

modelli di valutazione del prezzo

A cura di:

Daniele Bernardi CEO di Diaman Partners LTD

Damiano Bonazzi Business Development Manager

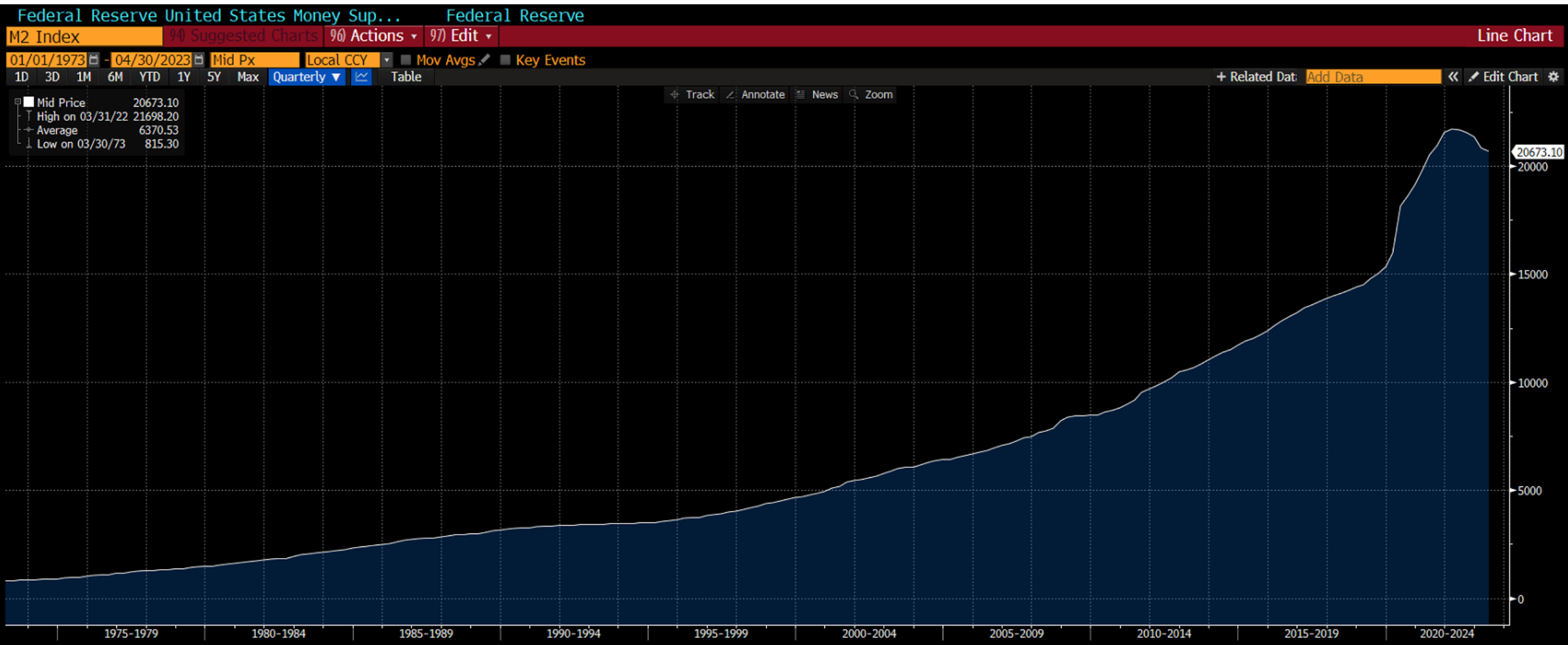
Lugano, 10 ottobre 2023



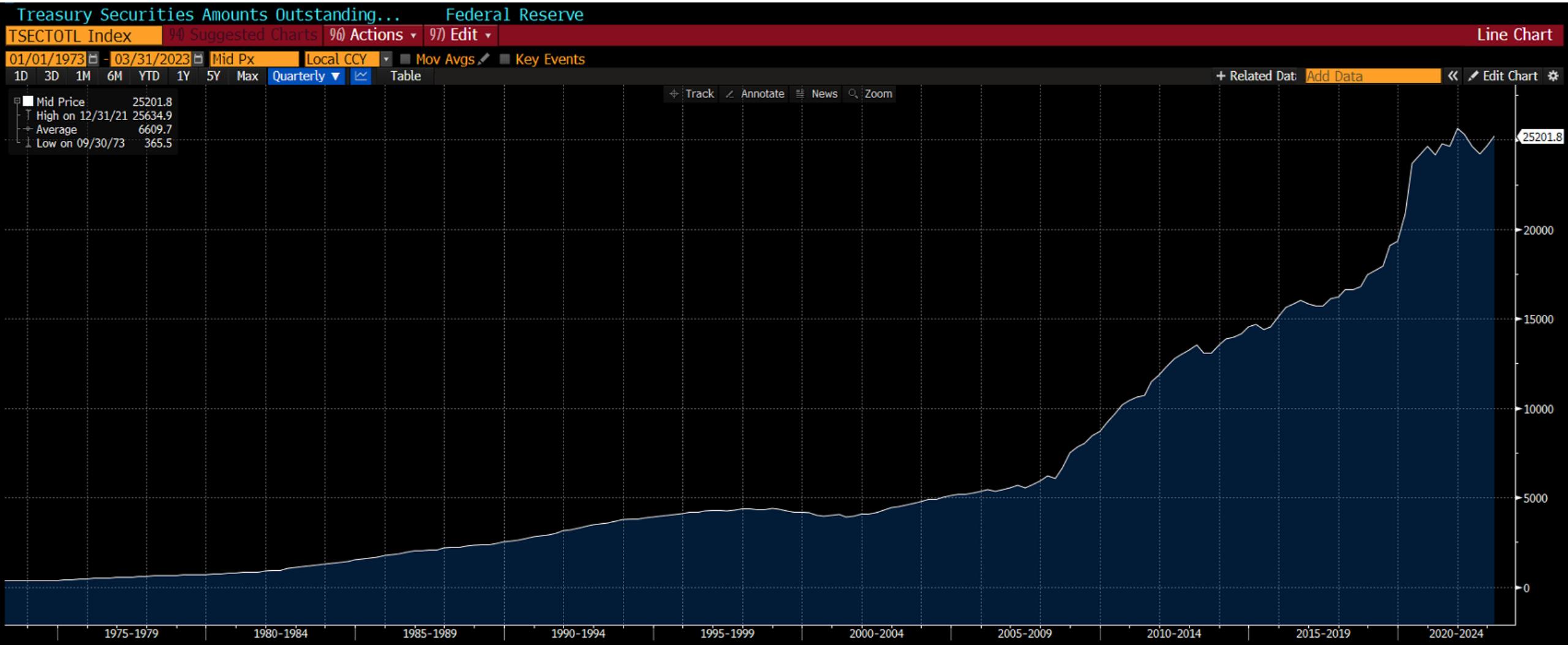
The image features a white background with decorative geometric shapes in the corners. In the top right, there are three overlapping parallelograms in shades of purple, light blue, and pink. In the bottom left, there are three overlapping parallelograms in shades of light blue, pink, and purple. The main text is centered in the middle of the page.

Qualche concetto economico

Massa monetaria del Dollaro

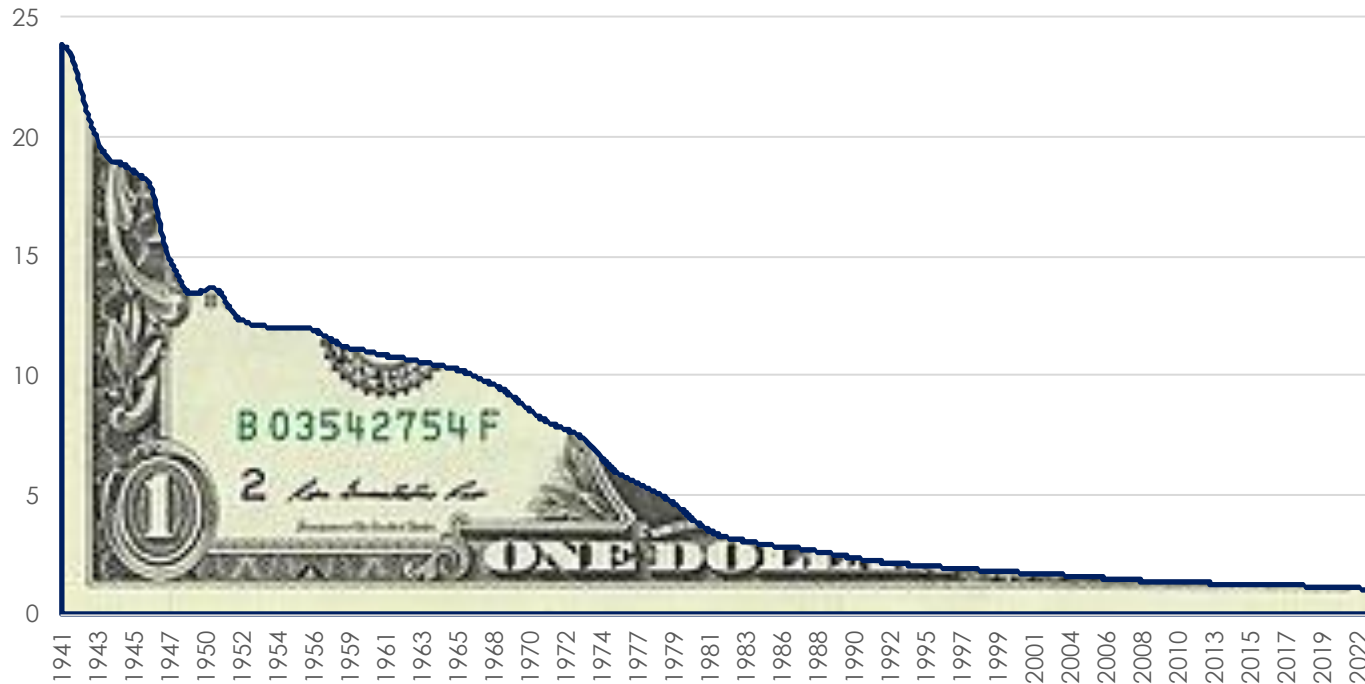


Ammontare del debito USA



Perché il Dollaro perde valore (1941-2023)

