

Krypto-Basket-Neugewichtung im August 2024

Veröffentlicht am 23. September 2024

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Bausteine der drei von WisdomTree verwalteten Krypto-Basket-ETPs blieben bei der Neugewichtung im August 2024 unverändert.
- Im bisherigen Jahresverlauf hat Bitcoin maßgeblich zur starken Performance des Mega-Cap-Krypto-Basket-ETP beigetragen, und dank Solana hat der Altcoin-Krypto-Basket-ETP nicht allzu viel verloren.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical Crypto Mega Cap, WisdomTree Physical Crypto Altcoins, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight Mehr erfahren

Wie im Blog [Krypto-Basket-Neugewichtung im Mai 2024](#) dargelegt, wählen immer mehr institutionelle Anleger börsengehandelte Krypto-Basket-Produkte (ETPs) anstatt einzelner Krypto-Engagements für ihre Portfolios. Sie tun dies, weil sie sich in dieser neuen, schnell wachsenden Anlageklasse engagieren wollen, aber keine robusten Einschätzungen über die potenziellen Gewinner innerhalb der Assetklasse haben.

Wie Abbildung 1 unten zeigt, verzeichneten europäische Krypto-Basket-ETPs in den ersten sieben Monaten dieses Jahres Zuflüsse in Höhe von 155 Millionen US-Dollar. Unserer Erwartung nach wird sich dieser Trend auf absehbare Zeit fortsetzen und in den kommenden Jahren möglicherweise noch weiter verstärken.

Abbildung 1: In Europa domizilierte Krypto-ETPs

Quelle: Bloomberg. 31. Juli 2024. Aktiv verwaltete Krypto-ETPs sind ausgeschlossen. AUM = Assets Under Management – verwaltetes Vermögen. 1 M. = ein Monat. Lfd. Jr. = laufendes Jahr. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Bitte beachten Sie, dass wir die Tabelle oben monatlich aktualisieren und im [WisdomTree Monatsupdate Krypto](#) veröffentlichen.

Die letzte Neugewichtung des Krypto-Korbs

Im Vorfeld der Neugewichtung des Krypto-Korbs im August 2024 stellte das Crypto Index Committee auf der Grundlage der zugrunde liegenden Indexmethodik keine Notwendigkeit fest, Änderungen an den Bausteinen der drei WisdomTree Krypto-Basket-ETPs vorzunehmen:

- [WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP \(MEGA\)](#), das den WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index nachbildet
- [WisdomTree Physical Crypto Market ETP \(BLOC\)](#), das den WisdomTree CF Crypto Market Index verfolgt
- [WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP \(WALT\)](#), das den WisdomTree CF Crypto Altcoins Index nachbildet

Die Bausteine dieser drei Krypto-Basket-ETPs erfüllen weiterhin die Mindestanforderungen für die Einbeziehung. Für die Aufnahme müssen Krypto-Assets mindestens:

- Auf Permissionless-Blockchains (d. h. öffentlichen Blockchains) basieren
- Einen liquiden Markt, einen zuverlässigen Referenzkurs und ein Streubesitz-Angebot aufweisen
- Aktiv entwickelt werden, aber auch etabliert sein (und eine angemessene Tradinghistorie und ein ausreichendes Handelsvolumen haben sowie die Anforderungen an die Marktkapitalisierung erfüllen)

Zusätzlich zu den oben genannten Mindestregeln für die Berücksichtigung eines Krypto-Assets durch WisdomTree sind die Indizes, die diese drei Krypto-Basket-ETPs abbilden, in Übereinstimmung mit ihrer jeweiligen Methodik konstruiert. Abbildung 2 gibt einen kurzen Überblick über die wichtigsten Regeln für die Indexkonstruktion, insbesondere über die Philosophie der Gewichtung und die Beschränkungen in Bezug auf die Mindest- und Höchstengagements der Bausteine.

Abbildung 2: Indexmethodik

Quelle: WisdomTree. 29. August 2024. Diese Indizes werden vierteljährlich am dritten Freitag im Februar, Mai, August und November neu gewichtet.

Wertentwicklung

Bitcoin zeigt seit Jahresbeginn eine starke Performance (+35 %¹). Daher hat das [WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP \(MEGA\)](#) sowohl das [WisdomTree Physical Crypto Market ETP \(BLOC\)](#) als auch das [WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP \(WALT\)](#) übertroffen, wobei BLOC besser abgeschnitten hat als WALT.

Abbildung 3: Krypto-Basket-ETP-Performance im laufenden Jahr



Quelle: WisdomTree. 29. August 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Im Bereich der Krypto-Altcoins hat Solana seit Jahresbeginn die beste Wertentwicklung (+27 %²) erzielt und WALT dazu verholfen, keine allzu großen Verluste zu erleiden.

Umschlag bei der Neugewichtung

Obwohl die Bausteine unverändert blieben, verzeichneten alle drei Krypto-Basket-ETPs während der Neugewichtung im August 2024 einen Umschlag, da die Gewichtungen der Bausteine für die Indizes angepasst wurden, um den Konstruktionsregeln zu entsprechen. Beispielsweise hat der WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index die Gewichtung von Bitcoin reduziert und die Gewichtung von Ether erhöht, sodass beide nun mit jeweils 50 % gleich gewichtet sind.

Im Sinne umfassender Transparenz waren die wechselseitigen Umschläge:

- 2,08 % für [WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP \(MEGA\)](#)
- 7,66 % für [WisdomTree Physical Crypto Market ETP \(BLOC\)](#)
- 12,76 % für [WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP \(WALT\)](#)

Die Slippage-Kosten, die bei den Krypto-Basket-ETPs auftraten, entsprachen weitgehend den Erwartungen und Erfahrungen von WisdomTree.

WisdomTree: Ein etablierter ETP-Anbieter für den Zugang zu Kryptowährungen

WisdomTree bietet eine sorgfältig zusammengestellte Auswahl von acht physisch besicherten Krypto-ETPs mit institutioneller Struktur, die ein Spotpreis-Engagement in Einzelcoins sowie in diversifizierten Krypto-Körben ermöglichen. Besuchen Sie den [WisdomTree-Hub für Krypto-ETPs](#) um weitere Einzelheiten zu erfahren.

1 Quelle: Messari. 30. August 2024.

2 Quelle: Messari. 30. August 2024.

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, 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 Gesellschaft, 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 zukünftige 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 zukünftige 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 Auforderung 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 Basisindex, 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 Aussagen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren.

Zukunftsorientierte 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 zukunftsgerichteten 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 Rückgrisrecht, 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 Haftung, 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 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.

Crypto Baskets and Single Altcoin Products

DIE DATEN VON CF BENCHMARKS LTD WERDEN UNTER LIZENZ ALS INFORMATIONSQUELLE FÜR BESTIMMTE WISDOMTREE- PRODUKTE VERWENDET. CF BENCHMARKS LTD, SEINE LIZENZGEBER UND VERTRETER HABEN KEINE ANDERE BEZIEHUNG ZU WISDOMTREE-PRODUKTEN UND -DIENSTLEISTUNGEN UND SPONSERN, UNTERSTÜTZEN, EMPFEHLEN ODER BEWERBEN KEINE WISDOMTREE-PRODUKTE ODER -DIENSTLEISTUNGEN. CF BENCHMARKS, SEINEN LIZENZGEBERN UND VERTRETERN OBLIEGT KEINERLEI VERPFLICHTUNG ODER HAFTUNG IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WISDOMTREE-PRODUKTEN UND DIENSTLEISTUNGEN. CF BENCHMARKS, SEINE LIZENZGEBER UND VERTRETER ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT EINES AN WISDOMTREE LIZENZIERTEN INDEX UND ÜBERNEHMEN IN DIESEM ZUSAMMENHANG KEINE HAFTUNG FÜR FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN.

For investors in Switzerland

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>