Neugewichtung der Krypto-Baskets im November 2024

Veröffentlicht am 12. Dezember 2024

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Neugewichtungen der Krypto-Baskets im November 2024 unterstreichen die Dynamik und Anpassungsfähigkeit von Krypto-Investments.
- Im WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC) und im WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT) wurde Polygon durch XRP ersetzt.
- Alle drei Krypto-Körbe von WisdomTree zeigen seit Jahresbeginn eine starke Performance.
- Verbundene Produkte WisdomTree Physical XRP, WisdomTree Physical Bitcoin Mehr erfahren

Kryptowährungen sind bei institutionellen Anlegern zunehmend beliebt und es zeichnet sich ein wichtiger Trend ab. Diese von Natur aus oft vorsichtige Anlegergruppe integriert Kryptowährungen allmählich in ihre Portfolios. Einige verfolgen einen abwägenden Ansatz mit kleinen Allokationen, um die Möglichkeiten zu testen, während andere umfassendere, diversifizierte Strategien wählen.

Im Zentrum dieser Verschiebung stehen zwei vorherrschende Ansätze: :

- **Die Bitcoin-zentrierte Strategie:** Für viele Institutionen ist Bitcoin nach wie vor das Tor zur Krypto-Welt. Als „digitales Gold“ bietet die Kryptowährung ein vertrautes Konzept als Wertspeicher, der durch eine hohe Liquidität und eine gut etablierte Infrastruktur gestützt wird. Aufgrund ihrer langjährigen Stabilität, ihres hohen Bekanntheitsgrads und ihrer beispiellosen Netzwerksicherheit ist sie ein natürlicher erster Schritt für alle, die sich in Kryptowährungen engagieren möchten.
- **Der diversifizierte Krypto-Basket-Ansatz:** Andere setzen auf das breitere Potenzial der Blockchain und investieren in Krypto-Körbe. In diesen Portfolios werden mehrere Kryptowährungen kombiniert, die meisten von ihnen sind nach Marktkapitalisierung gewichtet. Eine solche Diversifikation erhöht die Wahrscheinlichkeit, die zukünftigen Gewinner des Krypto-Marktes zu halten.

Die Wahl zwischen diesen Strategien spiegelt die zugrunde liegende Philosophie einer Institution wider. Bitcoin ist attraktiv für Anleger, die Wert auf Stabilität und Sicherheit legen, während diversifizierte Krypto-Körbe Marktteilnehmer ansprechen, die nicht selbst die potenziellen Gewinner des Krypto-Marktes auswählen möchten.

Die letzte Neugewichtung der Krypto-Baskets

In Vorbereitung auf die Neugewichtung der Krypto-Körbe im November 2024 stellte der Krypto-Index-Ausschuss fest, dass die Bausteine für die folgenden beiden von WisdomTree verwalteten Krypto-Baskets angepasst werden müssen:

- 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 abbildet

Konkret wurde Folgendes beschlossen:

- Streichung des Polygon Ecosystem Token (POL), hauptsächlich aufgrund seiner geringen Marktkapitalisierung, die unter den für die Aufnahme in die Indizes erforderlichen Schwellenwert fiel
- Hinzufügung von XRP (XRP), vor allem aufgrund seiner hohen Marktkapitalisierung und der zunehmenden aufsichtsrechtlichen Klarheit, insbesondere nach mehreren positiven Entwicklungen in letzter Zeit

Einer der bedeutendsten Faktoren für diese Entscheidung war die 1:1-Umwandlung von Polygon (MATIC) in den Polygon Ecosystem Token (POL) im September 2024. Obwohl diese Umwandlung als routinemäßige Krypto-Kapitalmaßnahme eingestuft wurde, hatte sie erhebliche Auswirkungen auf die Marktkapitalisierungen der entsprechenden Token.

Wie aus Abbildung 1 hervorgeht, haben sich die umlaufenden Marktkapitalisierungen vor und nach der Umwandlung drastisch verändert.

Abbildung 1: Zirkulierende Marktkapitalisierungen

Quelle: Messari. 28. November 2024**. Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Die Umwandlung führte zu einer Umverteilung der Werte, aber die kombinierte Marktkapitalisierung von MATIC und POL sank in diesem Zeitraum von 3,9 Milliarden US-Dollar auf 3,2 Milliarden US-Dollar1. Vor allem aber verringerte sich die Marktkapitalisierung von POL allein bis November 2024 auf den kleinsten Wert in den Körben, und selbst der kombinierte Wert von MATIC und POL reichte nicht aus, um sie unter den 20 größten Kryptowährungen nach Marktkapitalisierung zu platzieren.