Perdita di potere di acquisto del Dollaro

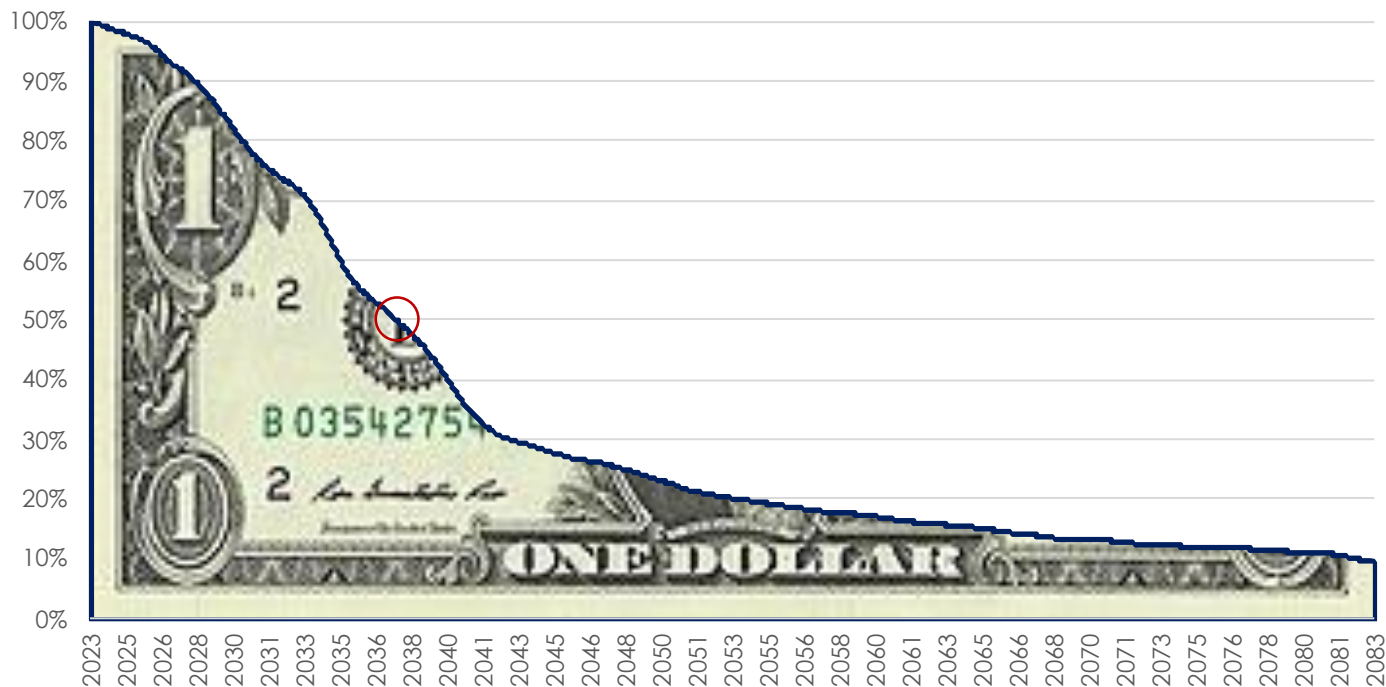


Dollaro =

Valore finito e supply
potenzialmente infinita

Immaginiamo che il ciclo inflazionistico si ripeta

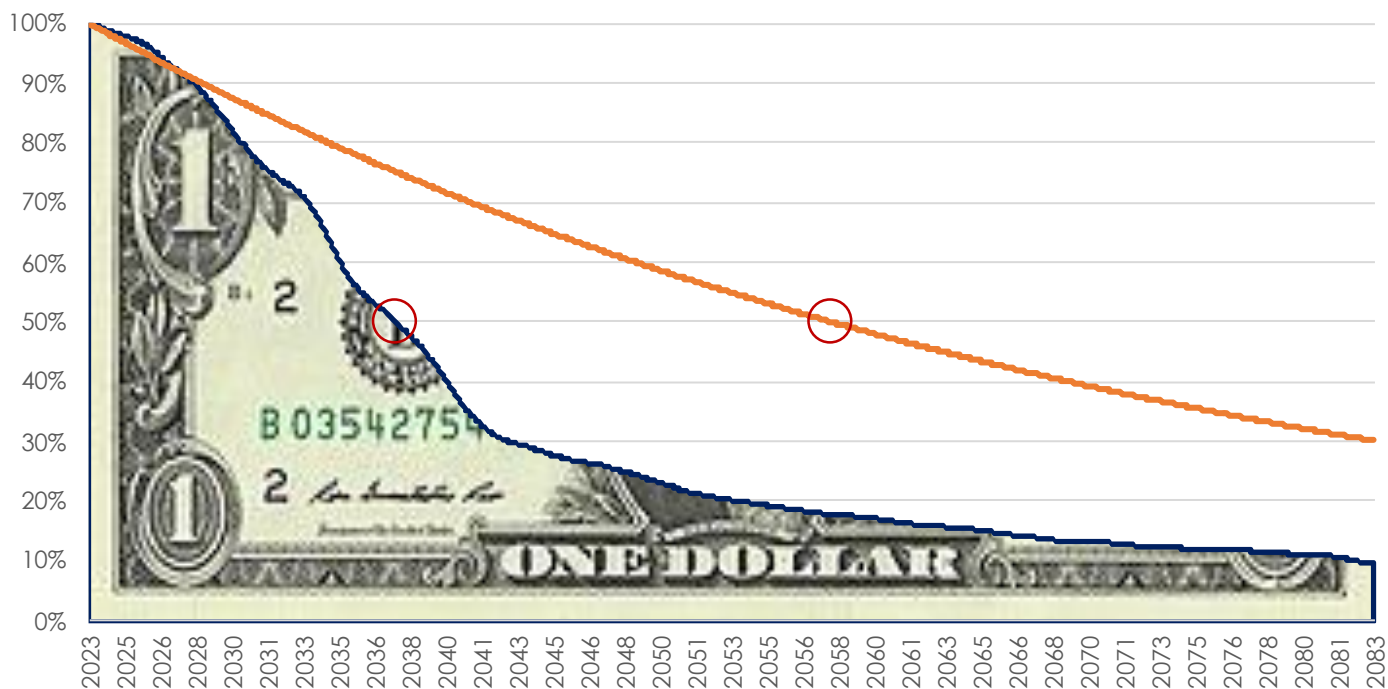
Stima della perdita di potere di acquisto del Dollaro



Se il ciclo si dovesse ripetere, nel 2038 il Dollaro avrebbe perso il 50% del suo potere di acquisto...

Immaginiamo che il ciclo inflazionistico si ripeta

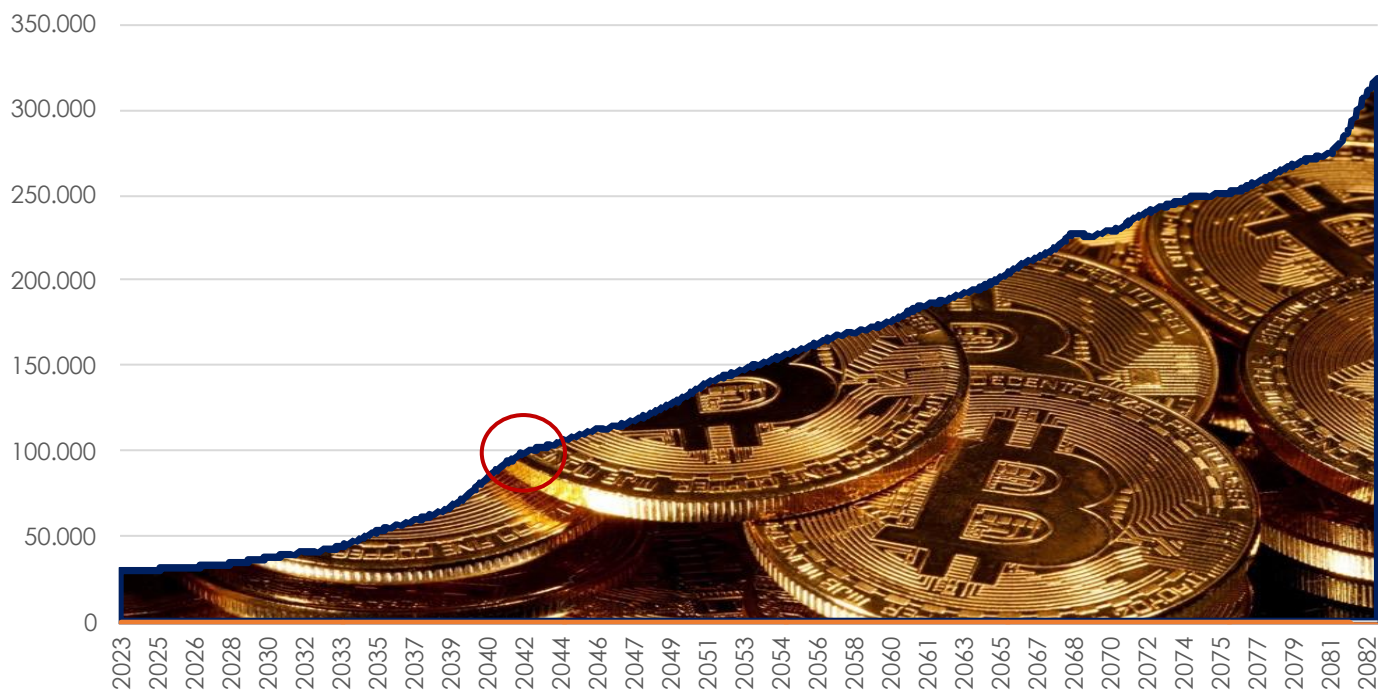
Stima vs obiettivo perdita di potere di acquisto del Dollaro



Se dovesse seguire l'inflazione programmata del 2%, il 50% del valore lo perderebbe nel 2058...

Un asset che rimanga stabile, quanto crescerà?

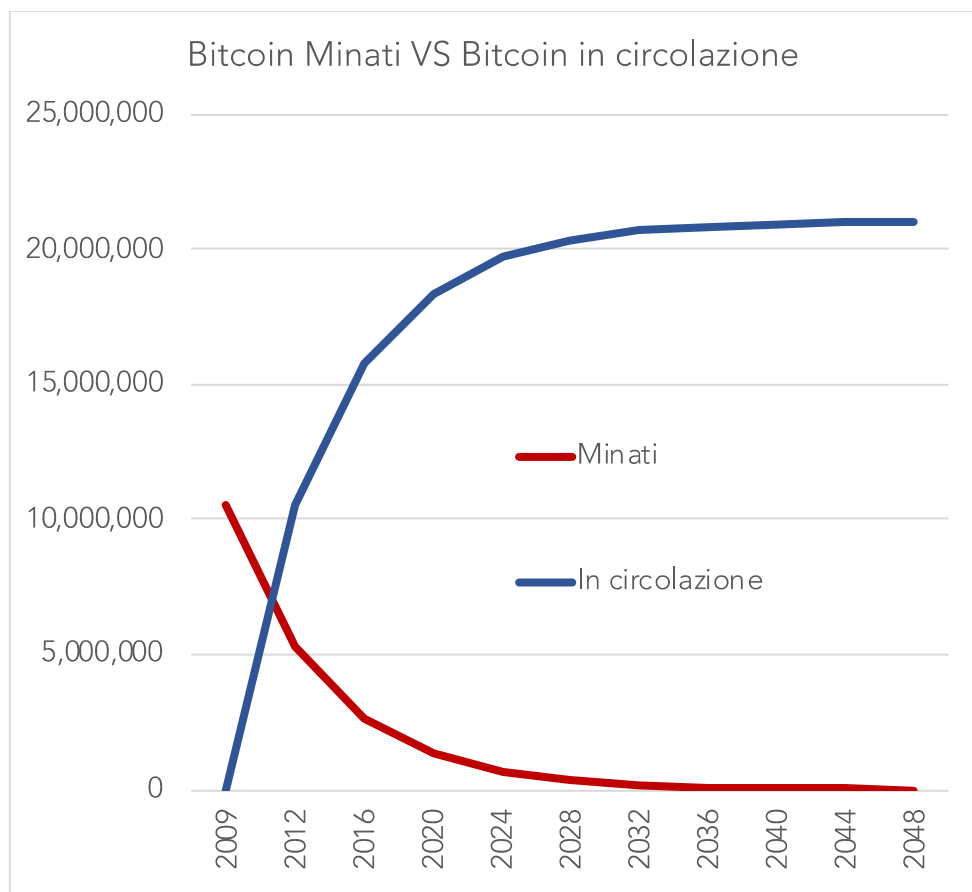
Ipotesi crescita valore del Bitcoin per effetto dell'inflazione



Tra 20 anni, il Bitcoin potrebbe valere 100.000\$ solo per effetto della Perdita di valore del Dollaro...

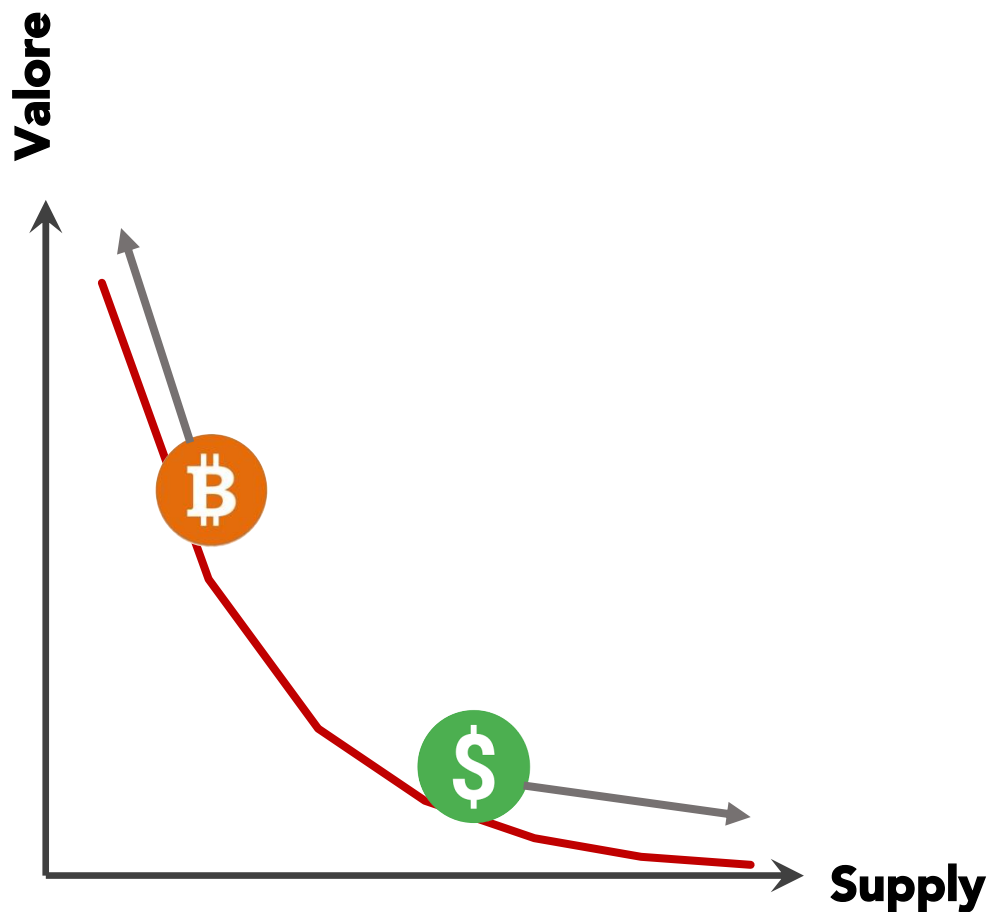
Figuriamoci un asset che tende a crescere...

Perché Bitcoin è diverso?



Bitcoin =
Supply finita e valore
potenzialmente infinito

Sistema inflazionario VS Sistema deflazionario



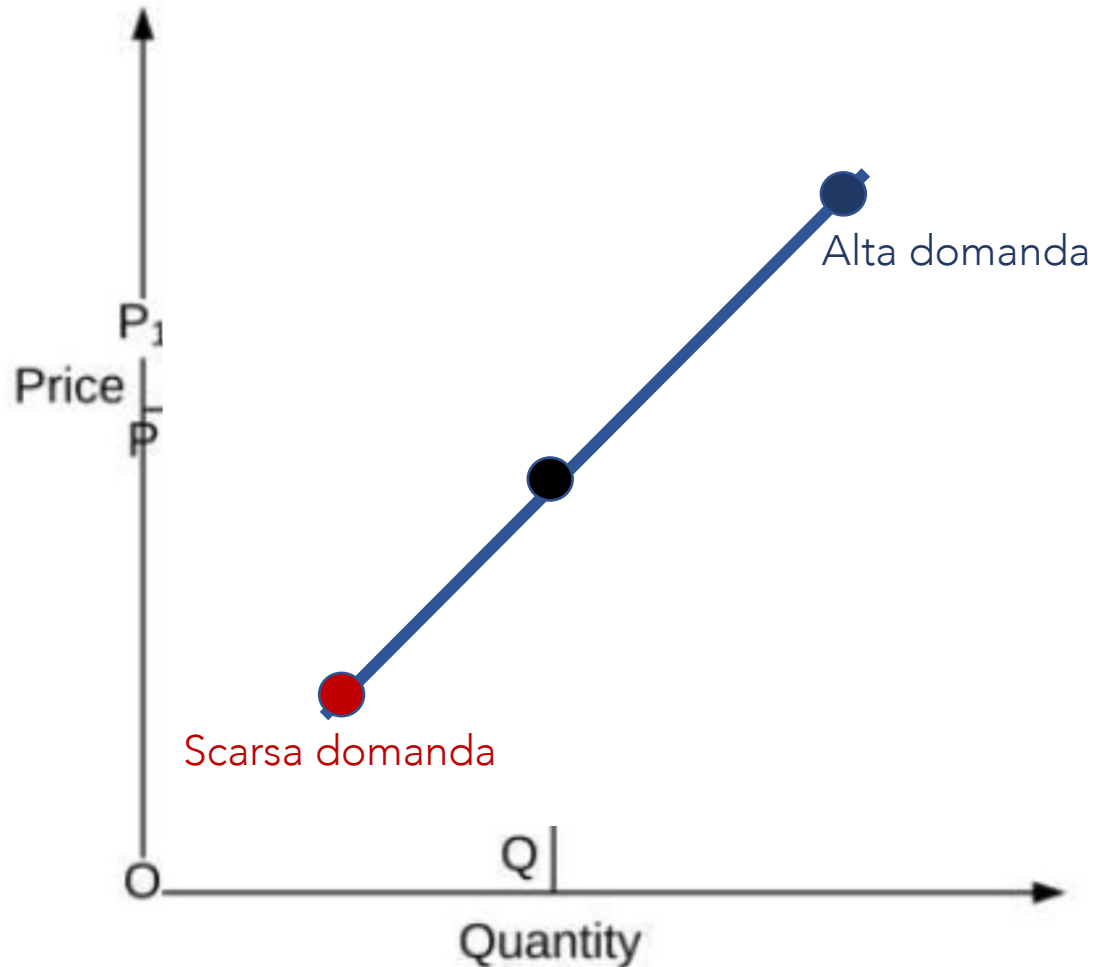
Dollaro = Sistema inflazionario

Sempre più dollari emessi significano sempre meno valore del dollaro

Bitcoin = Sistema deflazionario

Sempre meno Bitcoin emessi significa sempre più valore del Bitcoin

La legge di mercato sulla Domanda e Offerta

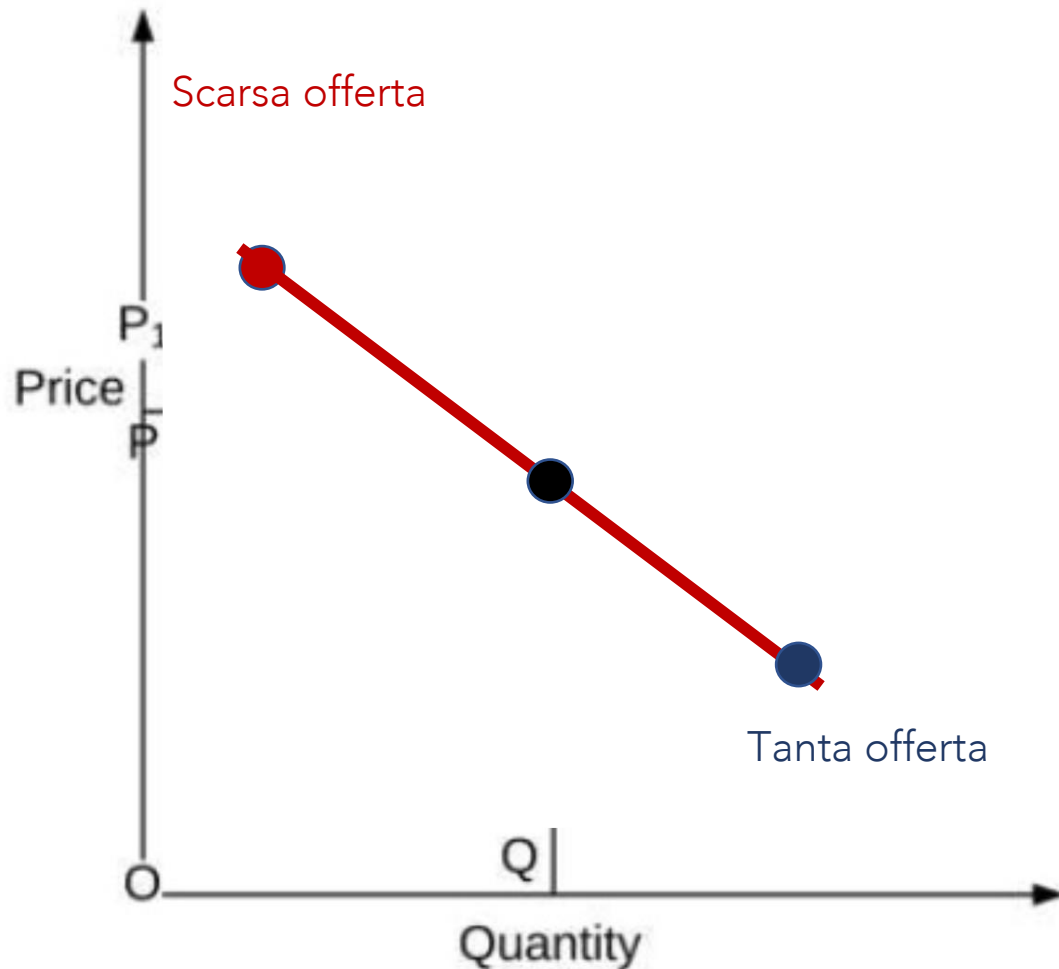


Il mercato è regolato da Domanda e Offerta.

il Prezzo di conseguenza varia:

- A parità di offerta se la domanda diminuisce
- A parità di offerta se la domanda aumenta

La legge di mercato sulla Domanda e Offerta

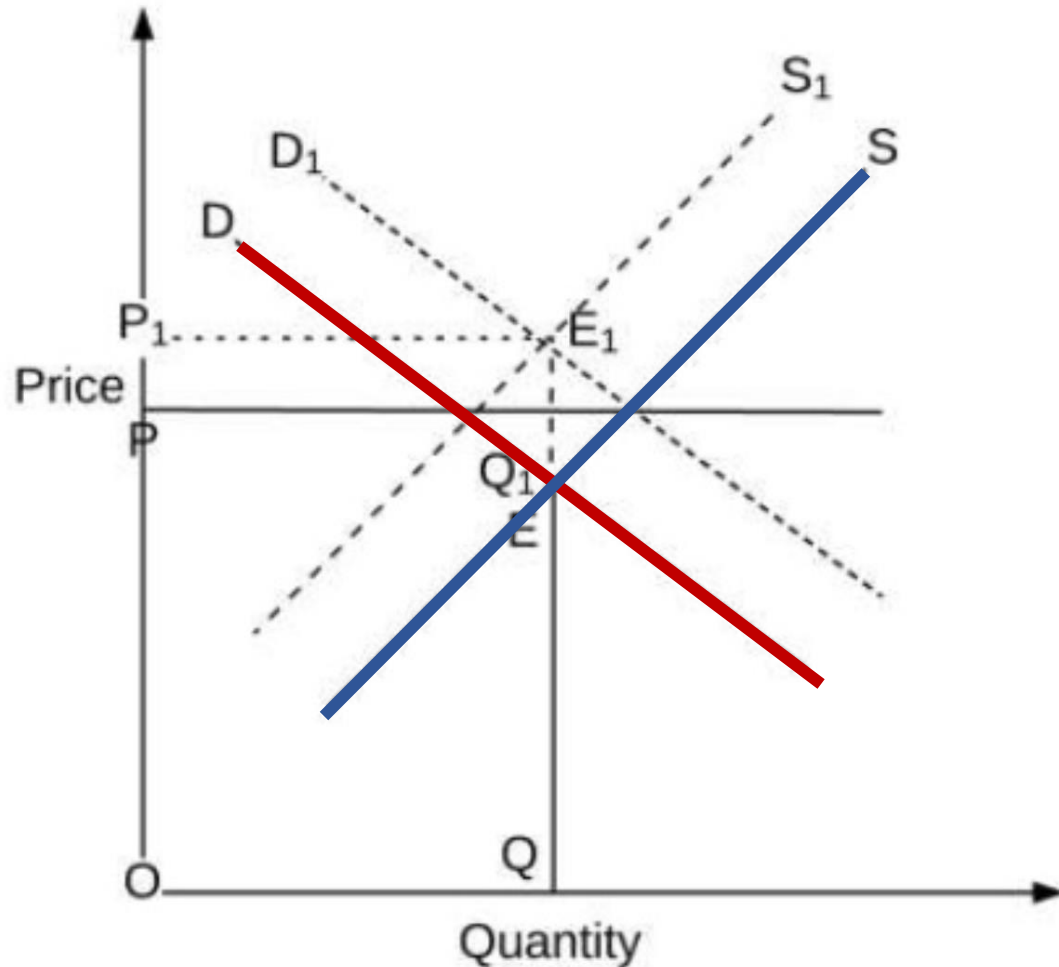


Il mercato è regolato da Domanda e Offerta.

il Prezzo di conseguenza varia:

- A parità di domanda se la offerta diminuisce
- A parità di domanda se la offerta aumenta

La legge di mercato sulla Domanda e Offerta



Il mercato è regolato da Domanda e Offerta.

il Prezzo di conseguenza varia:

- A parità di offerta se la domanda aumenta
- A parità di domanda se la offerta diminuisce

Il combinato delle due fa lievitare i prezzi in maniera esponenziale

The image features a white background with decorative geometric shapes in the corners. In the top right, there are three overlapping diagonal bars in shades of light blue, light purple, and light pink. In the bottom left, there are three overlapping diagonal bars in shades of light blue, light purple, and light pink, mirroring the top right design.

