Le criptovalute sono qui per restare

Pubblicato il 3 dicembre 2024

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Con una capitalizzazione di mercato in grado di competere con le asset class tradizionali e una storia comprovata, le criptovalute non sono più un investimento di nicchia ma un protagonista formidabile dell'ecosistema finanziario globale.
- Gli investitori che considerano il settore una moda passeggera potrebbero dover rivalutare la propria posizione alla luce dei fatti.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical Ethereum Scopri di più

Alla fine di novembre 2024, la capitalizzazione di mercato totale delle criptovalute ha raggiunto l'impressionante cifra di 3.400 miliardi di dollari[1], collocandole tra le principali asset class a livello globale. Tale numero supera la capitalizzazione di mercato del settore immobiliare quotato (1.900 miliardi di dollari) e delle broad commodity (1.000 miliardi di dollari), e compete con altre categorie consolidate come le azioni small cap dei mercati emergenti (2.800 miliardi di dollari), le obbligazioni ad alto rendimento (2.800 miliardi di dollari) e le obbligazioni indicizzate all'inflazione (2.600 miliardi di dollari)[2].

Le criptovalute vantano oggi un curriculum di oltre 15 anni e, dal debutto del bitcoin nel 2009, si sono trasformate in un fiorente ecosistema composto da migliaia di asset digitali e applicazioni basate su blockchain. Tale longevità e crescita ne sottolineano la resilienza e tenuta.

Sentiment degli investitori

Nonostante questi risultati, lo scetticismo persiste. Secondo il nostro sondaggio tra gli investitori professionali del 2024, il 15% ritiene che la domanda sia insufficiente e poco più del 13% le considera ancora una moda passeggera[3].

Tale scetticismo sottovaluta le diverse tappe significative che abbiamo osservato nel 2024 nel percorso delle criptovalute verso la finanza ufficiale e l'istituzionalizzazione. A titolo esemplificativo:

- in seguito al loro lancio negli Stati Uniti, gli ETP (exchange-traded product) spot su bitcoin hanno ricevuto oltre 24 miliardi di dollari[4] di afflussi netti nei primi 10 mesi del 2024;
- istituzioni importanti, tra cui lo State of Wisconsin Investment Board e la Emory University Endowment, hanno investito in ETP su bitcoin, citando le sue proprietà di copertura contro l'inflazione e il suo potenziale di diversificazione del portafoglio.

Come mostra la Figura 1, mentre la maggior parte dei flussi del 2024 è andata agli ETP spot su bitcoin con sede negli Stati Uniti, l'Europa rimane leader per la diversità e la maturità della sua offerta. In tale regione gli investitori possono scegliere un'ampia gamma di ETP su singole monete e panieri di criptovalute, molti dei quali vantano curriculum relativamente lunghi. Ad esempio, il WisdomTree Physical Bitcoin ETP (BTCW) festeggia questo mese il suo 5° anniversario!

Figura 1: Flussi e AUM degli ETP su criptovalute

In milioni di USD		AUM	Flussi di 1M	Flussi YTD
Bitcoin	Fisico	5.011	26	-280
Bitcoin	Sintetico	2.400	-32	-331
Ethereum	Fisico	1.116	-14	175
Ethereum	Sintetico	884	-20	-128
Solana	Fisico	1.471	18	77
Paniere di criptovalute	Fisico	1.453	18	376
Altra moneta singola	Fisico	1.039	7	231
Cardano	Fisico	48	-2	11
Polkadot	Fisico	32	1	27
Totale		**13.454**	**1**	**159**

Negli Stati Uniti

In milioni di USD		AUM	Flussi di 1M	Flussi YTD
Bitcoin	Fisico	72.457	5.318	24.173
Bitcoin	Sintetico	5.012	404	3.166
Ethereum	Fisico	7.335	30	-492
Ethereum	Sintetico	271	40	350
Totale		**85.076**	**5.792**	**27.197**

Nel resto del mondo

In milioni di USD		AUM	Flussi di 1M	Flussi YTD
Bitcoin	Fisico	2.673	-18	66
Bitcoin	Sintetico	132	3	5
Ethereum	Fisico	705	2	-91
Ethereum	Sintetico	58	0	6
Paniere di criptovalute	Fisico	13	0	-1
Totale		**3.580**	**-13**	**-15**

Fonte: Bloomberg, WisdomTree, 31 ottobre 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.**

La lungimiranza dell'Europa ha favorito la nascita di un mercato sofisticato che abbraccia diverse strategie e soddisfa le svariate preferenze degli investitori. Per contro, sebbene con i recenti lanci stia guadagnando slancio, il mercato statunitense continua a rimanere indietro.

