Ein Core-Satellite-Ansatz für Krypto

Veröffentlicht am 9. Dezember 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Eine disziplinierte Core-Satellite-Strategie stellt Struktur vor Spekulation, verankert Portfolios in langfristigem Wachstum und lässt gleichzeitig taktische Flexibilität zu.
- Das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) dient als strukturelle Kernallokation und bietet ein diversifiziertes Engagement in über 80 % der Krypto-Marktkapitalisierung, während spekulative Token herausgefiltert und eine institutionelle Konzeption beibehalten werden.
- Anleger können ihre makroökonomischen Überzeugungen durch Satellitenpositionen wie WisdomTree Physical Bitcoin (BTCW), WisdomTree Physical Ethereum (ETHW) und WisdomTree Physical Solana (SOLW) zum Ausdruck bringen und ihr Engagement in Bezug auf Inflation, Liquiditätszyklen oder Trends bei der Technologienutzung anpassen, ohne dabei auf eine langfristige Partizipation verzichten zu müssen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical CoinDesk 20, WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical Ethereum, WisdomTree Physical Solana Mehr erfahren

Anleger, die sich in einem Umfeld wechselnder Narrative und makroökonomischer Zyklen bewegen, profitieren von einer klaren Struktur. Ein Core-Satellite-Ansatz schafft institutionelle Disziplin und verwandelt Krypto-Engagements in eine schlüssige und strategische Allokation.

Disziplin und Diversifikation bei der Krypto-Allokation

Eine widerstandsfähige Krypto-Allokation beruht auf Disziplin, Diversifikation und Beständigkeit, nicht auf Dynamik oder Hype.

In einem Umfeld, das von rasanten Innovationen, zyklischen Entwicklungen und sich wandelnden makroökonomischen Gegebenheiten geprägt ist, benötigen Anleger eine Struktur, die langfristiges digitales Wachstum erfasst und gleichzeitig in unterschiedlichen Rahmenbedingungen flexibel bleibt.

- Das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) bildet den Kern einer disziplinierten Allokation.
- Das WisdomTree Physical Bitcoin ETP (BTCW) ergänzt es als Satellit – eine taktische Ebene, mit der Anleger ihre makroökonomische Überzeugung zum Ausdruck bringen und gleichzeitig ihr strukturelles Engagement in der Ökonomie der digitalen Assets beibehalten können.

- Auch die börsengehandelten Produkte (ETPs) WisdomTree Physical Ethereum (ETHW) und WisdomTree Physical Solana (SOLW) können als Satelliten fungieren, sodass Anleger technologieorientierte Ansichten innerhalb der breiteren Vermögenslandschaft vertreten können.

Zusammen verkörpern sie einen zentralen Grundsatz der modernen Portfoliokonstruktion: Struktur vor Stimmung.

Der Kern: strukturelles Wachstum erfassen

Eine solide Allokation in digitalen Assets beginnt mit einem Engagement im Rückgrat des Ökosystems, nicht in dessen neuesten Entwicklungen.

Das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP verankert Portfolios in der langfristigen Expansion der Ökonomie der digitalen Assets und bietet diversifizierten Zugang zu Werten, die das Wachstum des Ökosystems vorantreiben. Es bildet den CoinDesk 20 Index nach, eine Benchmark, die über 80 % der gesamten Krypto-Marktkapitalisierung1 repräsentiert und aufgrund der folgenden Aspekte institutionelle Qualität aufweist:

- Deckt die größten, am häufigsten gehandelten Krypto-Assets ab.
- Begrenzt das größte Asset, derzeit Bitcoin, auf 30 % und alle anderen auf 20 %, wodurch das Konzentrationsrisiko gemindert wird.
- Filtert spekulative Vermögenswerte wie Meme-Coins heraus.
- Gewährleistet reale Handelbarkeit und institutionelle Bereitschaft durch die Anwendung von Liquiditäts-Screens.