Modello basato sulla crescita di Wallet sul Bitcoin (domanda)

Logica di stima del Prezzo in base al numero di Wallets

Con questo **modello** si cerca di ipotizzare quale sia la **capitalizzazione** che può raggiungere il Bitcoin (e di conseguenza il Prezzo) in base al numero di **wallet** in circolazione, e il suo ammontare medio (in dollari) al suo interno

Chiaramente l'ammontare medio è condizionato dal Prezzo del Bitcoin, per cui abbiamo **stimato due fasce** ragionevolmente minimo e massimo della capitalizzazione in base ai valori passati

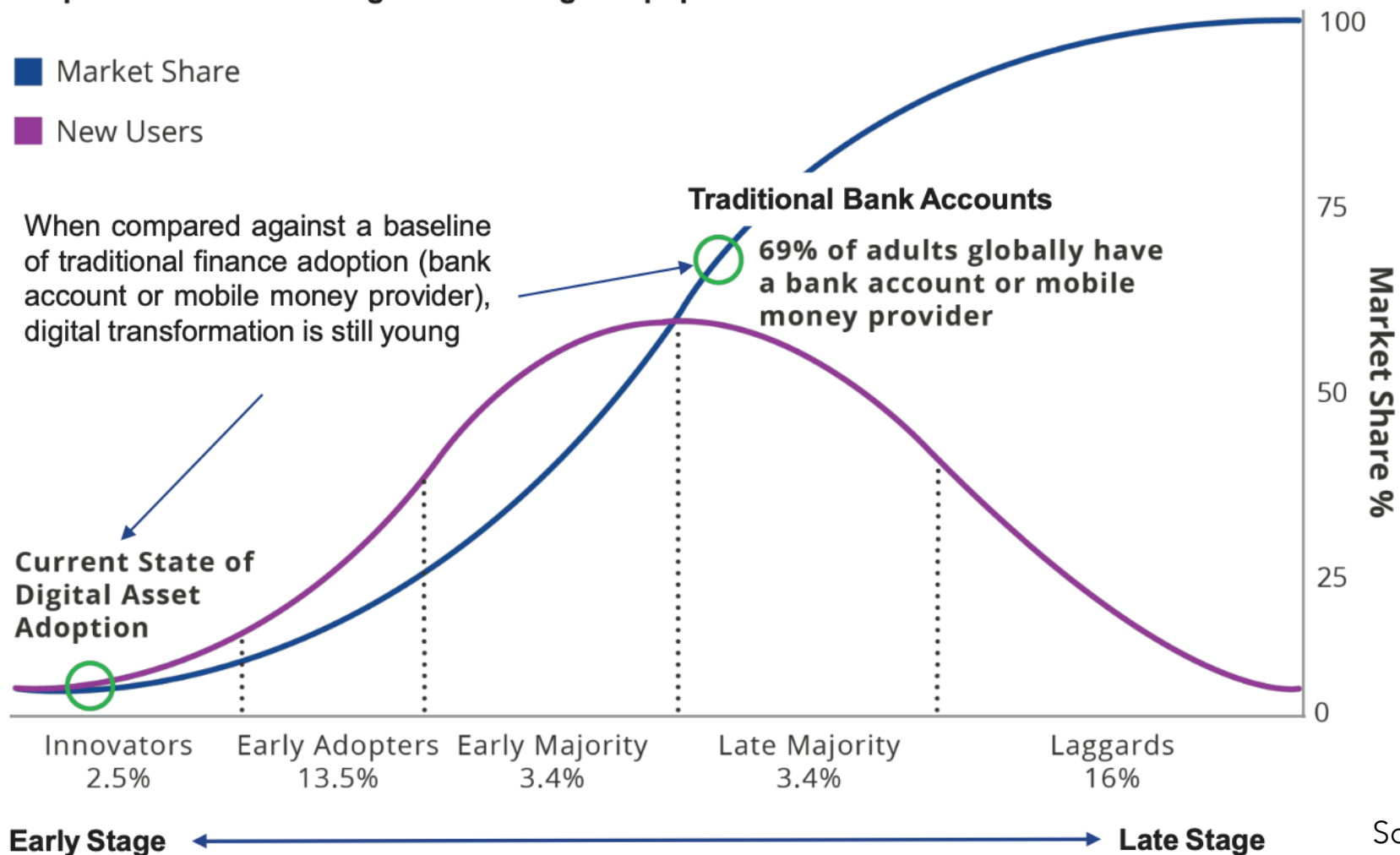
Questo modello si basa sull'ipotesi che l'offerta rimanga costante, ma aumenti la domanda perchè sempre più persone si avvicinano al Bitcoin

Tasso di Adozione (curva di Rogers)

S-Curve represents a theoretical framework for understanding the adoption of new technologies across a given population or market share

- Market Share
- New Users

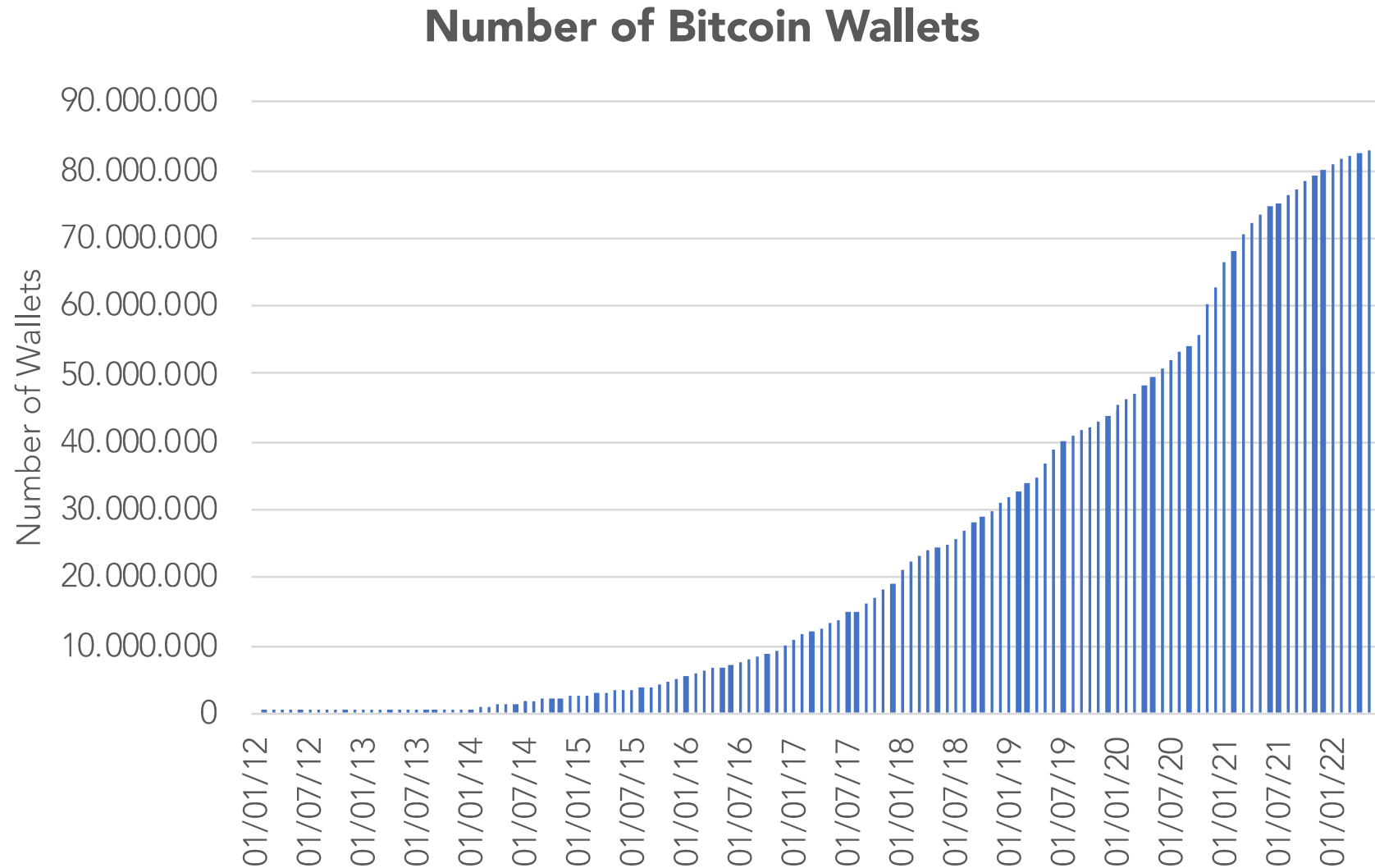
When compared against a baseline of traditional finance adoption (bank account or mobile money provider), digital transformation is still young



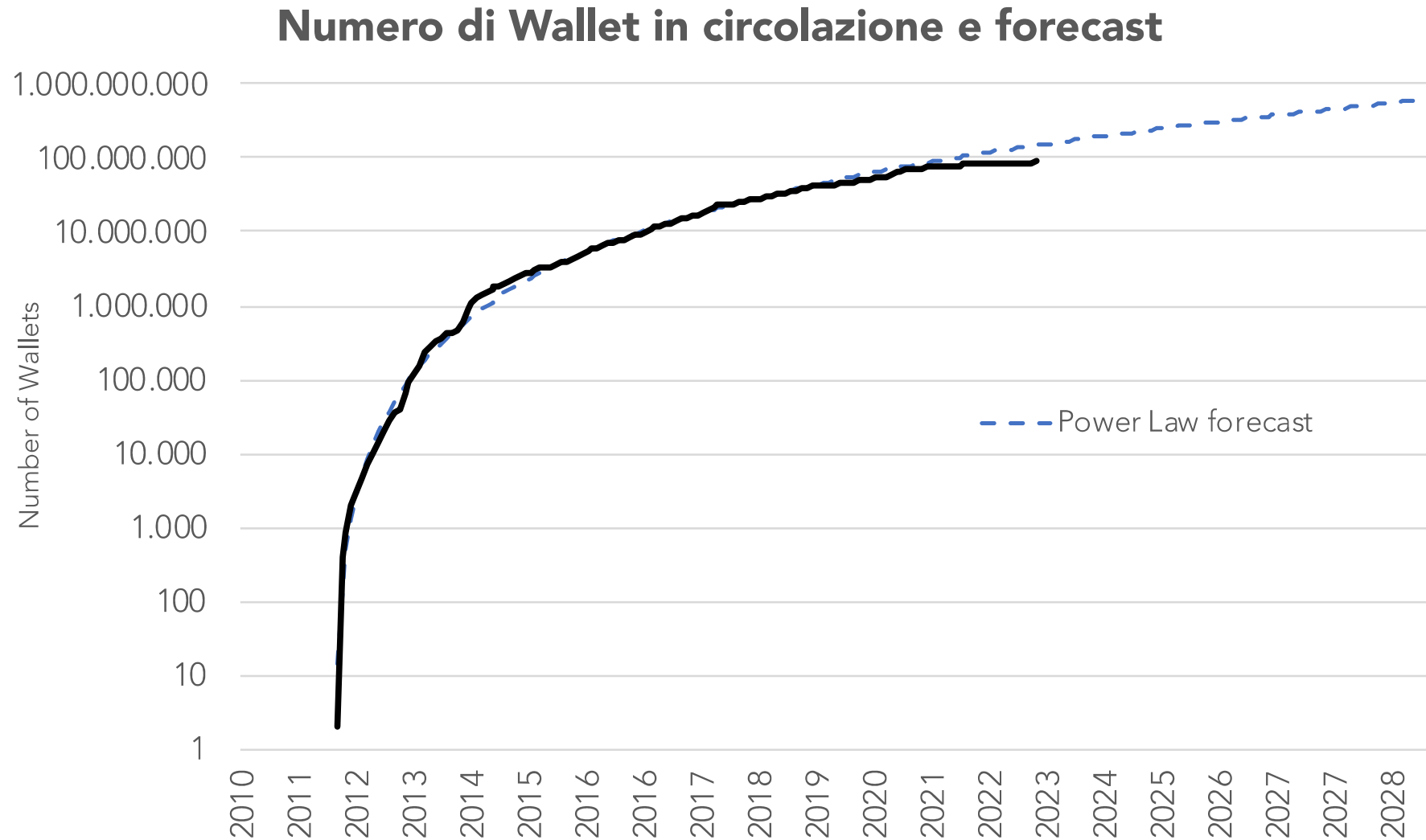
Digital Transformation Adoption

- The Digital transformation is still in its early stages.
- Around 400m crypto users around worldwide represent less than 5% of the world's population.

