amtsgericht München
Geschäftsführer: Markus Jordan
Stand: 31.07.2022

Disclaimer

© Copyright 2022. Isarvest GmbH, extraETF Research, 80469 München, Deutschland. Alle Rechte vorbehalten. Bei Zitaten wird um Quellenangabe „extraETF Research“ gebeten.

Die vorstehenden Angaben stellen keine Anlage-, Rechts- oder Steuerberatung dar. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung des Verfassers wieder, die nicht notwendigerweise der Meinung der Isarvest GmbH entspricht. Alle Meinungen können ohne vorherige Ankündigung geändert werden. Die Meinungen können von Einschätzungen abweichen, die in anderen von der Isarvest veröffentlichten Dokumenten, einschließlich Research-Veröffentlichungen, vertreten werden. Die vorstehenden Angaben werden nur zu Informationszwecken und ohne vertragliche oder sonstige Verpflichtung zur Verfügung gestellt.

Die aufgeführten Daten wurden auf Basis von Kurs- und Stammdaten von Morningstar und der Isarvest GmbH erstellt. Die Angaben zur Wertentwicklung verstehen sich inklusive etwaiger Ausschüttungen. Für die Richtigkeit, Vollständigkeit oder Angemessenheit der vorstehenden Angaben oder Einschätzungen wird keine Gewähr übernommen. Die Isarvest GmbH kann nicht sicherstellen, dass die Daten vollständig und genau sind.