



Juli 2024

# WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight



WisdomTree.eu  
+44 (0) 207 448 4330

# WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight

WisdomTree Physical Crypto Mega Cap Equal Weight ist ein physisch besichertes Exchange Traded Product (ETP), das den Investoren eine einfache, sichere und kosteneffiziente Möglichkeit für ein diversifiziertes Engagement in den derzeit größten und am stärksten etablierten digitalen Assets bietet: Bitcoin und Ether.

Eine Anlage in Bitcoin und Ether über ein ETP (Exchange Traded Product) ermöglicht es den Investoren, eine bewährte Finanzinfrastruktur und Produktstruktur zu nutzen. Die Investoren können damit derzeit auf Bitcoin und Ether zugreifen, ohne dass sie die Kryptowährungen direkt halten, private Zugangsschlüssel aufbewahren oder mit den jeweiligen Blockchains bzw. den Infrastrukturen der digitalen Währungen in irgendeiner Weise interagieren müssen. Ether führt außerdem zu einem Engagement in anderen expandierenden Teilen des Ökosystems für digitale Assets, wie DeFi und Non-Fungible Tokens. Vierteljährlich wird ein Rebalancing durchgeführt, bei dem der Korb auf die Gleichgewichtung zurückgeführt wird. Dies stellt ein diversifiziertes Engagement in einem großen Teil des Ökosystems für digitale Assets sicher und gewährleistet gleichzeitig die Sicherung der Outperformance der Währung, die besser abgeschnitten hat.



## **Bitcoin**

Bitcoin ist die erste Kryptowährung und ermöglicht elektronische Zahlungen von einem Computer-User an andere Empfänger über ein Netzwerk. Das „Internet des Geldes“ ist seit seiner Entwicklung 2009 nach der Marktkapitalisierung zur größten Kryptowährung geworden. Daneben hält es sich in dieser Spitzenposition und fördert die Entwicklung einer vollkommen neuen, zusätzlichen Zahlungsbranche. Ergänzt wird es durch eine so genannte „zweite Softwareschicht“, die Lightning genannt wird. Diese ermöglicht Transaktionen, die schneller und günstiger sind als die auf der „Basischicht“ durchgeführten Transaktionen.



## **Ethereum**

Ether ist die Kryptowährung des Ethereum-Netzwerks, das auf der Vision eines „Web 3.0“ aufbaut. Für viele ist es der natürliche nächste Schritt in der Evolution des Internets – ein

World Wide Web im Eigentum aller, für alle gemacht, von niemandem kontrolliert. Ethereum verwendet eine ähnliche Reihe technischer Konzepte von Bitcoin, wie etwa die Distributed-Ledger-Technologie der „Blockchain“, überlagert diese aber mit einer Turing-vollständigen Programmiersprache. Dies erlaubt die Entwicklung komplexer verteilter Anwendungen über „Smart Contracts“, dezentralisierte Finanzmärkte (DeFi) und Non-Fungible Tokens (NFTs) sowie weitere Anwendungsfälle.

## Gründe für eine Anlage in ein gleichgewichtetes Mega-Cap-ETP für Kryptowährung:



### **Engagement in den am stärksten etablierten Kryptowährungen**

Der Bereich Kryptowährungen ist nur 10 Jahre alt, sehr dynamisch und expandiert schnell. In einem solchen Umfeld ist es möglich, von einem Engagement in etablierten Netzwerken mit kritischer Masse – in Bezug auf die Marktkapitalisierung, den Benutzerstamm und das Handelsvolumen – sowie von ihrem Reifegrad im Hinblick auf Technik und Sicherheit zu profitieren, der sich aus einem erfolgreiche Betrieb über einen längeren Zeitraum hinweg ergibt.