Numero di Bitcoin Wallet aperti finora



Numero di Bitcoin Wallet nel tempo

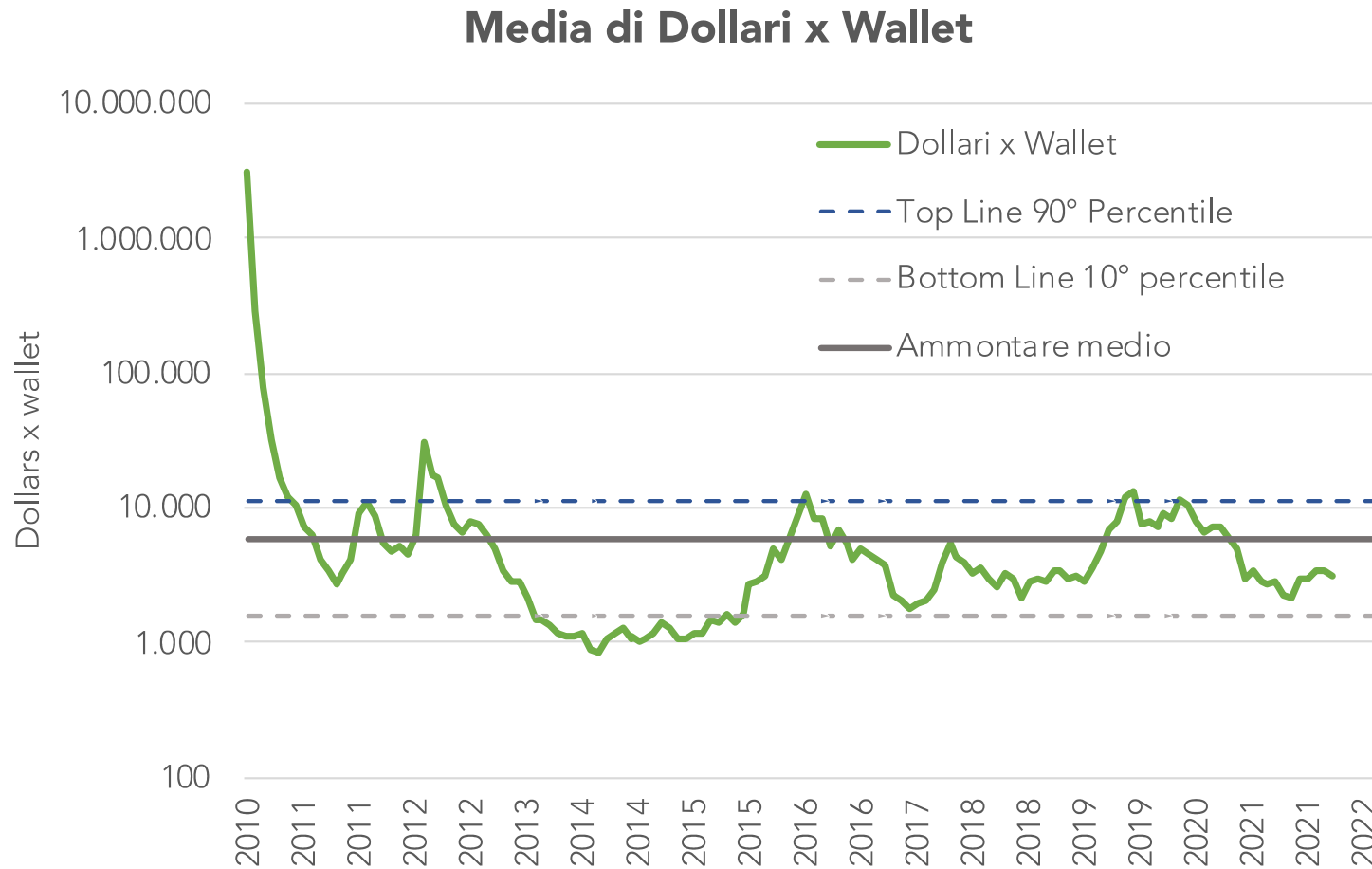


Distribuzione della ricchezza

| Bitcoin distribution | | | | | |
|-----------------------|-----------|---------------------|---------------|---------------------|-----------------|
| Balance, BTC | Addresses | % Addresses (Total) | Coins | \$USD | % Coins (Total) |
| (0 - 0.001) | 16941154 | 50.08% (100%) | 3,447 BTC | 116,015,826 USD | 0.02% (100%) |
| [0.001 - 0.01) | 8354700 | 24.7% (49.92%) | 32,823 BTC | 1,104,844,555 USD | 0.18% (99.98%) |
| [0.01 - 0.1) | 5392866 | 15.94% (25.22%) | 175,265 BTC | 5,899,587,398 USD | 0.94% (99.8%) |
| [0.1 - 1) | 2311865 | 6.83% (9.28%) | 730,827 BTC | 24,600,354,292 USD | 3.93% (98.86%) |
| [1 - 10) | 676111 | 2% (2.45%) | 1,754,901 BTC | 59,071,637,225 USD | 9.44% (94.93%) |
| [10 - 100) | 135538 | 0.4% (0.45%) | 4,386,139 BTC | 147,641,638,788 USD | 23.59% (85.49%) |
| [100 - 1,000) | 13864 | 0.04% (0.05%) | 3,550,926 BTC | 119,527,573,616 USD | 19.1% (61.91%) |
| [1,000 - 10,000) | 2308 | 0.01% (0.01%) | 5,460,762 BTC | 183,814,478,308 USD | 29.37% (42.81%) |
| [10,000 - 100,000) | 98 | 0% (0%) | 2,358,138 BTC | 79,377,200,890 USD | 12.68% (13.44%) |
| [100,000 - 1,000,000) | 1 | 0% (0%) | 141,452 BTC | 4,761,396,353 USD | 0.76% (0.76%) |

| Addresses richer than | | | | | | |
|-----------------------|------------|-----------|------------|-------------|---------------|----------------|
| 1 USD | 100 USD | 1,000 USD | 10,000 USD | 100,000 USD | 1,000,000 USD | 10,000,000 USD |
| 29,081,110 | 13,106,500 | 5,410,378 | 1,751,873 | 356,526 | 80,426 | 6,371 |

Media dei Dollari presenti in ogni Wallet



Rate of Adoption – Prezzo del Bitcoin

La capitalizzazione di mercato può essere descritta come:

$$C = P * N$$

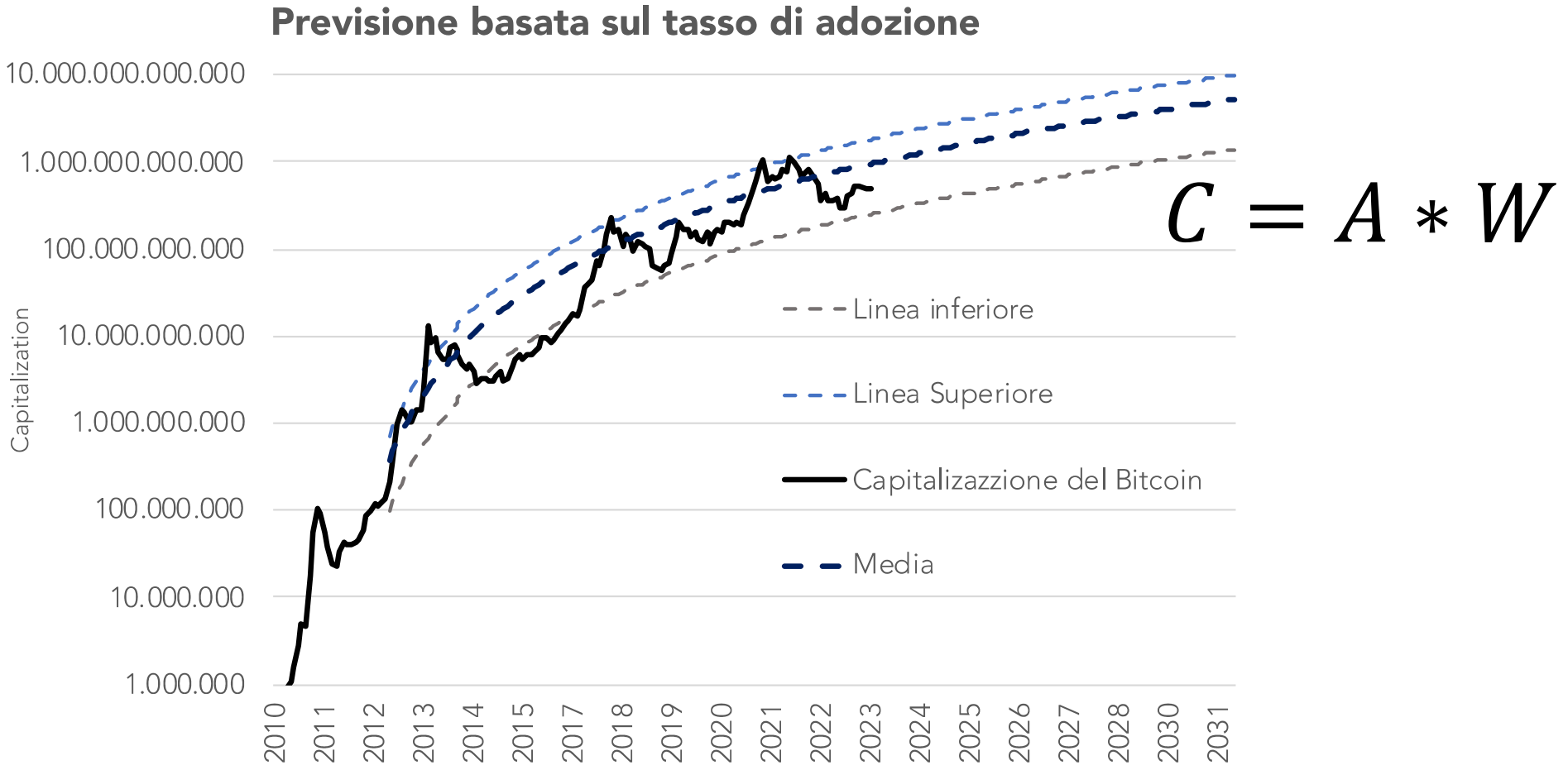
ovvero:

$$C = A * W$$

In questo caso il Prezzo del Bitcoin futuro sarà:

$$P_{t+1} = \frac{A * W_{t+1}}{N_{t+1}}$$

Previsione di dove andrà la capitalizzazione di mercato



The image features a white background with decorative geometric shapes in the corners. In the top-right and bottom-left corners, there are overlapping diagonal bands in shades of light blue, purple, and pink. The main content is a large, bold, black text centered on the page.

Frontiera efficiente e Digital Assets

Frontiera Efficiente e Digital Assets

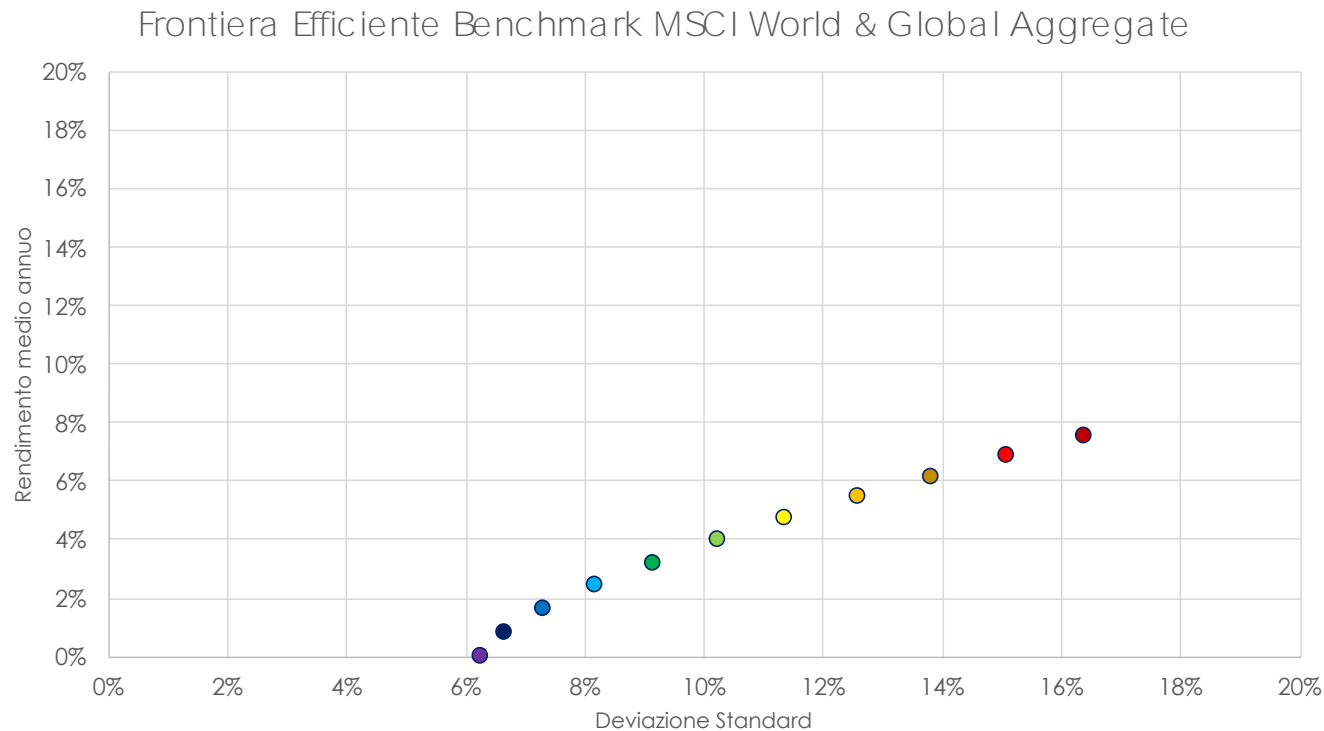
Abbiamo ipotizzato una serie di **portafogli** composti da **MSCI World** e **Global Aggregate Bond** a percentuali variabili.

