Ribilanciamento dei panieri di criptovalute di agosto 2025

Pubblicato il 22 settembre 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Il contesto macroeconomico rafforza la posizione del bitcoin: il deficit degli Stati Uniti, i tagli dei tassi all'orizzonte e la liquidità favorevole stimolano la domanda di asset monetari scarsi.
- In termini di performance, l'Ether domina: +73% in tre mesi, riaffermando la sua egemonia nella tokenizzazione e nella finanza decentralizzata istituzionale.
- Le altcoin registrano un'impennata, ma portano con sé volatilità: +122% in un anno, evidenziando sia il potenziale che il rischio.
- Il ribilanciamento rimane disciplinato: le variazioni delle ponderazioni nei tre ETP su panieri di criptovalute riflettono la metodologia dell'indice, non l'andamento del mercato.
- Implicazioni per gli investitori: le strutture degli ETP offrono un'esposizione trasparente e basata su regole, senza la necessità di ricorrere al trading tattico di criptovalute.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical CoinDesk 20, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight, WisdomTree Physical Crypto Mega Cap, WisdomTree Physical Crypto Altcoins Scopri di più

I venti favorevoli a livello macroeconomico spostano i riflettori sul bitcoin

Mentre i mercati delle criptovalute rimangono volatili, il contesto macroeconomico rafforza la tesi a favore di un'esposizione strutturale. Il deficit di bilancio degli Stati Uniti supera il 6% del prodotto interno lordo (PIL), con un debito totale di oltre 34.000 miliardi di dollari[1]. I mercati stanno già scontando tagli dei tassi entro settembre 2025, suggerendo che i venti favorevoli alla liquidità potrebbero presto tornare. Questo aumenta il rischio di svalutazione del dollaro e rafforza la tesi a favore di investimenti in asset monetari scarsi come il bitcoin.

A fare la storia, però, non è solo il bitcoin:

- Ethereum continua a consentire la tokenizzazione e la finanza decentralizzata istituzionale.
- Solana sta entrando nel mercato delle applicazioni di livello consumer.
- XRP si sta espandendo come livello di regolamento globale.

Se le condizioni di liquidità dovessero migliorare ulteriormente, il resto del 2025 potrebbe accelerare l'integrazione delle criptovalute nell'economia reale. Per gli investitori, gli ETP (exchange-traded product)

su panieri di criptovalute rappresentano il modo più efficace per cogliere questi grandi temi macroeconomici, offrendo un'esposizione diversificata e basata su regole che canalizza i venti favorevoli strutturali in un'unica allocazione di livello istituzionale.

Ponderazioni in seguito al ribilanciamento

In un contesto caratterizzato da stress di bilancio e liquidità in evoluzione, il ribilanciamento di agosto 2025 ha consentito di perfezionare tempestivamente le esposizioni, garantendo che ogni ETP su paniere di criptovalute rimanesse allineato alla propria metodologia piuttosto che alle fluttuazioni del mercato.

I componenti dei tre ETP su panieri di criptovalute sono rimasti invariati, ma i cambiamenti di ponderazione sono in linea con la metodologia dell'indice e le dinamiche relative alla capitalizzazione di mercato.

Figura 1: Ponderazioni effettive precedenti al ribilanciamento e ponderazioni target successive al ribilanciamento

	MEGA		**WALT**			
	Target, dopo il ribilanciamento	Effettiva, prima del ribilanciamento	Target, dopo il ribilanciamento	Effettiva, prima del ribilanciamento	Target, dopo il ribilanciamento	
Bitcoin	39,3%	50,0%	40,4%	45,0%	--	--
Ether	60,7%	50,0%	24,5%	21,7%	--	--
Cardano	--	--	2,8%	2,5%	10,2%	8,7%
Polkadot	--	--	1,6%	2,5%	1,7%	2,5%
Bitcoin Cash	--	--	2,9%	2,5%	3,1%	2,5%
Litecoin	--	--	2,3%	2,5%	2,5%	2,5%
Solana	--	--	8,2%	6,8%	30,2%	28,5%
Avalanche	--	--	2,0%	2,5%	2,1%	2,5%
Chainlink	--	--	2,7%	2,5%	3,5%	2,9%
XRP	--	--	12,6%	11,5%	46,7%	50,0%

Fonte: WisdomTree, 8 settembre 2025. MEGA = WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP. BLOC = WisdomTree Physical Crypto Market ETP. WALT = WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

Complessivamente, i turnover sono stati i seguenti:

- 21,3% per il MEGA: WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ETP
- 12,3% per il BLOC: WisdomTree Physical Crypto Market ETP
- 9,1% per il WALT: WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP

Questo processo sottolinea come gli ETP su panieri di criptovalute basati su indici si adattino perfettamente alle condizioni di mercato, pur mantenendo una struttura di livello istituzionale. È quindi naturale esaminare le recenti tendenze in termini di performance.

