Ribilanciamento dei panieri di criptovalute di febbraio 2025

Pubblicato il 21 marzo 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Dopo il ribilanciamento di febbraio 2025, la composizione degli asset degli ETP su panieri di criptovalute di WisdomTree (MEGA, BLOC e WALT) rimane invariata, anche se le ponderazioni del portafoglio sono state modificate per riflettere le dinamiche di mercato.
- Nell'ultimo anno, le altcoin, guidate da XRP, hanno sovraperformato le criptovalute mega cap, ma la loro maggiore volatilità sottolinea il trade-off rischio-rendimento nei relativi investimenti.
- Mantenendo un approccio disciplinato e di livello istituzionale agli investimenti in criptovalute, gli ETP su panieri di criptovalute diversificati di WisdomTree continuano a fornire un'esposizione al mercato sicura ed efficiente in un contesto in cui le tendenze degli asset digitali continuano a evolversi.
- 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

All'inizio di quest'anno abbiamo lanciato il WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP), un ETP (exchange-traded product) innovativo progettato per fornire agli investitori un'esposizione ad ampio raggio al mercato delle criptovalute. Il WCRP replica il CoinDesk 20 Index, che rappresenta le criptovalute più grandi e liquide, offrendo agli investitori un punto di accesso diversificato.

Il lancio del WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) consolida il nostro impegno a fornire prodotti di livello istituzionale e con copertura fisica per investire in criptovalute, seguendo uno standard che manteniamo da oltre cinque anni. Con il WCRP continuiamo a colmare il divario tra finanza tradizionale e asset digitali, rendendo gli investimenti in criptovalute più accessibili, efficienti e sicuri.

Un curriculum comprovato nei panieri di criptovalute

Insieme al WCRP, continuiamo a gestire tre ETP su panieri di criptovalute ben consolidati, ciascuno progettato per soddisfare le diverse esigenze degli investitori nell'asset class:

- WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)
  - Replica il WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index.
  - Offre un'esposizione equiponderata a bitcoin ed ether, garantendo un'allocazione bilanciata alle due criptovalute dominanti.

- WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
  - Replica il WisdomTree CF Crypto Market Index.
  - Offre un'esposizione ampia all'evoluzione dell'ecosistema delle criptovalute, con un mix diversificato.
- WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)
  - Replica il WisdomTree CF Crypto Altcoins Index.
  - Punta sull'elevato potenziale di crescita delle altcoin, concentrandosi sulle reti blockchain emergenti e andando oltre Bitcoin ed Ethereum.
- Replica il WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index.
- Offre un'esposizione equiponderata a bitcoin ed ether, garantendo un'allocazione bilanciata alle due criptovalute dominanti.
- Replica il WisdomTree CF Crypto Market Index.
- Offre un'esposizione ampia all'evoluzione dell'ecosistema delle criptovalute, con un mix diversificato.
- Replica il WisdomTree CF Crypto Altcoins Index.
- Punta sull'elevato potenziale di crescita delle altcoin, concentrandosi sulle reti blockchain emergenti e andando oltre Bitcoin ed Ethereum.

Insieme, questi prodotti offrono agli investitori una serie di strategie, dall'esposizione alle criptovalute blue chip a una più ampia diversificazione del mercato, fino alle altcoin a elevata crescita, rafforzando il nostro impegno nell'investimento in asset digitali di livello istituzionale.

Ultimo ribilanciamento dei panieri di criptovalute

Nell'ambito del nostro processo regolare, prima del ribilanciamento di febbraio 2025 il Crypto Index Committee di WisdomTree ha esaminato la composizione dei nostri tre ETP su panieri di criptovalute (MEGA, BLOC, WALT) e ha stabilito che non fossero necessarie modifiche agli asset sottostanti, lasciando gli elementi costitutivi dei panieri invariati.

Sebbene l'inclusione degli asset non abbia subito cambiamenti, i portafogli degli ETP hanno comunque visto un turnover in quanto le ponderazioni dei singoli asset sono state modificate in linea con la metodologia di ciascun indice. Si tratta di un risultato naturale del processo di ribilanciamento, che garantisce che i panieri continuino a riflettere accuratamente le esposizioni target al mercato.

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

	MEGA		WALT			
	Target, dopo il ribilancia-mento	Effettiva, prima del ribilancia-mento	Target, dopo il ribilancia-mento	Effettiva, prima del ribilancia-mento	Target, dopo il ribilancia-mento	
Bitcoin	55,0%	50,0%	46,3%	45,0%	--	--
Ether	45,0%	50,0%	25,2%	20,2%	--	--
Cardano	--	--	2,9%	2,5%	9,3%	9,8%
Polkadot	--	--	2,4%	2,5%	1,9%	2,5%
Bitcoin Cash	--	--	1,8%	2,5%	2,4%	2,5%
Litecoin	--	--	3,7%	2,5%	4,7%	2,5%
Solana	--	--	5,8%	9,0%	30,5%	34,8%
Avalanche	--	--	1,9%	2,5%	2,6%	2,5%
Chainlink	--	--	3,2%	2,5%	4,6%	3,6%
XRP	--	--	6,9%	10,8%	44,0%	41,9%

Fonte: WisdomTree. 10 marzo 2025. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore**.

Il processo di ribilanciamento ha portato ai seguenti turnover complessivi, dovuti a variazioni nella capitalizzazione di mercato:

- 10,0% per il WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)
- 17,0% per il WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 10,8% per il WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

Un ribilanciamento regolare è essenziale per far sì che questi ETP rimangano in linea con le rispettive strategie di investimento, adattandosi alle dinamiche di mercato e mantenendo una metodologia chiara e coerente.

Performance

Nell'ultimo anno, le altcoin, in particolare XRP, hanno sovraperformato le criptovalute mega cap. Tuttavia, continuano a mostrare una maggiore volatilità, riflettendo il loro profilo di rischio-rendimento più elevato sul mercato.

Figura 2: Performance dei panieri di criptovalute da inizio anno

	1M	3M	YTD	1Y	Volatilità
Mega Cap	-28%	-28%	-24%	-7%	52%
Large Cap	-28%	-25%	-21%	2%	57%
Altcoin	-34%	-22%	-16%	32%	86%
CoinDesk 20	-30%	-24%	-19%	16%	67%

Fonte: WisdomTree, 28 febbraio 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. 1Y = 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.**

Conclusione: un approccio più intelligente all’investimento in criptovalute

Con il ribilanciamento di febbraio 2025, gli ETP su panieri di criptovalute di WisdomTree rimangono in linea con i loro obiettivi di investimento, adattandosi ai cambiamenti del mercato e mantenendo un approccio disciplinato e di livello istituzionale agli investimenti in asset digitali.

Con l'evoluzione del mercato delle criptovalute, gli investitori sono sempre più consapevoli dei vantaggi offerti da strategie diversificate e aggiustate per il rischio, rispetto all'esposizione a un singolo asset. La nostra suite di ETP su panieri di criptovalute, che comprende mega cap, indici di mercato ampi e altcoin, offre molteplici soluzioni per orientarsi in questo panorama in rapida evoluzione.

Offrendo prodotti di investimento in criptovalute trasparenti, con copertura fisica e gestiti in modo professionale, WisdomTree continua a colmare il divario tra finanza tradizionale e asset digitali, offrendo agli investitori un accesso sicuro ed efficiente all'ecosistema delle criptovalute.

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 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 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.

CoinDesk20 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.

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