Perché integrare il bitcoin con XRP può diversificare il portafoglio

Pubblicato il 21 novembre 2024

Dovile Silenskyte
Director, Digital Assets Research

Principali insegnamenti

- XRP è l'asset digitale nativo di XRP Ledger ed è stato progettato per essere un'alternativa più veloce e sostenibile al bitcoin.
- Costruito nel 2012 appositamente per i pagamenti, si basa sul meccanismo di consenso Proof-of-Association (PoA), che rispetto al Proof-of Work (PoW) consuma meno energia.
- In qualità di altcoin del bitcoin, XRP potrebbe affiancarlo in un portafoglio multi-asset, per ridurre l'esposizione degli investitori a una singola criptovaluta.
- Mentre bitcoin ed ether sono fortemente correlati, XRP ha una bassa correlazione con entrambi.
- Prodotti correlati WisdomTree Physical XRP, WisdomTree Physical Bitcoin, WisdomTree Physical Ethereum, WisdomTree Physical Solana Scopri di più

Gli investitori iniziano a riconoscere i potenziali vantaggi derivanti dall'aggiunta di criptovalute ai propri portafogli multi-asset, pur essendo alla ricerca di modi per diversificare l’esposizione alle stesse. In altre parole, alcuni investitori non desiderano più essere sovraesposti a un'unica criptovaluta mega cap e cercano attivamente l'altcoin adatta da affiancare a quest'ultima.

La tassonomia degli asset digitali di WisdomTree classifica le criptovalute in:

- Pagamenti di layer 1
- Finanza centralizzata
- Rete di contratti intelligenti di layer 1
- Stablecoin
- Scalabilità di layer 2
- Finanza decentralizzata
- Token non fungibile
- Varie

La tassonomia ci ha aiutato a classificare XRP in qualità di altcoin in grado di affiancare il bitcoin, dal momento che entrambe rientrano tra i pagamenti di layer 1. Esistono paralleli tra Ethereum e Solana,

entrambe le quali rientrano nella categoria delle reti di contratti intelligenti di layer 1, con Solana che rappresenta un'altcoin di Ethereum.

Figura 1: Tassonomia degli asset digitali di WisdomTree

	Pagamenti di layer 1	Contratti intelligenti di layer 1
Mega cap	Bitcoin	Ethereum
Altcoin	XRP	Solana

Fonte: WisdomTree. Ottobre 2024.

Cos'è XRP?

XRP è un asset digitale nativo di XRP Ledger (XRPL), una blockchain open-source, permissionless e decentralizzata. Creato appositamente per i pagamenti nel 2012, XRP può liquidare le transazioni sul registro in 3-5 secondi ed è stato progettato per essere un'alternativa più veloce e sostenibile a Bitcoin. Il motivo per cui questo è possibile è che XRPL e Bitcoin utilizzano due meccanismi di consenso diversi:

- XRPL utilizza il Proof-of-Association (PoA);
- Bitcoin utilizza il Proof-of-Work (PoW).

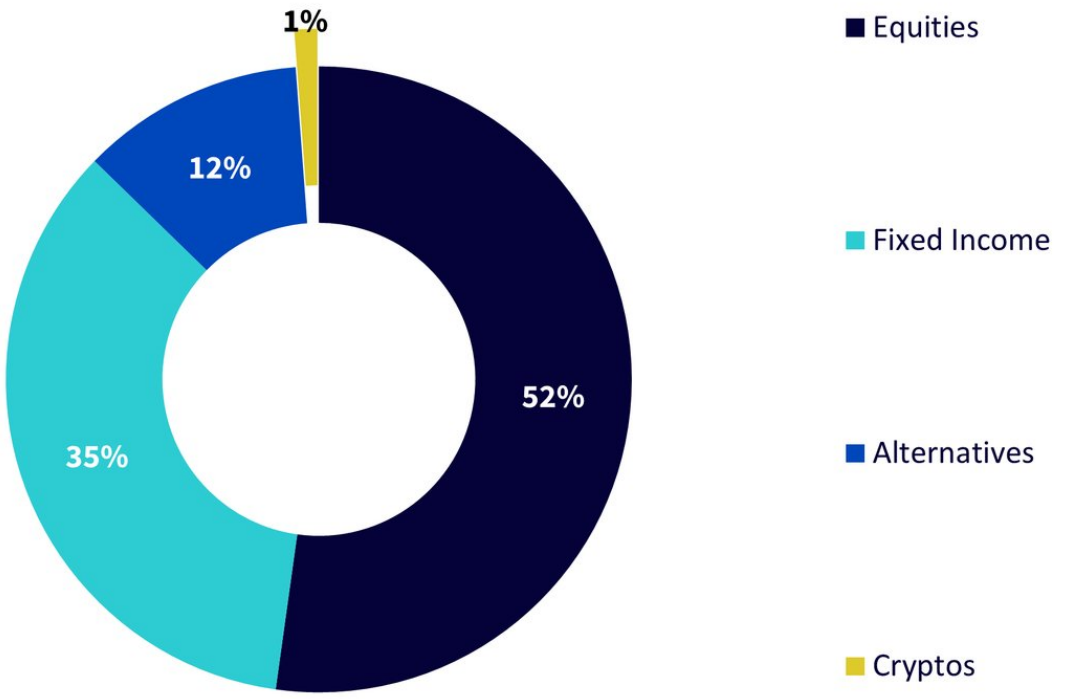
Il PoA è utilizzato da università, borse, aziende e individui per convalidare le transazioni ed è più efficiente rispetto al PoW, in quanto richiede meno risorse hardware e consuma meno energia.