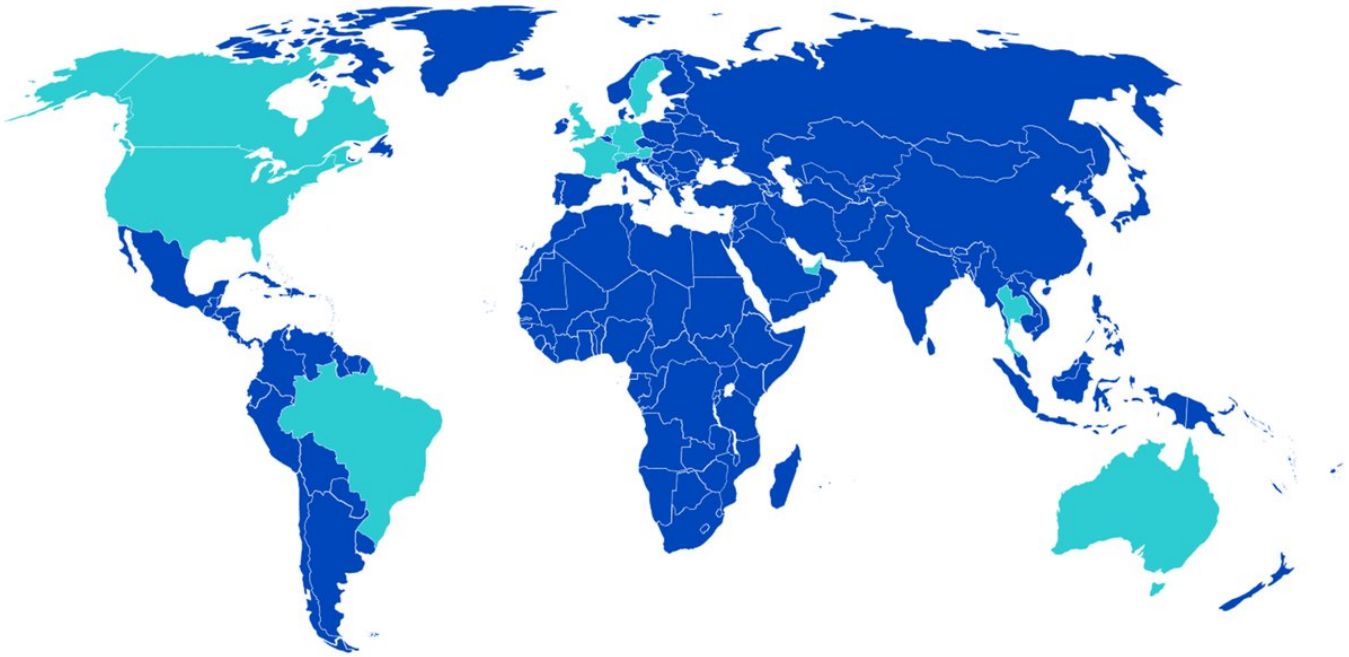
Uno sguardo al futuro

L'evoluzione del mercato degli ETP su criptovalute dovrebbe accelerare con la maturazione del mercato statunitense ed europeo.

Negli Stati Uniti, il recente lancio di ETP spot su bitcoin ed Ethereum potrebbe aprire la strada all'approvazione normativa di altri prodotti su criptovalute, ampliando la portata delle opportunità di investimento a disposizione degli investitori istituzionali e al dettaglio. È probabile che la crescente accessibilità attragga afflussi ancora più consistenti, consolidando ulteriormente le criptovalute all'interno dell'ecosistema finanziario tradizionale.

Nel frattempo, la forte leadership e la varietà dei prodotti offerti in Europa ne fanno un polo di innovazione nello spazio degli ETP su criptovalute.

Figura 2: Visione globale



Fonte: WisdomTree, novembre 2024.

Come illustrato nella Figura 2, gli ETP su bitcoin sono ora quotati nella maggior parte dei mercati sviluppati, offrendo agli investitori istituzionali di tutto il mondo un accesso semplificato alle criptovalute. Tale disponibilità diffusa non solo aumenta le opportunità di diversificazione dei portafogli, ma favorisce anche una maggiore adozione da parte degli attori istituzionali che in precedenza erano scoraggiati dalle complessità dell'investimento diretto in criptovalute.

Conclusione

I dati portano alla luce una discrepanza tra la realtà del mercato delle criptovalute e la percezione di alcuni investitori. Con una capitalizzazione di mercato in grado di competere con le asset class tradizionali e una storia comprovata, le criptovalute non sono più un investimento di nicchia ma un protagonista formidabile dell'ecosistema finanziario globale.

Gli investitori che considerano il settore una moda passeggera potrebbero dover rivalutare la propria posizione alla luce dei fatti.

WisdomTree: un fornitore di ETP affermato per accedere alle criptovalute

WisdomTree offre una gamma studiata di nove ETP su criptovalute fisiche con una struttura di livello istituzionale, fornendo anche esposizione al prezzo spot di singole monete e di panieri diversificati di criptovalute. Visita il Centro dedicato agli ETP su criptovalute di WisdomTree per accedere alla nostra gamma completa.

[1] Al momento della redazione del presente post, la capitalizzazione di mercato totale delle criptovalute ammonta a 3.400 miliardi di dollari (Messari, 21 novembre 2024).
[2] Bloomberg, WisdomTree, 31 ottobre 2024. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La**

performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.

[3] Pan European Professional Investor Survey di WisdomTree, giugno/luglio 2024, 800 intervistati, condotto da Censuswide.

[4] Bloomberg. 31 ottobre 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.

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.

Issuer Disclaimer Wording – 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.

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