Investire nell’“S&P 500 delle criptovalute”

Pubblicato il 19 febbraio 2025

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- Gli ETP su panieri di criptovalute rappresentano un modo strategico per cogliere opportunità di mercato più ampie, mitigando al contempo i rischi legati a singoli asset.
- Il CoinDesk 20 Index, ribilanciato trimestralmente, rappresenta un benchmark dinamico per monitorare le criptovalute più liquide e scambiate, offrendo agli investitori istituzionali un'indicazione affidabile sull'evoluzione di tale mercato.
- Grazie alla sua metodologia trasparente e all'allineamento con le esigenze istituzionali, il CoinDesk 20 è pronto a diventare l'S&P 500 del mondo delle criptovalute, gettando le basi per prodotti finanziari innovativi e per l'adozione di massa.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical CoinDesk 20 Scopri di più

Investire in un paniere diversificato di criptovalute può offrire un modo strategico per cogliere opportunità di mercato più ampie, mitigando al contempo i rischi legati a singoli asset.

Grazie alla sua solida metodologia, il CoinDesk 20 Index si sta affermando come benchmark per le criptovalute, ridefinendo lo standard per i relativi investimenti istituzionali.

ETP su panieri di criptovalute: un modo più semplice per investire

Gli ETP (exchange-traded product) su panieri riuniscono più criptovalute in un unico veicolo di investimento, consentendo agli investitori di:

- **orientarsi nella volatilità e cogliere la crescita** - il mercato delle criptovalute è caratterizzato da una rapida innovazione e da un'elevata volatilità. Mentre bitcoin ed ether continuano a dominare, le altcoin emergenti come XRP e Solana stanno guadagnando terreno grazie alle loro funzionalità uniche. Gli ETP su panieri di criptovalute mitigano il rischio legato alla sottoperformance di una singola criptovaluta, fornendo un'esposizione bilanciata sia agli asset consolidati che a quelli in crescita;
- **semplificare la gestione del portafoglio** - la gestione delle singole esposizioni alle criptovalute richiede un notevole dispendio di risorse, oltre a un'analisi e a un ribilanciamento costanti. Gli ETP su panieri di criptovalute semplificano questo processo grazie a portafogli studiati da professionisti, che vengono ribilanciati periodicamente per riflettere le dinamiche di mercato, offrendo una soluzione che non necessita di interventi da parte degli investitori istituzionali;

- **allinearsi a strategie diversificate basate su indici** - proprio come le strategie basate su indici hanno rivoluzionato le asset class tradizionali offrendo trasparenza ed efficienza in termini di costi, gli ETP su panieri di criptovalute forniscono una soluzione completa per esporsi al mercato delle criptovalute. Questo approccio riduce il rischio di concentrazione e si allinea alle migliori pratiche istituzionali.

CoinDesk 20 Index: un benchmark per il futuro

Il fulcro di questo cambiamento è rappresentato dal CoinDesk 20 Index, un benchmark che replica la performance delle 20 criptovalute più liquide e scambiate. Rappresentando circa il 90% della capitalizzazione totale del mercato delle criptovalute, il CoinDesk 20 fornisce agli investitori indicazioni affidabili e trasparenti sullo spazio degli asset digitali.

Le caratteristiche che contraddistinguono il CoinDesk 20 Index sono:

- **ribilanciamento trimestrale** - garantisce l'inclusione degli asset più rilevanti e liquidi in risposta alle tendenze del mercato;
- **orientamento istituzionale** - privilegia gli asset che non solo sono ampiamente scambiati, ma anche adatti agli investimenti istituzionali;
- **copertura completa** - include i leader del mercato, mantenendo però la flessibilità necessaria per incorporare gli asset emergenti.

Figura 1: Componenti e ponderazioni preliminari della ricostituzione di gennaio 2025

Simbolo	Nome	Ponderazione preliminare	Status
BTC	Bitcoin	30,00%	Mantenuto
ETH	Ethereum	20,00%	Mantenuto
XRP	XRP	16,79%	Mantenuto
SOL	Solana	12,81%	Mantenuto
ADA	Cardano	4,25%	Mantenuto
AVAX	Avalanche	2,05%	Mantenuto
LINK	Chainlink	1,79%	Mantenuto
SUI	Sui	1,69%	Aggiunto
HBAR	Hedera Hashgraph	1,44%	Mantenuto
XLM	Stellar	1,41%	Mantenuto

BCH	Bitcoin Cash	1,21%	Mantenuto
UNI	Uniswap Protocol Token	1,09%	Mantenuto
LTC	Litecoin	1,09%	Mantenuto
NEAR	Near	0,80%	Mantenuto
APT	Aptos	0,68%	Mantenuto
ICP	Internet Computer	0,66%	Mantenuto
AAVE	Aave	0,65%	Aggiunto
DOT	Polkadot	0,61%	Mantenuto
POL	Polygon Ecosystem Token	0,53%	Mantenuto
FIL	FileCoin	0,43%	Mantenuto

Fonte: CoinDesk Indices Announces January 2025 Reconstitution Results for the CoinDesk 20 Index. 3 gennaio 2025.

Come evidenziato nella Figura 1, l'ultimo ribilanciamento del CoinDesk 20 Index ha visto due nuove aggiunte: Sui e Aave. Queste criptovalute sono state incluse sulla base della loro performance e dell'allineamento con i criteri rigorosi dell'indice, sostituendo:

- Render (RENDER), che è stata rimossa a causa della sua assenza da almeno tre borse valori idonee.
- Ethereum Classic (ETC), che non ha soddisfatto i requisiti minimi di liquidità per rimanere.

Tale modifica riflette l'impegno dell'indice a mantenere un portafoglio che comprenda solo le criptovalute più liquide e istituzionalmente valide, garantendo agli investitori rilevanza e affidabilità.

L'“S&P 500 delle criptovalute"

Con la maturazione del mercato delle criptovalute, il CoinDesk 20 è pronto a diventare il benchmark assoluto per gli asset digitali: l'S&P 500 delle criptovalute. Analogamente alla sua controparte azionaria, il CoinDesk 20 offre:

- **rappresentatività del mercato** - fornisce uno spaccato completo sullo stato di salute e le performance del settore;
- **trasparenza** - si basa su criteri chiari e incentrati sulle istituzioni;
- **flessibilità** - un quadro dinamico che si evolve insieme al mercato.

Questo posizionamento unico non solo colloca il CoinDesk 20 come punto di riferimento per gli investimenti in criptovalute, ma getta anche le basi per un ecosistema più ampio di prodotti finanziari, dai derivati agli investimenti strutturati.

Un vero benchmark trascende il suo ruolo di semplice indice per diventare la spina dorsale di un intero ecosistema. Il CoinDesk 20 ha già iniziato a svolgere questo ruolo, fungendo da base per:

- **ETP su panieri di criptovalute**, che forniscono un'esposizione diversificata e conveniente.
- **Derivati**, che permettono agli investitori istituzionali di adottare strategie sofisticate.
- **Prodotti strutturati**, che promuovono l'innovazione negli strumenti finanziari su criptovalute.

Così come l'S&P 500 è alla base di innumerevoli ETP e strumenti derivati nella finanza tradizionale, il CoinDesk 20 sta stimolando un'innovazione simile nello spazio degli asset digitali, attirando capitali istituzionali e ampliando l'accesso al mercato.

Un nuovo modo per accedere: WisdomTree Physical CoinDesk 20

WisdomTree ha lanciato il WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP[1] per offrire agli investitori un nuovo modo per accedere al CoinDesk 20 Index. Investire nel WisdomTree Physical CoinDesk 20 consente agli investitori di sfruttare i vantaggi dell'infrastruttura finanziaria tradizionale e della strutturazione dei prodotti istituzionale, evitando al contempo le difficoltà legate alla proprietà diretta delle criptovalute.

L'ETP elimina la necessità di memorizzare chiavi di accesso private, interagire con i sistemi blockchain o gestire le complessità tecniche dell'ecosistema delle criptovalute, garantendo al contempo sicurezza, trasparenza e liquidità. Offre copertura fisica al 100% e custodia di livello istituzionale, consentendo anche agli investitori di ricevere le ricompense dello staking. Il WisdomTree Physical CoinDesk 20 ha un management expense ratio (MER) dello 0,70%, ovvero uno dei livelli di commissioni più bassi per un ETP su criptovalute di livello istituzionale.

Conclusione

L'ascesa degli ETP su panieri di criptovalute, sostenuti da benchmark come il CoinDesk 20, sta ridefinendo le strategie di investimento istituzionali. Offrendo un'esposizione diversificata, semplificando la gestione e allineandosi alle tendenze più ampie degli investimenti basati su indici, questi prodotti consentono agli investitori di orientarsi con sicurezza tra le complessità del mercato delle criptovalute. Con la continua evoluzione del settore, il CoinDesk 20 gode di un'ottima posizione per diventare il gold standard per i benchmark di criptovalute, proprio come l'S&P 500 lo è per le azioni.

[1] Sebbene l'indice replichi la performance delle 20 principali criptovalute e l'ETP miri a replicare l'indice, a causa delle efficienze della replica e della disponibilità delle monete presso alcune borse e depositarie, nel breve e medio termine l'ETP non sarà in grado di fornire esposizione a tutte le monete sottostanti in ogni momento. Per conoscere l'esposizione effettiva alle monete, visita la pagina del prodotto WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP.

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.

CoinDesk 20 Index

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