Krypto-Basket-Neugewichtung im Mai 2025

Veröffentlicht am 4. Juni 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Keine Änderungen an den Bestandteilen des Krypto-Baskets – Bestärkung der Überzeugung in Anlagen mit hoher Liquidität und hohem Nutzwert.
- Die Gewichtungsanpassungen spiegeln die disziplinierte Einhaltung der Indexmethodik und die Entwicklung der Marktkapitalisierung wider.
- Der CoinDesk 20 Index wurde mit dem Coinbase-Custody-Filter auf institutionelle Standards aktualisiert.
- Altcoins erzielten eine Outperformance bei hoher Volatilität – XRP stieg innerhalb eines Jahres um 347,5 %. Das unterstreicht die Risiko-Rendite-Abwägungen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical CoinDesk 20, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap, WisdomTree Physical Crypto Altcoins Mehr erfahren

In einem zunehmend veränderlichen Krypto-Markt hat das Crypto Index Committee von WisdomTree seine vierteljährliche Überprüfung mit Präzision durchgeführt, Kernüberzeugungen bekräftigt und gleichzeitig die Engagements in drei börsengehandelten Krypto-Korbprodukten (ETPs) neu abgestimmt: WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA), WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC) und WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT).

Diese disziplinierten, regelbasierten Überprüfungen sind mehr als nur Routine. Sie sind die Grundlage dafür, dass unsere Engagements auf die Marktgegebenheiten und die strategischen Ziele der einzelnen Produkte abgestimmt sind.

Überzeugung hat Bestand, Allokationen verschieben sich

Überzeugung heißt nicht Stillstand. Überzeugung heißt, zu wissen, woran man festhalten und wann man sich anpassen muss.

Nach einer gründlichen Bewertung der zugrunde liegenden Kryptowährungen kam der Ausschuss zu dem Schluss, dass keine Änderungen an den Bausteinen der drei Krypto-Körbe erforderlich sind. Diese Entscheidung unterstreicht unsere anhaltende Überzeugung von der vorhandenen Auswahl – einer Kombination aus Vermögenswerten mit hoher Liquidität und hohem Nutzwert, die die am besten investierbaren Segmente des Krypto-Universums darstellen.

Die Bestandteile blieben zwar unverändert, die Portfoliogewichtungen wurden jedoch im Einklang mit der Indexmethodik der einzelnen ETPs angepasst, um die Dynamik der Marktkapitalisierung und die methodischen Regeln für das Rebalancing zu berücksichtigen. Diese Änderungen sind nicht einfach nur optisch, sie sind strukturell. Neu abgestimmte Gewichtungen stellen sicher, dass jeder Korb seinem Mandat treu bleibt und sich an Bewegungen der Marktkapitalisierung anpasst, ohne die strategische Klarheit einzutrüben.

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

Quelle: WisdomTree. 16. Mai 2025. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Infolge dieser Anpassungen waren die wechselseitigen Umschläge für jedes Produkt:

- 6,0 % für WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)
- 9,4 % für WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 8,3 % für WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

Die Neugewichtung ist weit mehr als ein Verfahren, sie ist ein strategischer Hebel. Damit setzen wir die Indexmethodik in ein präzises, reales Engagement um und passen uns an Marktgegebenheiten an, ohne Kompromisse bei der Sorgfalt einzugehen.

CoinDesk 20 Index: Rebalancing und Aktualisierung der Methode im April 2025

Einige Wochen zuvor wurde das WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) gemäß dem strukturierten Ansatz des CoinDesk 20 Index für die Neuzusammensetzung, die jeweils am letzten Geschäftstag im Januar, April, Juli und Oktober erfolgt, einem planmäßigen vierteljährlichen Rebalancing unterzogen.

Obwohl die Neuzusammensetzung im April keine Änderungen an den Indexbestandteilen zur Folge hatte, wurden mehrere Gewichtungsanpassungen vorgenommen, um die Einhaltung der Gewichtungsregeln des Index zu gewährleisten.

Vor allem aber markierte dieses Rebalancing die Einführung einer wichtigen methodischen Verbesserung: Ab April 2025 sind nur noch Vermögenswerte, deren Verwahrung durch die Coinbase Custody Trust Company unterstützt wird, zur Aufnahme berechtigt. Diese Optimierung ist ein entscheidender Schritt auf dem Weg zu institutioneller Integrität – ein Filter, der die Verwahrbereitschaft und die Investitionsfähigkeit stärkt.

Abbildung 2: Neukonstituierung der Bestandteile und vorläufige Gewichtungen im April 2025

Quelle: CoinDesk-Indizes, WisdomTree. 2. April 2025. *Zeigt Engagements im Index, aber nicht im ETP. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Wertentwicklung

Altcoins1 beherrschten im vergangenen Jahr das Marktnarrativ. Bitcoin blieb der institutionelle Eckpfeiler und erzielte im Ein-Jahres-Zeitraum bis zum 21. Mai 2025 eine beeindruckende Rendite von 56,2 %2. Dennoch war es der Altcoin-Bereich unter der Führung von XRP, der wirklich explosive Zuwächse vorweisen konnte: XRP stieg im Jahresverlauf bis zum 21. Mai 2025 um 347,5 % an3.

Doch diese spektakulären Gewinne hatten ihren Preis: Volatilität. Altcoins mögen zwar atemberaubende Renditen erbringen, werden aber oft nach Stimmung und nicht nach Substanz gehandelt. Es ist ein Spiel mit hohem Einsatz: Dem Potenzial für außergewöhnliche Renditen steht ein ebenso enormes Verlustrisiko gegenüber.

Abbildung 3: Krypto-Basket-Performance

Quelle: WisdomTree. 21. Mai 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.**

Vor dem Hintergrund der kräftigen Renditen und der hohen Volatilität von Altcoins bietet der CoinDesk 20 Index einen attraktiven Mittelweg für Anleger. Anstatt voll und ganz auf Bitcoin zu setzen oder spekulativen Altcoin-Rallys nachzujagen, bietet der Index ein breites Engagement auf dem Krypto-Markt. Bitcoin ist bei 30 % gedeckelt, um eine Dominanz zu verhindern und sicherzustellen, dass die Dynamik der Altcoins nicht unter den Tisch fällt. Es ist eine ausgewogene, regelbasierte Methode, um das Aufwärtspotenzial des Marktes zu nutzen, ohne das Risiko aus den Augen zu verlieren.

Abschließende Gedanken: Diversifikation mit Disziplin

Mit der Weiterentwicklung der Krypto-Märkte ist Präzision nicht optional, sondern unerlässlich. Rebalancing ist kein Nice-to-have, sondern der Mechanismus, der dafür sorgt, dass Engagements mit den Marktgegebenheiten, der Strategie und der Zielsetzung einhergehen.

Bei Krypto ist Volatilität ein Merkmal, kein Makel. Die Herausforderung besteht nicht darin, sie zu vermeiden, sondern sie zu meistern. Unsere neu gewichteten Krypto-Basket-ETPs sind genau darauf ausgelegt: ein strategisches Engagement zu bieten und gleichzeitig das Chaos in Schach zu halten.

Es geht nicht um Reaktion. Es geht um Vorwegnahme. Nicht nur auf dem Markt zu bleiben, sondern ihm vorauszugehen. Mit Struktur. Mit Strategie. Mit Überzeugung.

1Alternative Coins (Anm.: bezeichnet häufig alle Coins außer Bitcoin, schließt aber zunehmend auch Ethereum aus).
2Artemis Terminal. 22. Mai 2025.
3Artemis Terminal. 22. Mai 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. 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. 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. 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