La diversificazione è la sola opportunità a costo zero, anche nel mondo delle criptovalute

Pubblicato il 1 giugno 2026

Tobias Lazar
Associate Director, Quantitative Research

Principali insegnamenti

- La diversificazione può contribuire a ridurre i rischi associati all'investimento in singole criptovalute.
- Un paniere diversificato di criptovalute offre un'esposizione più ampia alle reti blockchain e alla finanza decentralizzata (DeFi).
- Analogamente agli investimenti azionari, gli approcci diversificati possono attenuare il comportamento idiosincratico dei singoli asset, pur mantenendo l'esposizione alla strategia generale relativa alla classe di attività.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical CoinDesk 20 Scopri di più

Quando si valuta un investimento nel mondo delle criptovalute, potrebbero sorgere domande del tipo:

- Quale criptovaluta o blockchain prevarrà alla fine? Sarà ancora il Bitcoin, apprezzato come valuta forte, ma con una praticità limitata come sistema di pagamento?
- Vale la pena andare oltre il Bitcoin e l'Ethereum? L'Ethereum è la spina dorsale di molti token e rende possibile un universo di applicazioni decentralizzate, ma non è privo di concorrenza.
- Quale sarà il prossimo token a far parlare di sé? Nuove monete e token vengono introdotti di frequente, ma mentre molti falliscono, alcuni valgono l'investimento?

Un token che è entrato di recente nell'indice di riferimento delle criptovalute Coindesk 20 è Bittensor (TAO), il token nativo che alimenta una rete decentralizzata dedicata all'intelligenza artificiale (IA). Bittensor punta a creare un mercato in cui i modelli di IA competono tra loro e vengono ricompensati in base all'utilità dei loro risultati. TAO è una stella nascente o, tra cinque anni, sarà solo un'altra moneta caduta nell'oblio?

Esposizione alla tecnologia blockchain, non una scommessa su una singola criptovaluta

Quando si considera l'idea di investire nelle criptovalute, è probabile che ciò si basi sul presupposto che le reti basate sulla blockchain acquisiranno maggiore importanza nel tempo. Ad esempio, la finanza decentralizzata (DeFi) potrebbe diventare un'alternativa più flessibile alle infrastrutture finanziarie tradizionali, come il sistema di pagamento in dollari statunitensi, la rete interbancaria SWIFT o altri intermediari finanziari centralizzati.

Tuttavia, il fatto che storicamente le azioni abbiano ricompensato gli investitori per aver assunto dei rischi, non rendeva automaticamente Yahoo un ottimo investimento. Allo stesso modo, una potenziale crescita a lungo termine della DeFi[1] non significa che ogni moneta o token parteciperà a tale crescita.

Ciò che gli investitori azionari fanno di solito è diversificare. Raggruppando un ampio ventaglio di società, riescono a smorzare i comportamenti idiosincratici. In altre parole, i successi o i fallimenti delle singole società tendono a compensarsi nel tempo, mentre il premio di rischio azionario più ampio rimane.

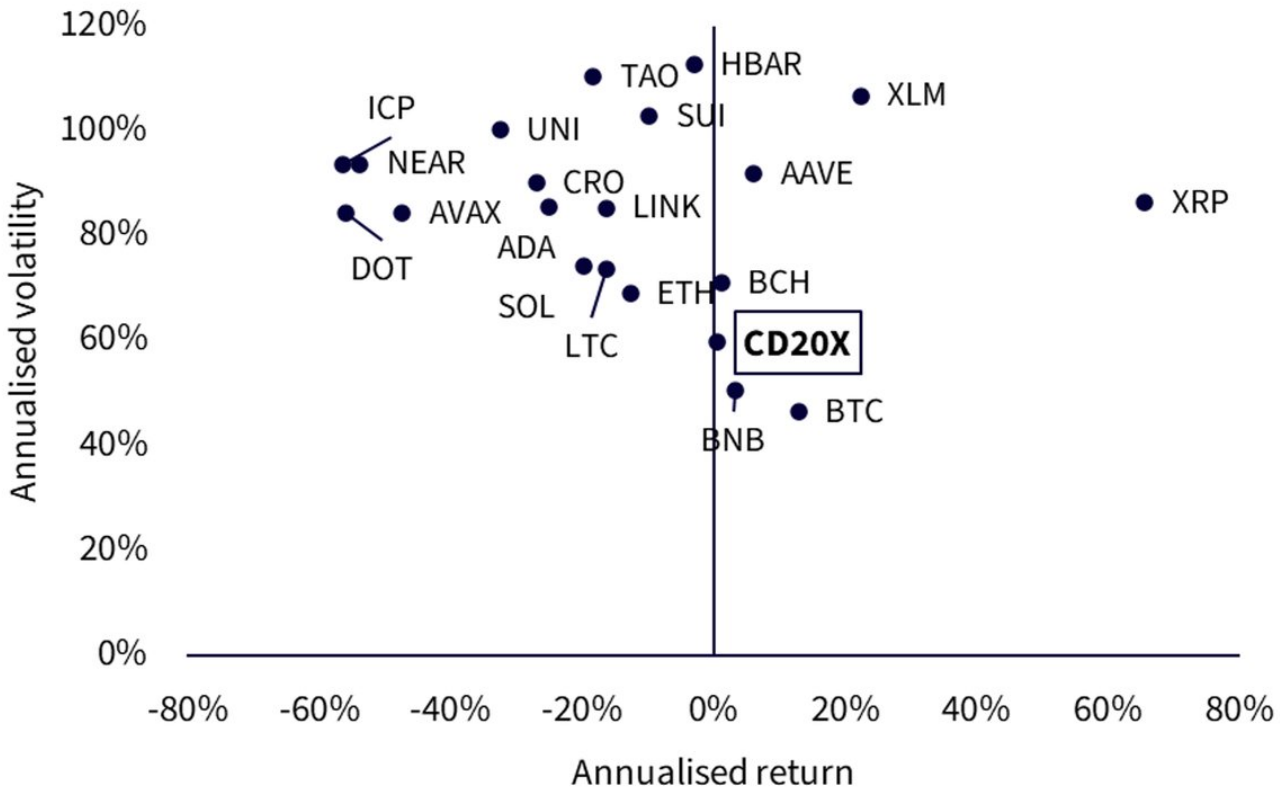
Allo stesso modo, intendiamo sostenere l'opportunità di un paniere diversificato di criptovalute che consenta agli investitori di partecipare alla più ampia dinamica della DeFi, limitando al contempo l'esposizione al rischio di crollo di una singola criptovaluta.