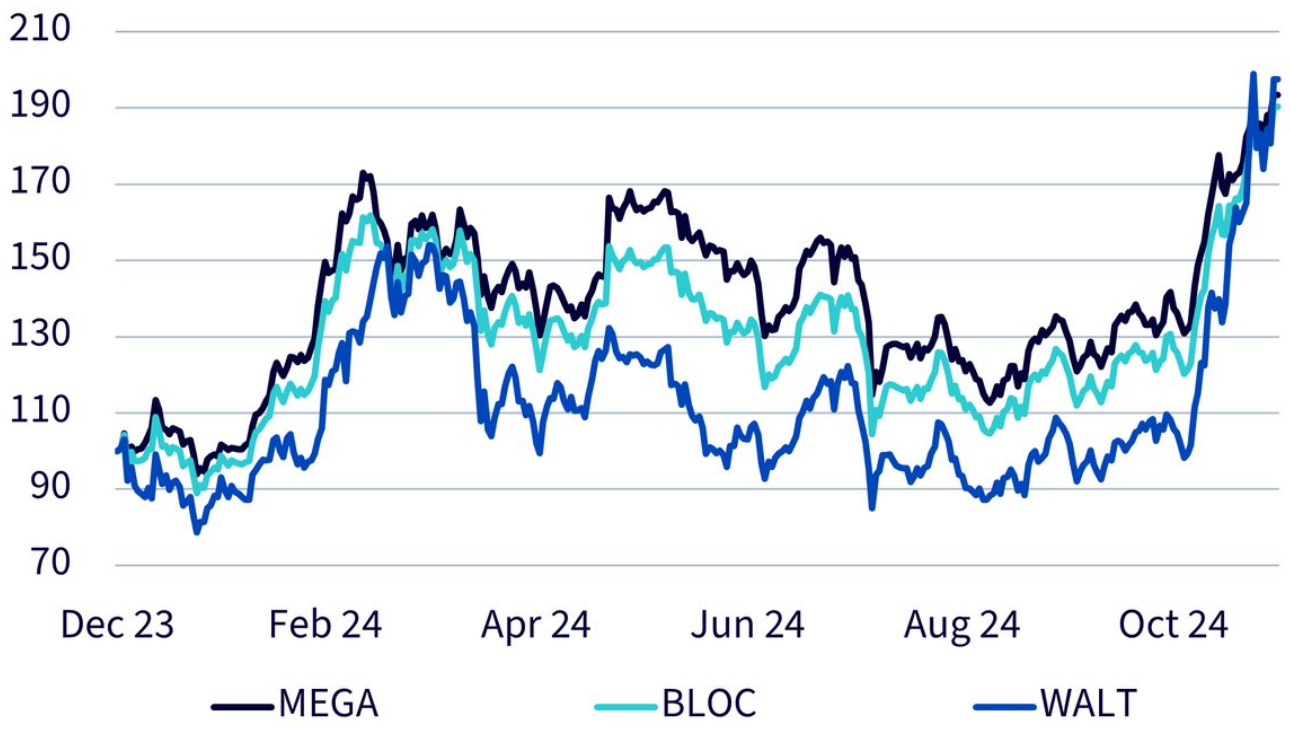
Die Aufnahme von XRP unterstreicht seine wachsende Legitimität. Mit einer soliden Marktposition und zunehmender aufsichtsrechtlicher Klarheit entwickelt sich XRP zu einem Symbol für die heranreifende Krypto-Landschaft. Der Schritt steht im Einklang mit der Strategie von WisdomTree, widerstandsfähige und vielversprechende digitale Assets zu priorisieren.

Die Anpassungen zeigen die Dynamik bei der Verwaltung von Krypto-Indizes und die Bedeutung einer kontinuierlichen Abstimmung auf sich verändernde Marktbedingungen. Für Anleger stellen diese Änderungen sicher, dass die zugrunde liegenden Indizes weiterhin mit ihren Zielen übereinstimmen, nämlich robuste, liquide und diversifizierte Krypto-Engagements darzustellen.

Wertentwicklung

Seit Jahresbeginn (lfd. Jr.) verzeichnen sowohl Bitcoin als auch die wichtigsten Altcoins eine starke Wertentwicklung: Bitcoin ist um 116 %2 und Solana um 151 %3 gestiegen. Abbildung 2 ist zu entnehmen, dass die drei WisdomTree-Krypto-Körbe im Jahresverlauf eine relativ ähnliche Performance aufweisen.

Abbildung 2: Krypto-Basket-Performance im laufenden Jahr



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

Umschlag bei der Neugewichtung

Obwohl sich die Bausteine des WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP (MEGA) nicht geändert haben, kam es bei diesem Fonds zu Umschichtungen, da das Bitcoin-Engagement auf 50 % gesenkt und das Ether-Engagement auf 50 % erhöht werden musste. In Abbildung 3 sind die geänderten Gewichtungen der Bausteine dargestellt.

Abbildung 3: Tatsächliche Gewichtungen der Bausteine vor dem Rebalancing und angestrebte Gewichtungen nach dem Rebalancing

Quelle: WisdomTree. 2. Dezember 2024. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Im Sinne umfassender Transparenz waren die wechselseitigen Umschläge:

- 12,8 % für WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP (MEGA)
- 16,0 % für WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 41,3 % für WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

Ähnlich wie bei früheren Neugewichtungen entsprachen die Slippage-Kosten, die bei den drei Krypto-Basket-ETPs (börsengehandelte Produkte) auftraten, weitgehend den Erwartungen von WisdomTree.

Die Neugewichtungen der Krypto-Baskets im November 2024 unterstreichen die Dynamik und Anpassungsfähigkeit von Krypto-Investments. Im WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC) und im WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT) wurde Polygon durch XRP ersetzt.

Alle drei Krypto-Körbe von WisdomTree zeigen seit Jahresbeginn eine starke Performance. Während die Neugewichtungen im November 2024 zu relativ hohen Umschichtungen führten, hielten sich die Slippage-Kosten in Grenzen.

1 Messari. 28. November 2024.
2 Messari. 02. Dezember 2024.
3 Messari. 02. Dezember 2024.

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 and Single Altcoin Products 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.

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