



Luglio 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 è un ETP (Exchange Traded Product) con garanzia fisica che offre agli investitori un modo semplice, sicuro ed economico per ottenere un'esposizione diversificata su quelli che al momento sono gli asset digitali più grandi e consolidati, cioè bitcoin ed ether.

Investire in bitcoin ed ether tramite un prodotto ETP (Exchange Traded Product) permette agli investitori di utilizzare il meglio dell'infrastruttura finanziaria e della strutturazione del prodotto tradizionali. Attualmente, gli ETP consentono agli investitori di accedere a bitcoin ed ether senza la necessità di detenere direttamente la criptovaluta, archiviare chiavi di accesso private o interagire in alcun modo con la blockchain o l'infrastruttura della moneta digitale. Ether offre anche esposizione ad altre aree in crescita dell'ecosistema digitale, come la DeFi e i token non fungibili. Il paniere viene ribilanciato trimestralmente su base equal weight, garantendo un'esposizione diversificata su ampie fette dell'ecosistema degli attivi digitali, bloccando regolarmente la sovraperformance della valuta più performante tra le due.



Bitcoin

Bitcoin è la prima criptovaluta e consente di distribuire i pagamenti per via elettronica da un utente ad altri destinatari tramite una rete. "L'internet del denaro" è cresciuta, dalla sua creazione nel 2009, fino a diventare la più grande criptovaluta per capitalizzazione di mercato; riesce a mantenere questa posizione al vertice, stimolando al contempo la creazione di un settore dei pagamenti digitali ausiliario completamente nuovo. È integrata da un cosiddetto "secondo livello" di software chiamato Lightning, che offre la possibilità di eseguire transazioni più veloci ed economiche rispetto a quelle operate al "livello base" del software.



Ethereum

Ether è la criptovaluta della rete Ethereum, fondata sulla visione di un "Web 3.0". Per molti rappresenta la naturale evoluzione di Internet; un world wide web di proprietà di tutti, creato per tutti, controllato da nessuno. Ethereum adotta concetti tecnicamente simili a

quelli di bitcoin, come il registro distribuito “blockchain” sottostante, ma sovrapponendovi un linguaggio di programmazione Turing-complete. Ciò consente di creare applicazioni distribuite sofisticate tramite i “contratti intelligenti”, come la finanza decentralizzata (DeFi) e i token non fungibili (NFT), tra gli altri casi d’uso.

Le ragioni per investire in un prodotto ETP Mega Cap equal weight su criptovaluta:



Esposizione sulle criptovalute più affermate

Lo spazio delle criptovalute ha solo 10 anni, è molto dinamico e in rapida crescita. In un tale contesto, i vantaggi si osservano nell’esposizione a reti consolidate con una massa critica - in termini di capitalizzazione di mercato, base di utenti e volume di scambi - insieme alla maturità tecnica e sul fronte della sicurezza che deriva dall’aver operato con successo per un periodo di tempo così lungo.



Vantaggi del ribilanciamento periodico del portafoglio


Alcune aree del mercato delle criptovalute possono attraversare rapidi periodi di crescita, grazie a effetti di rete non lineari e all’emergenza inaspettata di nuovi casi d’uso che ne stimolano una rapida adozione. Il ribilanciamento periodico del portafoglio fornisce un’esposizione uguale a tali trend, per cui la volatilità del paniere viene ridotta garantendo una performance più stabile. Vendere la valuta che si è apprezzata di più per comprare quella che è scesa o si è apprezzata di meno blocca la sovraperformance realizzata dalla valuta in rialzo.




Esposizione diretta e indiretta su vari casi d’uso della criptovaluta


Bitcoin ed ether sono i due più grandi asset su criptovalute. Si tratta tuttavia di reti diverse con caratteristiche e casi d’uso differenti. Le due monete insieme forniscono un’ulteriore esposizione su alcune delle aree in più rapida crescita e più promettenti dell’ampio mercato delle criptovalute. Bitcoin, a volte chiamato “oro digitale”, intende diventare una riserva di valore e fornire una rete di pagamenti nativa digitale (ad es. Lightning). Con un’offerta fissa, i casi d’uso in crescita e il conseguente aumento della domanda dovrebbero esercitare una pressione al rialzo sul valore di bitcoin nel medio e lungo periodo. Al contrario, Ether viene utilizzato come pagamento quando le applicazioni dei “contratti intelligenti” sono eseguite sulla rete Ethereum. Alcune delle applicazioni di criptovaluta in più rapida crescita, chiamate Decentralized Finance (DeFi) e Non-Fungible Token (NFT o token non fungibili), sono basate su Ethereum e richiedono ether per funzionare. Con un’offerta illimitata, il valore dell’ether dovrebbe infine essere guidato dalla crescente domanda per i diversi usi della rete Ethereum.