### **Vorteile eines regelmäßigen Rebalancings des Portfolios**

Aufgrund nicht-linearer Netzwerkeffekte und dem Aufkommen neuer, unerwarteter Anwendungsfälle, die zu einer schnellen Übernahme beitragen, kann es in Teilen des Kryptowährungsmarkts zu Phasen mit einem starken Wachstum kommen. Ein regelmäßiges Portfolio-Rebalancing sorgt für ein ausgewogenes Engagement in diesen Trends. Dadurch wird die Volatilität des Korbs gesenkt und eine beständigere Performance sichergestellt. Durch den Verkauf der Währung, die einen höheren Wertzuwachs verzeichnet hat, um mehr von der Währung zu verkaufen, die Verluste erlitten oder weniger stark zugelegt hat, wird die realisierte Outperformance der stärkeren Währung gesichert.



### **Direktes und indirektes Engagement in verschiedenen Anwendungsfällen für Kryptowährungen**

Bitcoin und Ether sind zwei der größten Krypto-Assets. Es handelt sich bei ihnen jedoch um unterschiedliche Netzwerke mit unterschiedlichen Attributen und Anwendungsfällen. Gemeinsam bieten sie ein zusätzliches Engagement in einigen der am schnellsten wachsenden und vielversprechendsten Teilen des allgemeinen Krypto-Markts. Bitcoin, teilweise auch als „digitales Gold“ bezeichnet, zielt auf eine Verwendung als Wertaufbewahrungsmittel und die Bereitstellung eines digital-nativen Zahlungsnetzwerks (z. B. Lightning) ab. Eine begrenzte Menge, eine steigende Zahl von Anwendungsfällen und eine damit verbundene steigende Nachfrage sollte den Wert von Bitcoin mittel- bis langfristig steigen lassen. Im Gegensatz dazu wird Ether als Zahlungsmittel verwendet, wenn „Smart Contract“-Anwendungen auf dem Ethereum-Netzwerk ausgeführt werden. Einige der am schnellsten wachsenden Kryptowährungsanwendungen, dezentralisierte Finanzmärkte (DeFi) und Non-Fungible Tokens (NFTs), basieren auf Ethereum und werden

mit Ether betrieben. Ether ist in unbegrenzter Menge verfügbar, weshalb sein Wert letztendlich von einer steigenden Nachfrage für unterschiedliche Anwendungen des Ethereum-Netzwerks abhängen sollte.

## Investitionsschutz durch Anlage in eine Gleichgewichtung von Bitcoin und Ether mit einem ETP von WisdomTree



**SICHERHEIT** – Bei der sicheren Speicherung digitaler Vermögenswerte geht es nicht nur darum, sie vor Hackern zu schützen, sondern auch vor dem versehentlichen Verlust von privaten Schlüsseln. Das Investment in Krypto-Assets über eine ETP-Struktur könnte es den Investoren ermöglichen, die teure und zeitaufwendige Verwaltung von privaten Schlüsseln dem Emittenten zu überlassen und von der Sicherung der Vermögenswerte in Cold Storage<sup>1</sup> auf institutionellem Niveau zu profitieren.



**TRANSPARENZ** – Transparenz ist eine Kernkomponente der ETP-Struktur. Ein Krypto-Asset-ETP könnte den Investoren einen wichtigen Vertrauensmaßstab bieten. Sie hätten Zugriff auf eine auditierte Website des Emittenten, die genau zeigt, wie viele Münzen den ausgegebenen Fondsanteilen entsprechen. Bei ETP-Strukturen für physisches Gold handelt es sich hierbei bereits um eine gängige Praxis, die den Investoren ein unvergleichliches Maß an Transparenz bietet.



