# Ribilanciamento del paniere di criptovalute a maggio 2025

Pubblicato il 4 giugno 2025

**Dovile Silenskyte**
Director, Digital Assets Research

## Principali insegnamenti

- Nessuna modifica ai componenti del paniere di criptovalute, il che rafforza la convinzione circa la presenza di asset ad alta liquidità e alta utilità.
- Gli aggiustamenti delle ponderazioni riflettono l'aderenza disciplinata alla metodologia dell'indice e alle tendenze della capitalizzazione di mercato.
- L'indice CoinDesk 20 è stato aggiornato agli standard istituzionali con il filtro di custodia Coinbase.
- Gli altcoin hanno sovraperformato in presenza di un'elevata volatilità: XRP ha registrato un'impennata del 347,5% su un periodo di 1 anno, evidenziando il compromesso rischio-rendimento.
- 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

In un mercato delle criptovalute sempre più fluido, il Crypto Index Committee di WisdomTree ha eseguito con precisione la sua revisione trimestrale, riaffermando le convinzioni fondamentali e ricalibrando le esposizioni su tre prodotti negoziati in borsa (ETP) inclusi nel paniere delle criptovalute: WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA), WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC), e WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT).

Queste revisioni disciplinate e basate su regole sono più che di routine. Sono fondamentali per mantenere le nostre esposizioni allineate alle realtà del mercato e all'intento strategico di ogni prodotto.

**La convinzione regge, le allocazioni cambiano**

Convinzione non significa stare fermi. Significa sapere cosa tenere e quando modificare.

Dopo un'attenta valutazione delle criptovalute sottostanti, il Comitato ha concluso che non era necessario apportare modifiche agli elementi costitutivi dei tre panieri di criptovalute. Questa decisione sottolinea la nostra costante convinzione nella selezione esistente: un mix di asset ad alta liquidità e alta utilità che rappresentano i segmenti più investibili dell'universo delle criptovalute.

Tuttavia, mentre i costituenti sono rimasti intatti, le ponderazioni dei portafogli sono state adeguate in linea con la metodologia dell'indice di ciascun ETP, riflettendo le dinamiche della capitalizzazione di mercato e le regole di ribilanciamento metodologico. Questi aggiustamenti non sono esteriori, ma strutturali. I pesi

riallineati assicurano che ogni paniere rimanga fedele al suo mandato di progettazione, adattandosi ai movimenti della capitalizzazione di mercato senza sacrificare la chiarezza strategica.

**Figura 1: Ponderazione degli elementi costitutivi del prezzo effettivo prima del ribilanciamento e del prezzo obiettivo dopo il ribilanciamento**

| | MEGA | | WALT | | | |
|---|---|---|---|---|---|---|
| | Prezzo obiettivo post ribilanciamento | Prezzo effettivo pre ribilanciamento | Prezzo obiettivo post ribilanciamento | Prezzo effettivo pre ribilanciamento | Prezzo obiettivo post ribilanciamento | |
| Bitcoin | 53,00% | 50,00% | 47,80% | 45,00% | -- | -- |
| Ether | 47,00% | 50,00% | 19,00% | 17,70% | -- | -- |
| Cardano | -- | -- | 2,50% | 2,90% | 10,00% | 10,10% |
| Polkadot | -- | -- | 2,40% | 2,50% | 2,50% | 2,50% |
| Bitcoin Cash | -- | -- | 3,10% | 2,50% | 3,20% | 2,50% |
| Litecoin | -- | -- | 1,90% | 2,50% | 2,00% | 2,50% |
| Solana | -- | -- | 8,90% | 9,40% | 36,10% | 32,90% |
| Avalanche | -- | -- | 2,30% | 2,50% | 2,40% | 2,50% |
| Chainlink | -- | -- | 2,20% | 2,50% | 3,30% | 3,10% |
| XRP | -- | -- | 10,00% | 12,50% | 40,60% | 44,00% |

Fonte: WisdomTree. 16 maggio 2025. **La performance storica non è indicativa di quella futura e gli investimenti potrebbero subire riduzioni di valore.**

In seguito a questi aggiustamenti, il fatturato bidirezionale per ogni prodotto è risultato come segue:

- 6,0% per WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight (MEGA)
- 9,4% per WisdomTree Physical Crypto Market ETP (BLOC)
- 8,3% per WisdomTree Physical Crypto Altcoins ETP (WALT)

Il ribilanciamento è molto più di una procedura: è una leva strategica. È il modo in cui traduciamo la metodologia dell'indice in un'esposizione precisa e reale, adattandoci alle realtà del mercato senza compromettere il rigore.

### Indice CoinDesk 20: ribilanciamento di aprile 2025 e aggiornamento della metodologia

Poche settimane prima, il WisdomTree Physical CoinDesk 20 ETP (WCRP) è stato sottoposto al ribilanciamento trimestrale previsto, in linea con l'approccio strutturato dell'indice CoinDesk 20 alla riconformazione, che ha luogo l'ultimo giorno lavorativo di gennaio, aprile, luglio e ottobre.

Sebbene la riconformazione di aprile non abbia comportato modifiche ai costituenti dell'indice, sono stati effettuati diversi aggiustamenti ponderali per mantenere la conformità con le regole di ponderazione dell'indice.