Das Ergebnis ist eine strukturelle Allokation im Wachstum digitaler Assets, die auf Innovation, Akzeptanz und einer reifenden Infrastruktur basiert.

Der Satellit: makroökonomische Überzeugungen zum Ausdruck bringen

Während das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP ein langfristiges Fundament bietet, wünschen sich Anleger oft taktische Flexibilität, d. h. die Möglichkeit, ihr Engagement je nach makroökonomischem Umfeld oder thematischer Überzeugung anzupassen. Hier kommen Satellitenallokationen wie das WisdomTree Physical Bitcoin ETP (BTCW), WisdomTree Physical Ethereum (ETHW) und WisdomTree Physical Solana (SOLW) ins Spiel.

- Der Kern spiegelt die langfristige Annahme und Innovation wider.
- Die Satelliten ermöglichen es Anlegern, sich in Bezug auf Liquiditätszyklen, Inflationstrends oder die Risikostimmung zu positionieren.

Abbildung 1: Core-Satellite in der Praxis

Bei steigenden Erwartungen hinsichtlich geldpolitischer Lockerung oder Inflation können Anleger das WisdomTree Physical Bitcoin ETP übergewichten und so das asymmetrische Potenzial von Bitcoin als digitaler Wertspeicher und Liquiditätsabsicherung nutzen.

In Phasen der Straffung oder des Risikoverzichts trägt die Reduzierung des Satellitenengagements dazu bei, die Partizipation an der digitalen Wirtschaft durch die diversifizierte Basis von WisdomTree Physical CoinDesk 20 aufrechtzuerhalten.

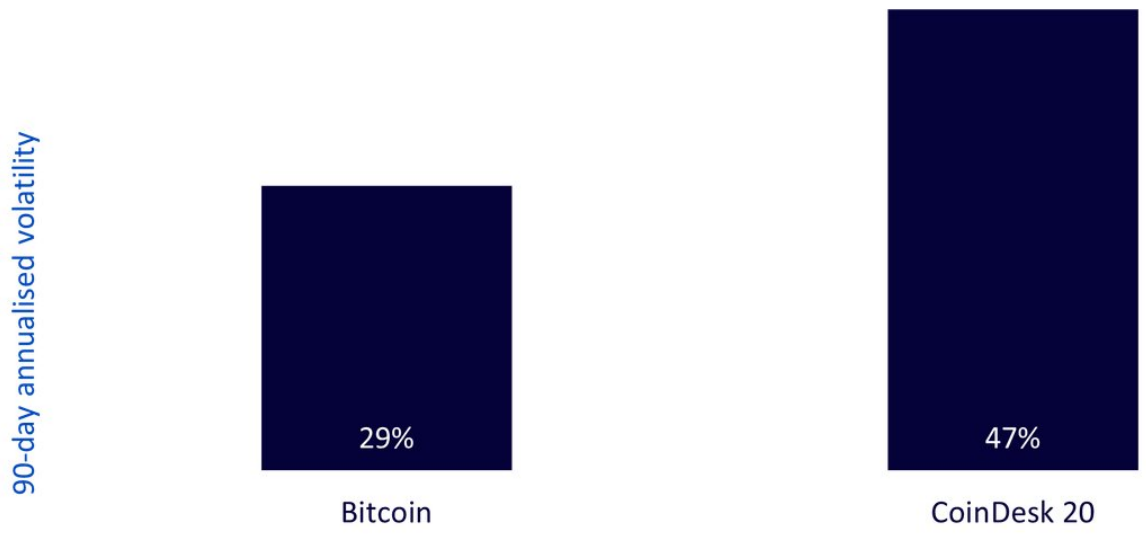
Ether- und Solana-Satelliten verleihen über Bitcoin hinaus thematische Flexibilität und bringen Überzeugungen hinsichtlich On-Chain-Aktivitäten, Tokenisierung oder Technologieeinsatz zum Ausdruck.