**ETP-STANDARDISIERUNG** – Die Produktstandardisierung ist ein Aspekt der ETP-Struktur, von dem Investoren in Krypto-Assets profitieren könnten. Handel, Beteiligung und Rechnungslegung sind in Bezug auf ETP-Investments gut etabliert und die Bereitstellung eines Krypto-Engagements in diesem Format könnte ermöglichen, dass sich solche Investments in die vorhandenen Systeme und Prozesse sowie in das Risikomanagement eines Investors einfügen lassen. Außerdem könnte die Bereitstellung eines Krypto-Engagements als ETP Vorteile durch übliche Marktfunktionen wie zentralisiertem Clearing, Börsennotierungen an anerkannten Handelsplätzen und standardisierte Abwicklungsabläufe bieten. All diese Funktionen senken die operationalen Risiken sowie das Kontrahentenrisiko einer Anlage.



**LIQUIDITÄT** – ETPs führen bei den Anlageklassen tendenziell zu einer Zentralisierung der Liquidität. Dies könnte sich vor allem im Bereich der Kryptowährungen als äußerst wirkungsvoll erweisen, da das derzeitige Ökosystem mit einer Vielzahl von Handelsplätzen und ohne einheitliche Abwicklungsinfrastruktur recht fragmentiert ist. Der Investor müsste separate Verbindungen zu mehreren Handelsplätzen aufbauen, um auf deren Liquidität zugreifen zu können. Durch das Investment in ein ETP wird diese Verantwortung im Prinzip

<sup>1</sup> Cold Storage bezieht sich auf die Offline-Speicherung von privaten Schlüsseln.

an spezialisierte Market Maker outgesourct, die über die Handelsinfrastrukturen verfügen, um zahlreiche Verbindungen zu Börsen zu verwalten.



**RISIKOMANAGEMENT** – Ein regelmäßiges Rebalancing auf eine Gewichtung zu gleichen Teilen stellt eine kontinuierliche Diversifizierung des Korbs sicher. Dies reduziert die Volatilität, zu der es auf den Kryptomärkten häufig kommt.

## Krypto-Asset-Engagements von WisdomTree

WisdomTree möchte den Bedürfnissen der Investoren innerhalb der Krypto-Asset-Landschaft nachkommen und bietet dazu Engagements in einzigartigen digitale Assets. Der WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight Index spiegelt den Innovationsgeist von WisdomTree wie auch das umfassende Know-how des Unternehmens in physisch besicherten ETPs wider. Der Index wurde zur Nachbildung der Performance eines Korbs aus Krypto-Assets entwickelt, die den Mega-Cap-Anteil des Krypto-Asset-Markts repräsentieren. Der Index enthält derzeit Bitcoin und Ether.

### Produktinformationen: WisdomTree Physical Mega Cap Equal Weight

Ticker-code	Börse	ISIN	Bloomberg-Code	Notierungswährung	Basiswährung	Gesamtkostenquote (TER) %
MEGA	SIX	GB00BMTP1733	MEGA SW	USD	USD	0,40
MEGA	SIX	GB00BMTP1733	MEGACHF SW	CHF	USD	0,40
MEGA	SIX	GB00BMTP1733	MEGAEUR SW	EUR	USD	0,40
WMEG	Xetra	GB00BMTP1733	WMEG GY	EUR	USD	0,40
MEGA	Euronext Amsterdam	GB00BMTP1733	MEGA NA	USD	USD	0,40
MEGA	Euronext Paris	GB00BMTP1733	MEGA FP	EUR	USD	0,40

## Wichtige Informationen

### **Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:**

Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

**In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaft, herausgegeben und genehmigt.

WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich.

**Nur für professionelle Kunden. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünftige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünftige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar.**

Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindex, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken.

Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch

Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen.

Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunftsgerichteten Aussagen zu verlassen.

### **WisdomTree Issuer X Limited**

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von WisdomTree Issuer X Limited (die „Emittentin“) begeben. Anleger sollten vor einer Anlage den Verkaufsprospekt der Emittentin lesen und sich im Abschnitt mit dem Titel „Risikofaktoren“ über die Einzelheiten zu den mit einer Anlage in den von der Emittentin angebotenen Wertpapieren verbundenen Risiken informieren.

