Ribilanciamento dei panieri di criptovalute di agosto 2024

Pubblicato il 23 settembre 2024

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Gli elementi costitutivi dei tre ETP su panieri di criptovalute gestiti da WisdomTree non sono cambiati durante il ribilanciamento di agosto 2024.
- Dall'inizio dell'anno, il bitcoin ha contribuito in modo determinante alla forte performance dell'ETP sul paniere di criptovalute mega cap, mentre Solana ha aiutato l'ETP sul paniere di criptovalute altcoin a contenere le perdite.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical Crypto Mega Cap, WisdomTree Physical Crypto Altcoins, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight Scopri di più

Come illustrato nel post sul ribilanciamento dei panieri di criptovalute di maggio 2024, un numero crescente di investitori istituzionali decide di investire in ETP (exchange-traded product) su panieri di criptovalute invece di selezionarne una sola per i propri portafogli. Il motivo è che desiderano ottenere esposizione a questa asset class nascente e in rapida crescita, ma non hanno un'opinione precisa su quelli che potrebbero essere i vincitori.

Come illustrato nella Figura 1, gli ETP europei su panieri di criptovalute hanno registrato afflussi per 155 milioni di USD nei primi sette mesi di quest'anno. Prevediamo che tale tendenza continuerà nel prossimo futuro, guadagnando potenzialmente maggiore spinta negli anni a venire.

Figura 1: ETP su criptovalute con sede in Europa

In milioni di USD		AUM	Flussi di 1M	Flussi YTD
Bitcoin	Fisico	4.749	-66	-229
Bitcoin	Synthetic	2.121	-8	-227
Ethereum	Fisico	1.357	130	148
Ethereum	Synthetic	1.136	-4	-103
Solana	Fisico	1.480	25	71

Paniere di criptovalute	Fisico	1.282	54	155
Altra moneta singola	Fisico	977	21	154
Cardano	Fisico	56	2	11
Polkadot	Fisico	40	1	25
Totale		**13.197**	**155**	**-114**

Fonte: Bloomberg. 31 luglio 2024. Sono esclusi gli ETP su criptovalute gestiti attivamente. AUM = massa gestita. 1M = un mese. YTD = da inizio anno. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Si ricorda che la tabella di cui sopra viene aggiornata mensilmente e pubblicata nel WisdomTree crypto monthly report.

Il più recente ribilanciamento dei panieri di criptovalute

Prima del ribilanciamento di agosto 2024, il Crypto Index Committee ha stabilito, sulla base della metodologia dell'indice sottostante, che non fosse necessario apportare alcuna modifica agli elementi costitutivi dei tre ETP di WisdomTree su panieri di criptovalute:

- il WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP (MEGA) che replica il WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index;
- il WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC) che replica il WisdomTree CF Crypto Market Index;
- il WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT) che replica il WisdomTree CF Crypto Altcoins Index.

Gli elementi costitutivi di questi tre ETP su panieri di criptovalute continuano a soddisfare i requisiti minimi di inclusione. A tal fine, le criptovalute devono rispettare i seguenti criteri minimi:

- la blockchain su cui si basano deve essere permissionless (ossia, pubblica);
- il relativo mercato deve essere liquido, il prezzo di riferimento affidabile e l'offerta a flottante libero;
- devono essere in fase di sviluppo attivo, ma affermate (con una cronologia di negoziazione e un volume sufficienti, oltre ad avere requisiti idonei in termini di capitalizzazione di mercato).

Insieme alle regole minime sopra elencate, affinché una criptovaluta possa essere presa in considerazione da WisdomTree, gli indici che questi tre ETP su panieri di criptovalute replicano devono essere costruiti in conformità alle loro metodologie. La Figura 2 fornisce una breve panoramica delle principali regole di costruzione degli indici, in particolare la filosofia della ponderazione e i vincoli relativi all'esposizione minima e massima agli elementi costitutivi.