Struktur, Überzeugung, Balance

Mit einer Core-Satellite-Architektur lässt sich die Solidität der traditionellen Portfoliozusammenstellung auf digitale Assets übertragen:

- Der Kern (WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP) bietet ein systematisches, diversifiziertes Engagement in den langfristigen Wachstumstreibern der Krypto-Ökonomie.
- Die Satelliten (WisdomTree Physical Bitcoin ETP, WisdomTree Physical Ethereum und WisdomTree Physical Solana) ermöglichen eine gezielte, taktische Umsetzung makroökonomischer oder thematischer Überzeugungen.

Abbildung 2: Vergleich der Volatilität



Die Volatilität des WisdomTree Physical CoinDesk 20, die etwa 20 % über der von Bitcoin liegt, ist ein Merkmal und kein Mangel. In diversifizierten Portfolios sorgt sie dafür, dass selbst moderate Allokationen einen bedeutenden Beitrag zur Gesamtrendite des Portfolios leisten.

Zusammen bilden das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP und seine Satelliten einen disziplinierten Ansatz für die Krypto-Allokation. Der Kern verankert das Engagement in struktureller Expansion, während die Satelliten taktische Flexibilität über makroökonomische und technologische Rahmenbedingungen hinweg bieten.

Struktur überdauert Stimmung

Die Märkte jagen immer neuen Storys hinterher. Institutionelle Anleger dagegen wollen einen Rahmen, der diese Storys überdauert.

Durch den disziplinierten Aufbau des WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP und die taktische Präzision von WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical Ethereum und WisdomTree Physical Solana können Anleger:

- Über Volatilitäts- und Innovationszyklen hinweg investiert bleiben.
- Sich verstärkende Netzwerkeffekte bei zunehmender Akzeptanz nutzen.

Letztendlich ist es die Struktur, nicht die Stimmung, die Bestand hat.

1Quelle: Artemis Terminal. 15. Oktober 2025. Schließt Stablecoins aus.

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 X Limited Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von WisdomTree Issuer X Limited (die „Emittentin“) begeben. Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittentin lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in den von der Emittentin angebotenen Wertpapieren verbundenen Risiken informieren. Bei den Wertpapieren handelt es sich um direkte Schuldverschreibungen mit begrenzten Rückgriffsrecht, die ausschließlich von der Emittentin ausgegeben werden und nicht von Swissquote Bank Ltd („Swissquote“), Coinbase Custody Trust Company LLC („Coinbase“) oder deren verbundenen Unternehmen oder einem anderen Rechtsträger oder dessen verbundenen Unternehmen stammen oder von diesen garantiert werden. Sowohl Swissquote als auch Coinbase übernehmen keinerlei Haffung, weder aufgrund unerlaubter Handlungen oder auf vertraglicher Basis noch anderweitig, die ihnen im Hinblick auf dieses Dokument, seinen Inhalt oder anderweitig in Verbindung damit erwachsen könnte. Das in diesem Dokument beschriebene Produkt ist ein nicht reguliertes ETP, das für den Handel an der London Stock Exchange, SIX Swiss Exchange in der Schweiz zugelassen ist, Euronext Paris, Euronext Amsterdam und die Deutsche Börse Xetra in Deutschland. Kryptowährungen sind eine mit hohen Risiken verbundene Anlage und gegebenenfalls nicht für alle Anlegertypen geeignet. Potenzielle Anleger sollten sich dessen bewusst sein, dass der Kurs der Basiswerte, durch die die Wertpapiere besichert sind, eine höhere Volatilität aufweisen kann als andere Anlageklassen und daher der Wert der Wertpapiere äußerst volatil sein kann. Sie müssen sicherstellen, dass die Natur, die Komplexität und die Risiken von Kryptowährungen für Ihre Ziele vor dem Hintergrund Ihrer persönlichen Umstände und Ihrer finanziellen Lage geeignet sind. Investieren Sie nur, wenn Sie bereit sind, den gesamten investierten Betrag zu

verlieren. Dies ist eine risikoreiche Anlage, und Sie sollten nicht erwarten, im Falle eines Fehlers geschützt zu sein. Nehmen Sie sich 2 Minuten Zeit, um mehr zu erfahren: Die den börsengehandelten Produkten von WisdomTree zugrunde liegenden digitalen Vermögenswerte werden mithilfe sicherer Verwahrlösungen von institutioneller Qualität gehalten, die unbefugte Zugriffe oder Bewegungen verhindern. Digitale Vermögenswerte werden überwiegend offline in „Cold Wallets“ kaltgespeichert. Für ihre Übertragung ist die Genehmigung verschiedener unabhängiger Parteien mit redundanten Orten, Kommunikationsmethoden und Authentifizierungseinrichtungen erforderlich. Unsere Betriebsprozesse werden regelmäßig aktualisiert, um uns vor neuen Bedrohungen zu schützen, und aus Sicherheitsgründen geheim gehalten. BTCW Index Disclaimer COINDESK® und CoinDesk BTC CCIXber VWAP 4PM London (der „Index“) sind Handels- oder Dienstleistungsmarken von CoinDesk Indices, Inc. („CDI“), dem Administrator des Index, und/oder seinen Lizenzgebern. CDI oder der die Lizenzgeber von CDI besitzen sämtliche Eigentumsrechte am Index. CDI ist nicht mit WisdomTree Issuer X Limited (der „Emittent“) verbunden und genehmigt, unterstützt, überprüff oder empfiehlt WisdomTree Physical Bitcoin (das „Produkt“) nicht. CDI übernimmt weder eine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit dem Index noch haffet CDI keiner Weise gegenüber dem Emittenten, den Anlegern oder Inhabern des Produkts oder anderen Dritten in Bezug auf die Nutzung oder Richtigkeit des Index oder der darin enthaltenen Daten. ETHW Index Disclaimer COINDESK® und CoinDesk ETH CCIXber VWAP 4PM London (der „Index“) sind Handels- oder Dienstleistungsmarken von CoinDesk Indices, Inc. („CDI“), dem Administrator des Index, und/oder seinen Lizenzgebern. CDI oder der die Lizenzgeber von CDI besitzen sämtliche Eigentumsrechte am Index. CDI ist nicht mit WisdomTree Issuer X Limited (der „Emittent“) verbunden und genehmigt, unterstützt, überprüff oder empfiehlt WisdomTree Physical Ethereum (das „Produkt“) nicht. CDI übernimmt weder eine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit dem Index noch haffet CDI keiner Weise gegenüber dem Emittenten, den Anlegern oder Inhabern des Produkts oder anderen Dritten in Bezug auf die Nutzung oder Richtigkeit des Index oder der darin enthaltenen Daten. CoinDesk 20 Index Disclaimer

COINDESK® und COINDESK 20 INDEX (CD20) (der „Index“) sind Handels- oder Dienstleistungsmarken von CoinDesk Indices, Inc. („CDI“), dem Administrator des Index, und/oder seinen Lizenzgebern. CDI oder der die Lizenzgeber von CDI besitzen sämtliche Eigentumsrechte am Index. CDI ist nicht mit WisdomTree Issuer X Limited (der „Emittent“) verbunden und genehmigt, unterstützt, überprüff oder empfiehlt WisdomTree Physical CoinDesk 20 (das „Produkt“) nicht. CDI übernimmt weder eine Gewähr für die Aktualität, Richtigkeit oder Vollständigkeit von Daten oder Informationen im Zusammenhang mit dem Index noch haffet CDI keiner Weise gegenüber dem Emittenten, den Anlegern oder Inhabern des Produkts oder anderen Dritten in Bezug auf die Nutzung oder Richtigkeit des Index oder der darin enthaltenen Daten. Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt. 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