Bei den Wertpapieren handelt es sich um direkte Schuldverschreibungen mit begrenzten Rückgriffsrecht, die ausschließlich von der Emittentin ausgegeben werden und nicht von Swissquote Bank Ltd („Swissquote“), Coinbase Custody Trust Company LLC („Coinbase“) oder deren verbundenen Unternehmen oder einem anderen Rechtsträger oder dessen verbundenen Unternehmen stammen oder von diesen garantiert werden. Sowohl Swissquote als auch Coinbase übernehmen keinerlei Haftung, weder aufgrund unerlaubter Handlungen oder auf vertraglicher Basis noch anderweitig, die ihnen im Hinblick auf dieses Dokument, seinen Inhalt oder anderweitig in Verbindung damit erwachsen könnte.

**Das in diesem Dokument beschriebene Produkt ist ein nicht reguliertes ETP, das für den Handel an der SIX Swiss Exchange in der Schweiz zugelassen ist, Euronext Paris, Euronext Amsterdam**

und die Deutsche Börse Xetra in Deutschland. Kryptowährungen sind eine mit hohen Risiken verbundene Anlage und gegebenenfalls nicht für alle Anlegertypen geeignet. Potenzielle Anleger sollten sich dessen bewusst sein, dass der Kurs der Basiswerte, durch die die Wertpapiere besichert sind, eine höhere Volatilität aufweisen kann als andere Anlageklassen und daher der Wert der Wertpapiere äußerst volatil sein kann. Sie müssen sicherstellen, dass die Natur, die Komplexität und die Risiken von Kryptowährungen für Ihre Ziele vor dem Hintergrund Ihrer persönlichen Umstände und Ihrer finanziellen Lage geeignet sind.

Die Anwendung von Verordnungen und Steuergesetzen kann oft zu unterschiedlichen Interpretationen führen. Alle in dieser Mitteilung dargestellten Ansichten oder Meinungen spiegeln die Auffassung von WisdomTree wider und sollten nicht als aufsichtsrechtliche, steuerliche oder rechtliche Beratung ausgelegt werden. WisdomTree übernimmt keine Garantie oder Zusicherung hinsichtlich der Richtigkeit der in dieser Mitteilung geäußerten Ansichten oder Meinungen. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren.

**DIE DATEN VON CF BENCHMARKS LTD WERDEN UNTER LIZENZ ALS INFORMATIONSQUELLE FÜR BESTIMMTE WISDOMTREE-PRODUKTE VERWENDET. CF BENCHMARKS LTD, SEINE LIZENZGEBER UND VERTRETER HABEN KEINE ANDERE BEZIEHUNG ZU WISDOMTREE-PRODUKTEN UND -DIENSTLEISTUNGEN UND SPONSERN, UNTERSTÜTZEN, EMPFEHLEN ODER BEWERBEN KEINE WISDOMTREE-PRODUKTE ODER -DIENSTLEISTUNGEN. CF BENCHMARKS, SEINEN LIZENZGEBERN UND VERTRETERN OBLIEGT KEINERLEI VERPFLICHTUNG ODER HAFTUNG IM ZUSAMMENHANG MIT DEN WISDOMTREE-PRODUKTEN UND DIENSTLEISTUNGEN. CF BENCHMARKS, SEINE LIZENZGEBER UND VERTRETER ÜBERNEHMEN KEINE GARANTIE FÜR DIE RICHTIGKEIT UND/ODER VOLLSTÄNDIGKEIT EINES AN WISDOMTREE LIZENZIERTEN INDEX UND ÜBERNEHMEN IN DIESEM ZUSAMMENHANG KEINE HAFTUNG FÜR FEHLER, AUSLASSUNGEN ODER UNTERBRECHUNGEN.**

## **Switzerland**

Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte.

Dieses Dokument ist nur für qualifizierte Anleger in der Schweiz bestimmt. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: <https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>