XRP può essere inviato direttamente senza un intermediario centrale, il che lo rende uno strumento conveniente per collegare rapidamente ed efficientemente due valute diverse. Viene scambiato liberamente sul mercato aperto e utilizzato nel mondo reale per consentire pagamenti transfrontalieri e microtransazioni.

Perché investire in XRP?

Le criptovalute hanno ormai una storia significativa di oltre 15 anni. Secondo la Figura 2 (in basso), rappresentano inoltre una parte del portafoglio di mercato investibile.

Figura 2: Il portafoglio di mercato



Fonte: Bloomberg, WisdomTree. 30 settembre 2024. In USD. **Non è possibile investire direttamente in un indice. La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

La figura 2 (in alto) mostra il portafoglio di mercato di tutti gli asset quotati e investibili a disposizione degli investitori. Con una capitalizzazione di mercato di oltre 2.000 miliardi di dollari[1], le criptovalute rappresentano circa l'1% del portafoglio di mercato, che ha una capitalizzazione totale di poco superiore ai 200.000 miliardi di dollari[2]. Quella di XRP è di 31 miliardi di dollari[3] e, in base alla stessa, l'asset si colloca al quinto posto4 tra tutte le criptovalute.

Poiché le criptovalute hanno una bassa correlazione con le asset class tradizionali, possono contribuire ad aumentare la diversificazione dei portafogli multi-asset e potenzialmente a migliorare il profilo di rischio/rendimento degli stessi. In qualità di altcoin del bitcoin, XRP potrebbe affiancarlo in un portafoglio multi-asset al fine di ridurre l'esposizione e la dipendenza degli investitori da una sola criptovaluta.

Figura 3: Correlazioni tra criptovalute

	XRP	Bitcoin	Ether
XRP	1,00		
Bitcoin	0,4	1,00	

Ether	0,4	0,9	1,00

Fonte: WisdomTree, Glassnode. 21 ottobre 2024. La correlazione è calcolata utilizzando i rendimenti giornalieri in USD su periodi di 3 mesi ed è annualizzata. **La performance storica non è indicativa di quella futura e qualsiasi investimento può diminuire di valore.**

È interessante notare, come evidenziato nella Figura 3 (in alto), che bitcoin ed ether sono fortemente correlati tra loro, mentre XRP ha una bassa correlazione con entrambi.

Dinamica dell'offerta di XRP

Le commissioni di transazione su XRPL vengono sistematicamente distrutte (burn), applicando una pressione deflazionistica all'offerta totale di XRP, che ammonta a 100 miliardi di unità. Dalla sua nascita, sono state distrutte circa 12 milioni di unità. Sebbene tale velocità di “distruzione” possa sembrare relativamente bassa, è direttamente collegata al fatto che la maggior parte delle transazioni costa qualche frazione di centesimo. I bassi costi di transazione sono importanti per l'adozione di XRP nel mondo reale.

Inoltre, ogni mese Ripple riceve 1 miliardo di unità di XRP dal deposito in garanzia. Questo si deve al fatto che in origine Ripple ha bloccato 55 miliardi di unità (ossia il 55% dell'offerta totale possibile) in una serie di depositi in garanzia per assicurare la prevedibilità della relativa offerta[5]. Qualsiasi XRP non speso o distribuito da Ripple in quel mese viene inserito in nuovi contratti di deposito in garanzia. Tale procedura continuerà fino a quando i circa 45 miliardi di unità di XRP rimanenti non diventeranno liquidi. In seguito, le commissioni distrutte diventeranno l'unica variabile dell'offerta[6].