Uno sguardo alla performance

Negli ultimi tre mesi, l'Ether è stato al centro dell'attenzione, con un aumento del 73% che l'ha portato a superare i suoi concorrenti nel panorama degli asset digitali. Il suo rialzo riflette la crescente popolarità della tokenizzazione e della finanza decentralizzata.

Nell'ultimo anno, le altcoin hanno rubato la scena, registrando un incredibile guadagno del 122%. Questa performance su ampia scala è indice di un mercato in fase di maturazione, in cui reti come Solana, XRP e altre vengono sempre più premiate per la loro utilità nel mondo reale nell'ambito dei pagamenti, delle applicazioni di livello consumer o delle infrastrutture.

Figura 2: Performance dei panieri di criptovalute

	1M	3M	YTD	1A	Volatilità
Mega Cap	6%	38%	26%	87%	45%
Large Cap	1%	25%	13%	78%	45%
Altcoins	1%	29%	11%	122%	63%
CoinDesk 20	1%	31%	20%	114%	52%

Fonte: WisdomTree, 31 agosto 2025. La volatilità è calcolata utilizzando i rendimenti giornalieri in USD su periodi di 3 mesi ed è annualizzata. 1M = un mese. 3M = tre mesi. YTD = da inizio anno. 1A = un anno. Mega Cap = WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index. Large Cap = WisdomTree CF Crypto Market Index. Altcoin = WisdomTree CF Crypto Altcoins Index. CoinDesk 20 = CoinDesk 20 Index. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

I rendimenti più elevati delle altcoin sono accompagnati da una maggiore volatilità. Tale dispersione sottolinea la necessità, per gli investitori, di trovare un compromesso: in presenza di temi strutturali, le altcoin possono accelerare i rendimenti, ma il percorso è decisamente meno stabile.

Conclusione

Il ribilanciamento di agosto 2025 è più di una semplice rettifica tecnica. Riflette la maturazione strutturale delle criptovalute in un contesto macroeconomico in evoluzione.

- Il ribilanciamento è strategico, in quanto garantisce che le esposizioni siano in linea con le realtà di mercato e gli obiettivi del fondo.
- La volatilità è intrinseca, ma una metodologia disciplinata consente di cogliere i rialzi e contenere i rischi.
- I cicli macroeconomici sono importanti. Con il ritorno della liquidità e l'approfondirsi dell'adozione istituzionale, gli ETP su panieri di criptovalute offrono un accesso trasparente e basato su regole ai temi destinati a crescere a lungo termine.

Questa struttura offre agli investitori una valida alternativa al trading tattico: un'esposizione disciplinata e di livello istituzionale all'adozione delle criptovalute. Ottimizzando le ponderazioni e preservando il design, gli ETP su panieri di criptovalute di WisdomTree offrono agli investitori un accesso trasparente ed efficiente ai temi la cui adozione a lungo termine è destinata a crescere, man mano che gli asset digitali si integrano ulteriormente nel sistema finanziario.

[1] Fonte: Congressional Budget Office. The Long-Term Budget Outlook: 2025 - 2055.

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.

Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. 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 London Stock Exchange, 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.

Non investire se non sei disposto a perdere tutto il denaro investito. Si tratta di un investimento ad alto rischio e non dovresti aspettarti di essere protetto in caso di imprevisti.

Prenditi 2 minuti per saperne di più;

Le attività digitali sottostanti ai prodotti negoziati in borsa di WisdomTree sono detenute utilizzando soluzioni di custodia sicure e di livello istituzionale che impediscono accessi o movimenti non autorizzati. Le attività digitali sono principalmente conservate offline in cold wallet e il loro trasferimento richiede l'autorizzazione da parte di molteplici soggetti indipendenti con una ridondanza di luoghi, metodi di comunicazione e dispositivi di autenticazione.

I nostri processi operativi vengono regolarmente aggiornati per proteggere contro minacce emergenti e sono mantenuti riservati per ragioni di sicurezza.

Crypto Baskets Index Disclaimer

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.

CoinDesk 20 Index Disclaimer

COINDESK® e COINDESK 20 INDEX (CD20) (l'"Indice") sono marchi commerciali o di servizio di CoinDesk Indices, Inc. ("CDI"), l'amministratore dell'Indice, e/o dei suoi licenzianti. CDI o i relativi licenzianti sono titolari di tutti i diritti di proprietà relativi all'Indice.

CDI non è affiliata a WisdomTree Issuer X Limited (l'"Emittente") e non approva, promuove o raccomanda né ha esaminato WisdomTree Physical CoinDesk 20 (il "Prodotto"). CDI non garantisce la tempestività, correttezza o completezza di alcun dato o di alcuna informazione relativi all'Indice e non sarà in alcun modo responsabile nei confronti dell'Emittente, degli investitori o dei detentori del Prodotto né di terze parti in relazione all'utilizzo o alla correttezza dell'Indice o di qualsiasi dato in esso incluso.

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