Figura 2: Metodologie dell’indice

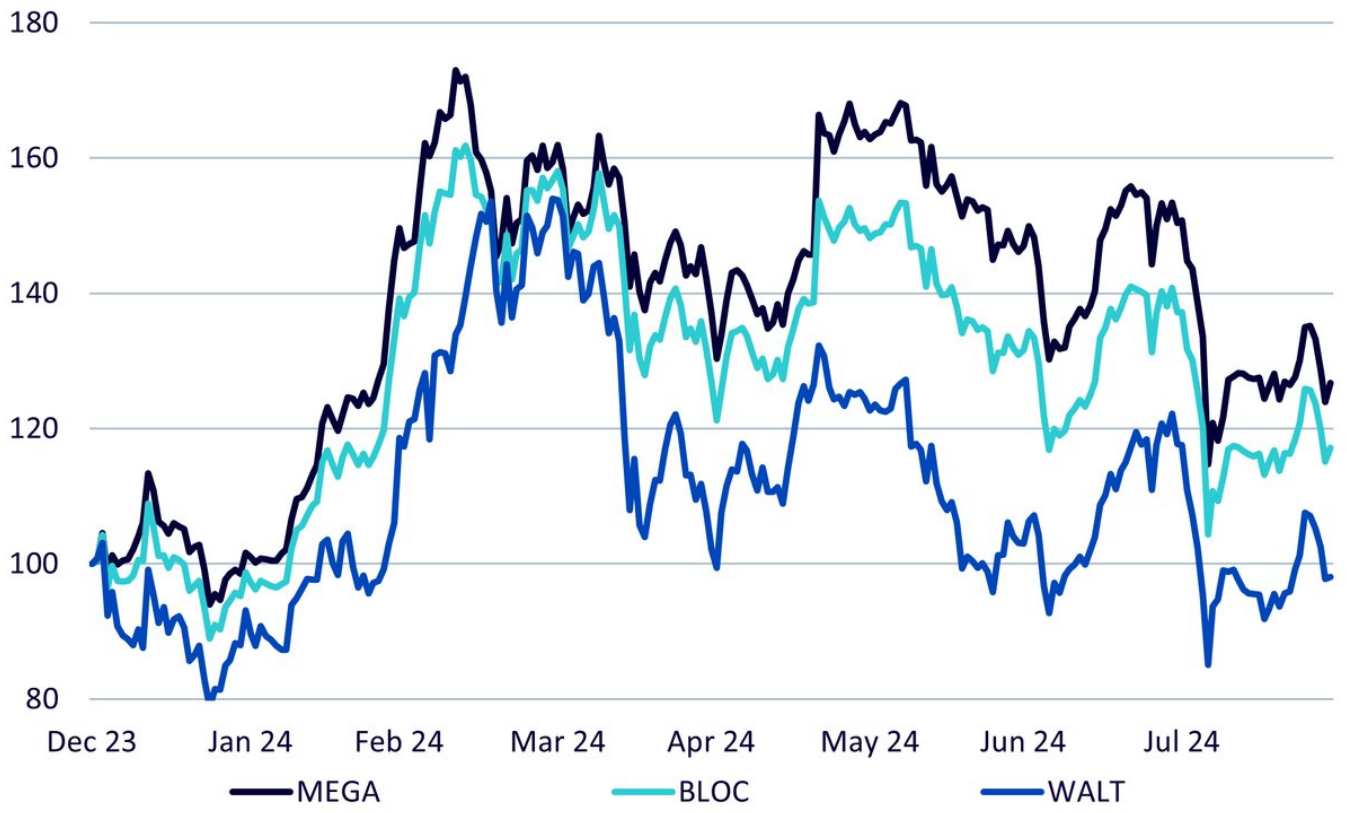
Indice	Ponderazione	Vincoli
WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index	Equiponderato	-
WisdomTree CF Crypto Market Index	Capitalizzazione di mercato a flottante libero	Capitalizzazione del 45% Capitalizzazione del 75% per bitcoin più ether Minimo 2,5%
WisdomTree CF Crypto Altcoins Index	Capitalizzazione di mercato a flottante libero	Capitalizzazione del 50% Minimo 2,5%

Fonte: WisdomTree. 29 agosto 2024. Questi indici vengono ribilanciati trimestralmente il terzo venerdì di febbraio, maggio, agosto e novembre.

Performance

Da inizio anno, il bitcoin ha registrato una forte performance (+35%[1]). Questo è il motivo per cui il WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP (MEGA) ha sovraperformato sia il WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC) che il WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT), e il BLOC ha sovraperformato il WALT.

Figura 3: Performance degli ETP su panieri di criptovalute da inizio anno



Fonte: WisdomTree. 29 agosto 2024. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Nello spazio delle altcoin, da inizio anno Solana ha ottenuto la performance migliore (+27%[2]) e ha aiutato il WALT a contenere le perdite.