Per gli investitori, sia il bitcoin che XRP sono criptovalute caratterizzate da una disponibilità limitata, anche se i tempi relativi alla loro emissione sono diversi. Il bitcoin dovrebbe raggiungere la sua offerta massima di 21 milioni di unità nel 2140 circa, mentre quella di XRP dovrebbe esaurirsi nei prossimi anni. In seguito, il numero di unità di XRP si ridurrà solo a causa della distruzione delle commissioni di transazione. Finché la domanda di XRP crescerà o rimarrà invariata, la sua scarsità dovrebbe essere positiva per il relativo prezzo.

Conclusione

XRP ha davvero la capacità di integrare il bitcoin all'interno di un portafoglio. Privilegiando transazioni veloci e a basso costo, XRP bilancia i punti di forza del bitcoin come asset digitale. Detenendoli entrambi, gli investitori possono ripartire il rischio e godere dei vantaggi unici che ciascuno di essi porta con sé. La nota riserva di valore offerta dal bitcoin e l'efficienza di XRP nei pagamenti rendono questa combinazione una scelta versatile nell'attuale mercato in evoluzione.

Presentiamo il WisdomTree Physical XRP ETP

Cinque anni fa, WisdomTree è stato il primo fornitore affermato di ETP (exchange-traded product) a lanciare un ETP su criptovalute con copertura fisica in Europa. Sfruttando la sua profonda ed estesa esperienza nella fornitura e gestione di ETP su materie prime con copertura fisica, WisdomTree è stata in

grado di sviluppare con successo la sua gamma di ETP su criptovalute, che ora include un ETP su XRP con copertura fisica.

Il WisdomTree Physical XRP ETP XRP ETP è progettato per offrire agli investitori un modo semplice, sicuro ed efficiente in termini di costi per ottenere esposizione al prezzo di XRP. L'ETP, con copertura di XRP al 100%, offre esposizione al prezzo spot di XRP attraverso una struttura di livello istituzionale con copertura fisica. Gli investitori possono inoltre beneficiare di una custodia di livello istituzionale con una depositaria regolamentata e gli asset sottostanti sono protetti in modo professionale in cold storage. WisdomTree offre una gamma studiata di nove ETP su criptovalute fisiche con una struttura di livello istituzionale, fornendo inoltre esposizione al prezzo spot di singole monete e di panieri diversificati di criptovalute.

Copertura di XRP al 100%	**Esposizione al prezzo spot di XRP con una struttura con copertura fisica. Ogni quota rappresenta una certa quantità di XRP.**
Cold storage	Gli XRP corrispondenti sono protetti a livello professionale in "cold storage".
Custodia di livello istituzionale	Gli investitori godono di una custodia di livello istituzionale attraverso una depositaria regolamentata.
Costi contenuti	Con una commissione dello 0,50%, è l'ETP su XRP fisico di livello istituzionale più conveniente in Europa, con copertura di XRP al 100%.
Disponibile sulle principali borse	È quotato e facilmente accessibile attraverso le principali borse europee, tra cui Xetra, SIX ed Euronext (USD, EUR e CHF)
Prezzo di riferimento	Compass Crypto Reference Index Ripple
ISIN	GB00BRXHQ425
Ticker di borsa	XRPW / WXRP

[1] Fonte: Bloomberg, WisdomTree. 30 settembre 2024.
[2] Fonte: Bloomberg, WisdomTree. 30 settembre 2024.
[3] Fonte: Messari. 22 ottobre 2024.
[4] Fonte: Messari. Ad esclusione delle stablecoin. 22 ottobre 2024.
[5] Per ulteriori dettagli, consultare: https://ripple.com/insights/explanation-ripples-xrp-escrow/
[6] Fonti: Messari, State of XRP Ledger Q1 2024; Q2 2024 XRP Markets Report.

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.

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.

Tutti i diritti riservati. Compass ha tutti i diritti proprietari in relazione al Compass Crypto Reference Index XRP. Compass declina ogni responsabilità in merito all'eventuale inesattezza dei dati su cui si basa l'Indice, nonché a eventuali errori, omissioni o interruzioni nel calcolo e/o nella diffusione dell'Indice. In nessun caso Compass è tenuta a rispondere di perdita di profitti o di perdite o danni indiretti, punitivi, speciali o consequenziali, anche qualora fosse stata informata del possibile verificarsi degli stessi.