Differenza tra investimento diversificato e investimento su una singola criptovaluta

Tornando alle domande iniziali: quale token dovrebbero scegliere gli investitori? Ha senso rischiare con un token “start-up”?

Per comprendere la differenza tra un investimento diversificato e una scommessa su una singola moneta, analizziamo il rendimento e la deviazione standard del CoinDesk 20 Index e dei suoi singoli componenti (Figura 1). Il CoinDesk 20 Index è un benchmark basato su regole, progettato per offrire un’ampia esposizione alle cripto-attività più grandi e con maggiore liquidità.

Figura 1: Rischio e rendimento delle principali criptovalute (escluse le stablecoin e le meme coin)



Fonte: Bloomberg Finance L.P., elaborazioni proprie dal 30 aprile 2024 al 30 aprile 2026. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e gli investimenti potrebbero registrare perdite di valor.**

La performance del paniere più ampio (CD20X) si attesta intorno alla media dei rendimenti delle singole criptovalute, il che non sorprende poiché il rendimento del paniere rappresenta la media ponderata dei suoi componenti. Tuttavia, la maggior parte delle singole criptovalute presenta una volatilità superiore a quella del paniere stesso. La volatilità, ovvero la deviazione standard dei rendimenti, è una misura classica del rischio.

Analogamente a un indice azionario come l'S&P 500, in un paniere diversificato l'andamento specifico delle singole criptovalute tende a neutralizzarsi. Il rendimento, tuttavia, rimane la media ponderata dei componenti, riflettendo l'eventuale premio di rischio più ampio per il quale i detentori di criptovalute a lungo termine potrebbero potenzialmente essere ricompensati.

La diversificazione rimane uno dei pochi modi in cui gli investitori possono ridurre il rischio senza necessariamente rinunciare ai rendimenti, e questo principio vale per le criptovalute tanto quanto per le classi di attività tradizionali. Anziché affidarsi al successo di un singolo token, un paniere diversificato di criptovalute consente agli investitori di partecipare alla crescita più ampia delle reti blockchain e della finanza decentralizzata, riducendo al contempo l'esposizione ai rischi legati a una singola moneta.

Gli investimenti in criptovalute e asset digitali comportano rischi significativi, tra cui la possibile perdita del capitale. I mercati delle criptovalute possono essere estremamente volatili e il valore degli asset digitali

può subire forti oscillazioni in brevi periodi di tempo. Gli sviluppi normativi, i cambiamenti tecnologici, il sentiment di mercato e le condizioni di liquidità possono influire sul valore degli investimenti. La diversificazione non garantisce un profitto né protegge dalle perdite.

[1] La finanza decentralizzata (De-Fi) indica i servizi finanziari basati su reti blockchain che operano senza gli intermediari tradizionali, quali banche o broker. Le transazioni quali prestiti, finanziamenti, trading o maturazione di interessi sono invece regolate da smart contract, ovvero software ad esecuzione automatica che operano in modo trasparente sulla blockchain.

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. Le informazioni contenute nel presente documento sono fornite a titolo meramente informativo e non costituiscono né un'offerta di vendita né una sollecitazione di un'offerta di acquisto di titoli o azioni. Il presente documento non deve essere utilizzato come base per una qualsiasi decisione d'investimento. Gli investimenti possono aumentare o diminuire di valore e si può perdere una parte o la totalità dell'importo investito. Le performance passate non sono necessariamente indicative di performance future. 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.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

Il presente documento non è, e in nessun caso deve essere interpretato come, una pubblicità o qualsiasi altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni o titoli negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli Stati Uniti. Né il presente documento né alcuna copia dello stesso devono essere acquisiti, trasmessi o distribuiti (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti.

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.