Ancora più importante, questo ribilanciamento ha segnato l'introduzione di un importante perfezionamento nella metodologia: a partire da aprile 2025, solo gli asset con custodia supportata da Coinbase Custody Trust Company sono idonei all'inclusione. Questo miglioramento segna un passo decisivo verso un'integrità di livello istituzionale, filtrando la prontezza della custodia e rafforzando l'investibilità.

**Figura 2: Costituenti della riconformazione di aprile 2025 e pesi preliminari**

| | Peso preliminare | Stato |
|---|---|---|
| Bitcoin | 30,00% | Mantenuto |
| Ether | 20,00% | Mantenuto |
| XRP | 20,00% | Mantenuto |
| Solana | 12,00% | Mantenuto |
| Cardano | 4,50% | Mantenuto |
| Chainlink | 1,70% | Mantenuto |
| Stellar | 1,50% | Mantenuto |
| Avalanche | 1,50% | Mantenuto |
| Sui | 1,40% | Mantenuto* |
| Hedera Hashgraph | 1,30% | Mantenuto* |
| Litecoin | 1,20% | Mantenuto |
| Bitcoin Cash | 1,10% | Mantenuto |
| Uniswap Protocol Token | 0,70% | Mantenuto |
| Aptos | 0,60% | Mantenuto* |

| | | |
|---|---|---|
| Near | 0,60% | Mantenuto |
| Polkadot | 0,50% | Mantenuto |
| Internet Computer | 0,50% | Mantenuto |
| Aave | 0,50% | Mantenuto |
| FileCoin | 0,30% | Mantenuto* |
| Polygon Ecosystem Token | 0,30% | Mantenuto |

Fonte: CoinDesk Indices, WisdomTree. 02 aprile 2025. *Mostra le esposizioni nell'indice, ma non nell'ETP. **La performance storica non è indicativa di quella futura e gli investimenti potrebbero subire riduzioni di valore.**

### Performance

Nell'ultimo anno, gli altcoin hanno dominato la scena. Il bitcoin è rimasto la pietra miliare istituzionale, registrando un impressionante rendimento del 56,2% nel periodo di un anno conclusosi il 21 maggio 2025[1]. Tuttavia, è stato lo spazio riservato agli altcoin, guidato da XRP, a registrare guadagni davvero straordinari, con un'impennata del 347,5% nell'arco di un anno fino al 21 maggio 2025[2].

Ma questi guadagni spettacolari hanno un prezzo da pagare: la volatilità. Gli altcoin possono offrire rendimenti da capogiro, ma spesso si basano sul sentiment piuttosto che sulla sostanza. Si tratta di un gioco ad alto rischio: al potenziale di rendimenti straordinari corrisponde un altrettanto drammatico rischio di ribasso.

**Figura 3: Performance del paniere di criptovalute**

| | 1M | 3M | YTD | 1Y | Volatility |
|---|---|---|---|---|---|
| Mega Cap | 36% | 1% | -7% | 3% | 58% |
| Large Cap | 25% | 0% | -6% | 11% | 60% |
| Altcoins | 17% | -7% | -5% | 34% | 81% |
| CoinDesk 20 | 27% | 0% | -3% | 27% | 66% |

Fonte: WisdomTree. 21 maggio 2025. La volatilità è calcolata utilizzando i rendimenti giornalieri in USD a 3 mesi ed è annualizzata. 1M = Un mese. 3M = Tre mesi. YTD = Anno in corso. 1Y = Un anno. Mega Cap = WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index. Large Cap = WisdomTree CF Crypto Market Index.

Altcoins = WisdomTree CF Crypto Altcoins Index. CoinDesk 20 = CoinDesk 20 Index. **La performance storica non è indicativa di quella futura e gli investimenti potrebbero subire riduzioni di valore.**

In questo contesto di altcoin ad alto rendimento e alta volatilità, l'indice CoinDesk 20 offre agli investitori una soluzione intermedia interessante. Piuttosto che puntare tutto sul bitcoin o inseguire i rally speculativi degli altcoin, fornisce un'ampia esposizione al mercato delle criptovalute, limitando al contempo il bitcoin al 30% per evitarne il dominio e garantire che il momentum degli altcoin non venga tralasciato. È un modo equilibrato e regolamentato per sfruttare il rialzo del mercato senza perdere di vista il rischio.

**Considerazioni finali: diversificazione disciplinata**

Con l'evoluzione dei mercati delle criptovalute, la precisione non è facoltativa, ma essenziale. Il ribilanciamento non è una cosa da fare, ma il meccanismo che mantiene le esposizioni allineate con le realtà del mercato, la strategia e le intenzioni.

Per le criptovalute la volatilità è una caratteristica, non un difetto. La sfida non è evitarla, ma dominarla. I nostri ETP ribilanciati a paniere di criptovalute sono costruiti per fare proprio questo: offrire un'esposizione strategica tenendo sotto controllo il rischio.

Non si tratta di reagire. Si tratta di anticipare. Non limitatevi a posizionarvi sul mercato, ma anticipatelo. Con una struttura. Con strategia. Con convinzione.

[1]Artemis Terminal. 22 maggio 2025.
[2]Artemis Terminal. 22 maggio 2025.

## 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. 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. 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. 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