Turnover del ribilanciamento

Anche se gli elementi costitutivi sono rimasti invariati, tutti e tre gli ETP su panieri di criptovalute hanno subito un turnover in occasione del ribilanciamento di agosto 2024. Infatti, le ponderazioni degli elementi costitutivi sono state adattate agli indici per rispettare le loro regole di costruzione. Ad esempio, il WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index ha ridotto la ponderazione del bitcoin e aumentato quella dell'ether per renderli equiponderati, con un peso del 50% ciascuno.

Per una trasparenza totale, i turnover complessivi sono stati:

- 2,08% per il WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP (MEGA)
- 7,66% per il WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 12,76% per il WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

I costi di slippage registrati dagli ETP su panieri di criptovalute sono stati decisamente in linea con le aspettative e l'esperienza di WisdomTree.

WisdomTree: un fornitore di ETP affermato per accedere alle criptovalute

WisdomTree offre una gamma studiata di otto ETP su criptovalute fisiche con una struttura di livello istituzionale che forniscono esposizione al prezzo spot di singole monete e di panieri diversificati di criptovalute. Per ulteriori dettagli, consultare il centro dedicato agli ETP su criptovalute di WisdomTree.

[1] Fonte: Messari. 30 agosto 2024.

[2] Fonte: Messari. 30 agosto 2024.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in exchange-traded product ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi

emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di

non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer X Limited

I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer X Limited (l'"Emittente"). Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente prima di effettuare qualsiasi investimento e di fare riferimento al capitolo intitolato "Fattori di rischio" del prospetto per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nei titoli offerti dall'Emittente.

I titoli emessi dall'Emittente sono obbligazioni dirette a rivalsa limitata del solo Emittente e non sono obbligazioni di o garantite da Swissquote Bank Ltd ("Swissquote"), Coinbase Custody Trust Company LLC ("Coinbase") o eventuali loro affiliate né di qualsivoglia altra entità e relative affiliate. Sia Swissquote che Coinbase declinano ogni responsabilità per torto, contrattuale o di altra natura, potenzialmente derivante dal presente documento o dai suoi contenuti o ad essi altrimenti correlata.

Il prodotto descritto nel presente documento è un ETP non regolamentato, approvato per la negoziazione sul SIX Swiss Exchange in Svizzera, Euronext Paris, Euronext Amsterdam e la Deutsche Börse Xetra in Germania. Le criptovalute sono investimenti ad alto rischio e potrebbero non essere idonee per tutti i tipi di investitori. I potenziali investitori dovrebbero essere consapevoli del fatto che il prezzo delle attività sottostanti con cui i titoli sono garantiti può presentare una maggiore volatilità rispetto ad altre asset class e, di conseguenza, il valore dei titoli può subire ampie oscillazioni. L'investitore deve accertarsi che la natura, la complessità e i rischi associati alle criptovalute siano idonei ai propri obiettivi in base alle proprie circostanze personali e alla propria posizione finanziaria.

Crypto Baskets and Single Altcoin Products

I DATI DI CF BENCHMARKS LTD VENGONO UTILIZZATI DIETRO CONCESSIONE DI LICENZA COME FONTE DI INFORMAZIONI PER ALCUNI PRODOTTI DI WISDOMTREE. CF BENCHMARKS LTD, I SUOI LICENZIATARI E AGENTI NON HANNO ALCUN ALTRO LEGAME CON I PRODOTTI E I SERVIZI DI WISDOMTREE E NON SPONSORIZZANO, AVVALLANO, CONSIGLIANO O PROMUOVONO I PRODOTTI O I SERVIZI DI WISDOMTREE. CF BENCHMARKS, I SUOI LICENZIATARI E AGENTI NON HANNO ALCUN OBBLIGO O RESPONSABILITÀ IN RELAZIONE AI PRODOTTI E AI SERVIZI DI WISDOMTREE. CF BENCHMARKS, I SUOI LICENZIATARI E AGENTI NON GARANTISCONO L'ACCURATEZZA E/O LA COMPLETEZZA DI ALCUN INDICE CONCESSO IN LICENZA A WISDOMTREE E NON AVRANNO ALCUNA RESPONSABILITÀ PER EVENTUALI ERRORI, OMISSIONI O INTERRUZIONI NELLO STESSO.

For Investors in Switzerland Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

In Svizzera, questa comunicazione è rivolta esclusivamente agli Investitori Qualificati. Il prospetto e i documenti di **informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree:** https://www.wisdomtree.eu/it- ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports