Krypto-Basket-Neugewichtung im Februar 2025

Veröffentlicht am 21. März 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Vermögenszusammensetzung der Krypto-Basket-ETPs von WisdomTree – MEGA, BLOC und WALT – bleibt nach der Neugewichtung im Februar 2025 unverändert. Dennoch wurden die Portfolioogewichtungen angepasst, um die Marktdynamik zu berücksichtigen.
- Altcoins, angeführt von XRP, haben sich im vergangenen Jahr besser entwickelt als Krypto-Mega-Caps. Doch ihre höhere Volatilität unterstreicht den Zielkonflikt aus Risiko und Rendite bei Krypto-Investitionen.
- Durch einen disziplinierten, institutionellen Ansatz für Krypto-Investments bieten die diversifizierten Krypto-Basket-ETPs von WisdomTree weiterhin ein sicheres und effizientes Marktengagement angesichts sich entwickelnder Trends bei digitalen Assets.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical CoinDesk 20, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap, WisdomTree Physical Crypto Altcoins Mehr erfahren

Anfang dieses Jahres brachten wir das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) auf den Markt, ein innovatives börsengehandeltes Produkt (Exchange-Traded Product, ETP), das Anlegern ein breit gefächertes Engagement im Krypto-Markt bieten soll. WCRP bildet den CoinDesk 20 Index ab, der die größten und liquidesten Kryptowährungen repräsentiert, und bietet Anlegern einen diversifizierten Einstiegspunkt.

Die Auflegung des WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) baut auf unserem Bestreben auf, physisch besicherte Krypto-Investmentprodukte von institutioneller Qualität zu liefern – ein Standard, den wir seit über fünf Jahren aufrechterhalten. Mit WCRP schließen wir die Lücke zwischen dem traditionellen Finanzwesen und digitalen Assets weiter und machen Krypto-Investitionen zugänglicher, effizienter und sicherer.

Nachweisliche Erfolgsbilanz bei Krypto-Baskets

Neben WCRP verwalten wir weiterhin drei gut etablierte Krypto-Basket-ETPs, die jeweils auf die unterschiedlichen Bedürfnisse von Krypto-Anlegern zugeschnitten sind:

- WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)

    - Bildet den WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index ab.
    - Bietet ein gleichgewichtetes Engagement in Bitcoin und Ether und gewährleistet damit eine ausgewogene Allokation in den beiden führenden Kryptowährungen.
- WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
    - Bildet den WisdomTree CF Crypto Market Index ab.
    - Bietet ein breit gefächertes Engagement im sich entwickelnden Krypto-Ökosystem und erfasst eine diversifizierte Mischung von Kryptowährungen.
- WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)
    - Bildet den WisdomTree CF Crypto Altcoins Index ab.
    - Zielt auf das hohe Wachstumspotenzial von Altcoins ab und konzentriert sich auf neue Blockchain-Netzwerke jenseits von Bitcoin und Ethereum.

- Bildet den WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index ab.
- Bietet ein gleichgewichtetes Engagement in Bitcoin und Ether und gewährleistet damit eine ausgewogene Allokation in den beiden führenden Kryptowährungen.
- Bildet den WisdomTree CF Crypto Market Index ab.
- Bietet ein breit gefächertes Engagement im sich entwickelnden Krypto-Ökosystem und erfasst eine diversifizierte Mischung von Kryptowährungen.
- Bildet den WisdomTree CF Crypto Altcoins Index ab.
- Zielt auf das hohe Wachstumspotenzial von Altcoins ab und konzentriert sich auf neue Blockchain-Netzwerke jenseits von Bitcoin und Ethereum.

Zusammen bieten diese Produkte Anlegern verschiedene Strategien von Blue-Chip-Krypto-Engagements über eine breitere Marktdiversifikation bis hin zu wachstumsstarken Altcoins. Damit unterstreichen wir unseren Anspruch, Anlagen in digitalen Assets auf institutionellem Niveau zu ermöglichen.