Protezione dell'investimento investendo in Bitcoin ed Ether tramite un ETP equally weighted con WisdomTree

 **SICUREZZA** – L'archiviazione sicura degli asset digitali non riguarda solo la protezione dagli attacchi informatici, ma anche la protezione dalla perdita involontaria delle chiavi private. Investire in criptovalute attraverso una struttura ETP consente agli investitori di trasferire all'emittente l'onere costoso e dispendioso anche in termini di tempo della gestione delle chiavi private e di beneficiare di una tutela di livello istituzionale delle risorse tramite il sistema del cold storage¹.

 **TRASPARENZA** – La trasparenza è una componente fondamentale della struttura ETP. Un ETP su criptovalute offre agli investitori un parametro di misura importante della fiducia, poiché consente l'accesso a un sito web verificato dall'emittente e mostra esattamente quante monete sono rappresentate dalle quote di fondi in circolazione. Si tratta di una pratica che è già lo standard nelle strutture ETP sull'oro fisico e offre agli investitori un impareggiabile parametro di misura della trasparenza.

 **STANDARDIZZAZIONE DEGLI ETP** – La standardizzazione del prodotto è un aspetto del wrapper ETP di cui potrebbero avvantaggiarsi gli investitori in asset su criptovalute. Il trading, la detenzione e la contabilizzazione degli investimenti ETP sono ben consolidati e l'offerta di esposizione su criptovalute in questo formato consentirebbe a tali investimenti di adattarsi ai sistemi, ai processi e alla gestione del rischio già presenti nel portafoglio di un investitore. Inoltre, l'esposizione su criptovalute attraverso un prodotto ETP offre i vantaggi derivanti da caratteristiche di mercato standard come la compensazione centralizzata, le quotazioni di borsa su piazze e pratiche di regolamento riconosciute, il tutto riducendo il rischio operativo e di controparte derivante dagli investimenti.

 **LIQUIDITÀ** – Gli ETP tendono a centralizzare la liquidità nelle asset class. Ciò potrebbe avere un impatto particolare nello spazio delle criptovalute poiché l'attuale ecosistema è piuttosto frammentato, con scambi che avvengono in molte piazze senza che sia presente un'infrastruttura comune per il regolamento. Un investitore avrebbe la necessità di stabilire separatamente la connettività su più piazze per poter accedere alla propria liquidità. L'investimento in un ETP essenzialmente esternalizza questa responsabilità a market maker specializzati, con un'infrastruttura di trading in grado di gestire molte connessioni di scambio.

 **GESTIONE DEL RISCHIO** – Il regolare ribilanciamento su base equal weight garantisce che il paniere rimanga diversificato, riducendo la volatilità spesso sperimentata nei mercati delle criptovalute.

1 Il sistema di cold storage ("portafoglio freddo") consente l'archiviazione offline delle chiavi private.

Esposizione sugli asset digitali con WisdomTree

WisdomTree cerca di soddisfare le esigenze degli investitori nel panorama delle criptovalute offrendo esposizioni su asset digitali unici. L'indice WisdomTree CF Crypto Mega Cap Equal Weight attinge alla tradizione d'innovazione di WisdomTree e sfrutta la profonda esperienza dell'azienda negli ETP con garanzia fisica. L'Indice è stato concepito per replicare la performance di un paniere di criptovalute che rappresenta la fetta mega cap del mercato delle criptovalute. Attualmente l'Indice comprende Bitcoin ed Ether.

Informazioni sul prodotto: WisdomTree Physical Mega Cap Equal Weight

Ticker	Borsa	ISIN	Codice Bloomberg	Valuta di negoziazione	Valuta di base	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

TER: Total expense ratio

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.

Solo per clienti professionali. 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.

L'applicazione di regolamenti e leggi fiscali può spesso portare a una serie di interpretazioni diverse. Eventuali punti di vista o opinioni espresse in questa comunicazione rappresentano le opinioni di WisdomTree e non devono essere interpretate come consulenza normativa, fiscale o legale. WisdomTree non fornisce alcuna garanzia o dichiarazione circa l'accuratezza di qualsiasi punto di vista o opinione espressa in questa comunicazione. Qualsiasi decisione di investimento dovrebbe essere basata sulle informazioni contenute nel prospetto appropriato e dopo aver richiesto una consulenza finanziaria, fiscale e legale indipendente.

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.

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>