Letzte Neugewichtung der Krypto-Baskets

Im Rahmen unseres regulären Prozesses bewertete das WisdomTree Crypto Index Committee die Zusammensetzungen unserer drei Krypto-Basket-ETPs – MEGA, BLOC und WALT – im Vorfeld der Neugewichtung im Februar 2025. Der Ausschuss stellte fest, dass keine Änderungen an den zugrunde liegenden Vermögenswerten erforderlich waren, d. h. die Bausteine der Körbe blieben unverändert.

Während die Einbeziehung von Vermögenswerten gleich blieb, kam es bei den ETPs dennoch zu Portfolioumschlägen, da die Gewichtung der einzelnen Anlagen im Einklang mit der Methode des jeweiligen Index angepasst wurde. Das ist ein natürliches Ergebnis des Rebalancing-Prozesses, der sicherstellt, dass die Körbe nach wie vor ihr Zielmarktengagement genau widerspiegeln.

Abbildung 1: Tatsächliche Gewichtungen der Bausteine vor dem Rebalancing und angestrebte Gewichtungen nach dem Rebalancing

Quelle: WisdomTree. 10. März 2025. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die Neugewichtung führte zu den folgenden wechselseitigen Umschichtungen, die auf Verschiebungen der Marktkapitalisierungen zurückzuführen waren:

- 10,0 % für WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)
- 17,0 % für WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 10,8 % für WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

Regelmäßige Anpassungen sind unerlässlich, damit diese ETPs ihren jeweiligen Anlagestrategien entsprechen, die Marktdynamik berücksichtigen und gleichzeitig eine klare und konsistente Methode beibehalten.

Wertentwicklung

Im letzten Jahr haben sich Altcoins, insbesondere XRP, besser entwickelt als Krypto-Mega-Caps. Sie weisen jedoch noch immer eine stärkere Volatilität auf, was ihr höheres Risiko-Rendite-Profil auf dem Markt wiedergibt.

Abbildung 2: Krypto-Basket-Performance im laufenden Jahr

Quelle: WisdomTree. 28. Februar 2025. Die Volatilität wird anhand der täglichen 3-Monats-USD-Renditen berechnet und auf das Jahr hochgerechnet. 1 M. = ein Monat. 3 M. = drei Monate. Lfd. Jr. = laufendes Jahr. 1 J. = ein Jahr. Mega Cap = WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index. Large Cap = WisdomTree CF Crypto Market Index. Altcoins = WisdomTree CF Crypto Altcoins Index. CoinDesk 20 = CoinDesk 20 Index. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Fazit: Ein intelligenter Ansatz für Krypto-Anlagen

Durch die Neugewichtung im Februar 2025 bleiben die Krypto-Basket-ETPs von WisdomTree auf ihre Anlageziele ausgerichtet. Sie passen sich an Marktveränderungen an und behalten gleichzeitig einen disziplinierten, institutionellen Ansatz für Investitionen in digitale Assets bei.

Mit der Weiterentwicklung des Krypto-Marktes erkennen Anleger zunehmend die Vorteile diversifizierter, risikoangepasster Strategien gegenüber Engagements in einzelnen Vermögenswerten. Unsere Suite von Krypto-Basket-ETPs, die Mega Caps, breite Marktindizes und Altcoins abdeckt, bietet verschiedene Lösungen zur Orientierung in dieser sich schnell verändernden Landschaft.

Durch die Bereitstellung von transparenten, physisch unterlegten und professionell verwalteten Krypto-Investmentprodukten schlägt WisdomTree eine Brücke zwischen dem traditionellen Finanzwesen und

digitalen Assets und ermöglicht Anlegern einen sicheren und effizienten Zugang zum Ökosystem der Kryptowährungen.

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 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 Index Disclaimer

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.

CoinDesk20 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.

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