Obiettivo è verificare come **cambia** il rapporto rendimento/rischio con l'introduzione di una percentuale di **Digital Assets**.

Si scoprono molte cose interessanti che rendono **opportuno** l'inserimento di questa **nuova asset class** in un portafoglio di investimento tradizionale.

Frontiera Efficiente e Digital Assets

Il profilo rendimento/rischio di questi portafogli segue la classica conformazione della frontiera efficiente

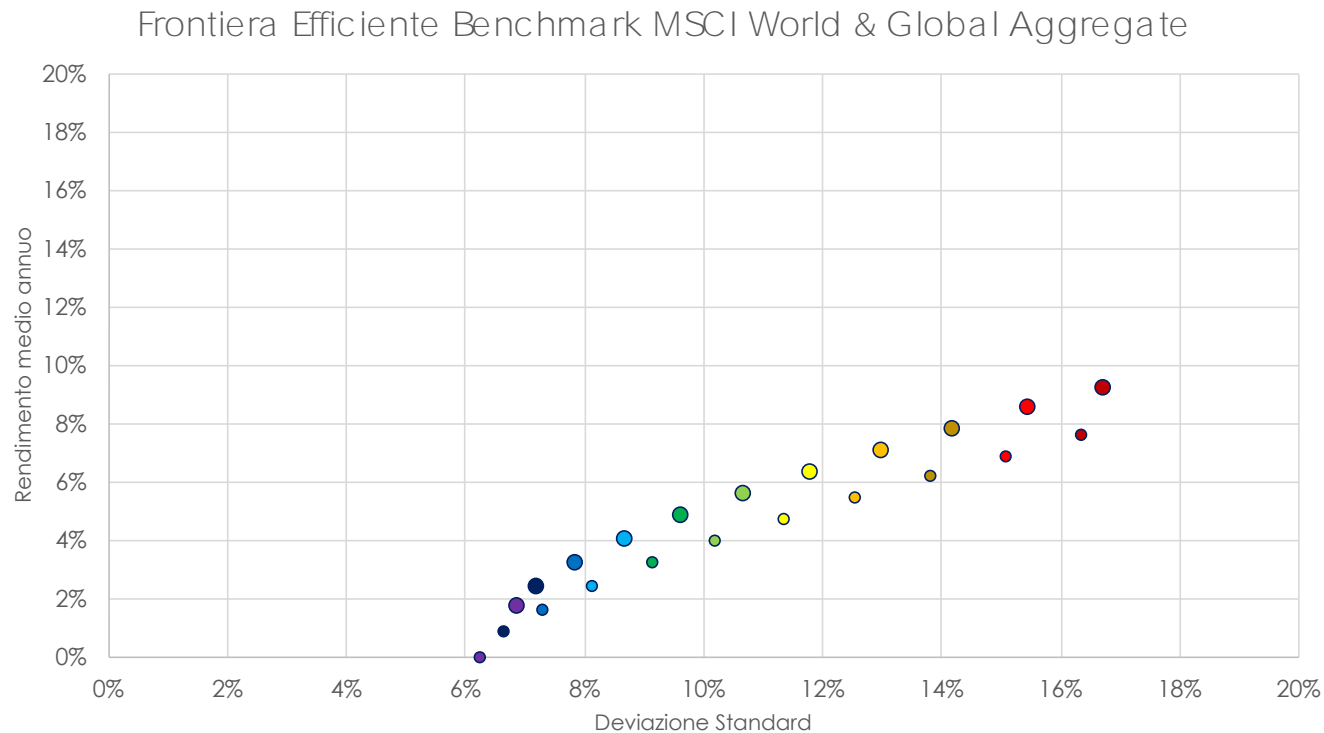


| | Bond | Equity |
|---|------|--------|
| ● | 100% | 0% |
| ● | 90% | 10% |
| ● | 80% | 20% |
| ● | 70% | 30% |
| ● | 60% | 40% |
| ● | 50% | 50% |
| ● | 40% | 60% |
| ● | 30% | 70% |
| ● | 20% | 80% |
| ● | 10% | 90% |
| ● | 0% | 100% |

Periodo 31/12/2016 – 31/05/2023

Frontiera Efficiente e Digital Assets

Inserendo il 2% di Digital Assets all'interno del portafoglio il rendimento cresce senza sconvolgere il profilo di rischio

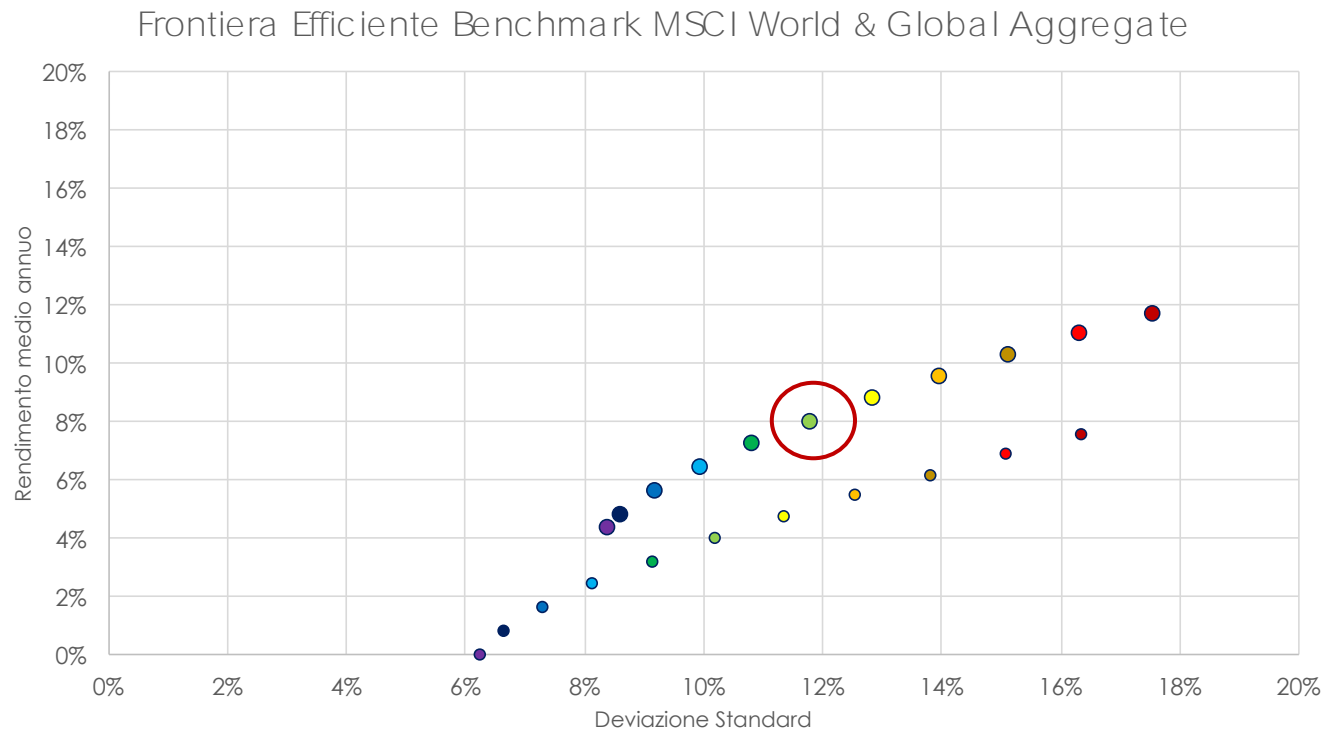


| | Bond | Equity | Crypto |
|---|------|--------|--------|
| ● | 98% | 0% | 2% |
| ● | 90% | 8% | 2% |
| ● | 80% | 18% | 2% |
| ● | 70% | 28% | 2% |
| ● | 60% | 38% | 2% |
| ● | 50% | 48% | 2% |
| ● | 40% | 58% | 2% |
| ● | 30% | 68% | 2% |
| ● | 20% | 78% | 2% |
| ● | 10% | 88% | 2% |
| ● | 0% | 98% | 2% |

Periodo 31/12/2016 – 31/05/2023

Frontiera Efficiente e Digital Assets

Acquistando il 5% di digital assets, posso aspettarmi lo stesso rendimento del 100% azionario con il 50% in bond e una volatilità del 12%

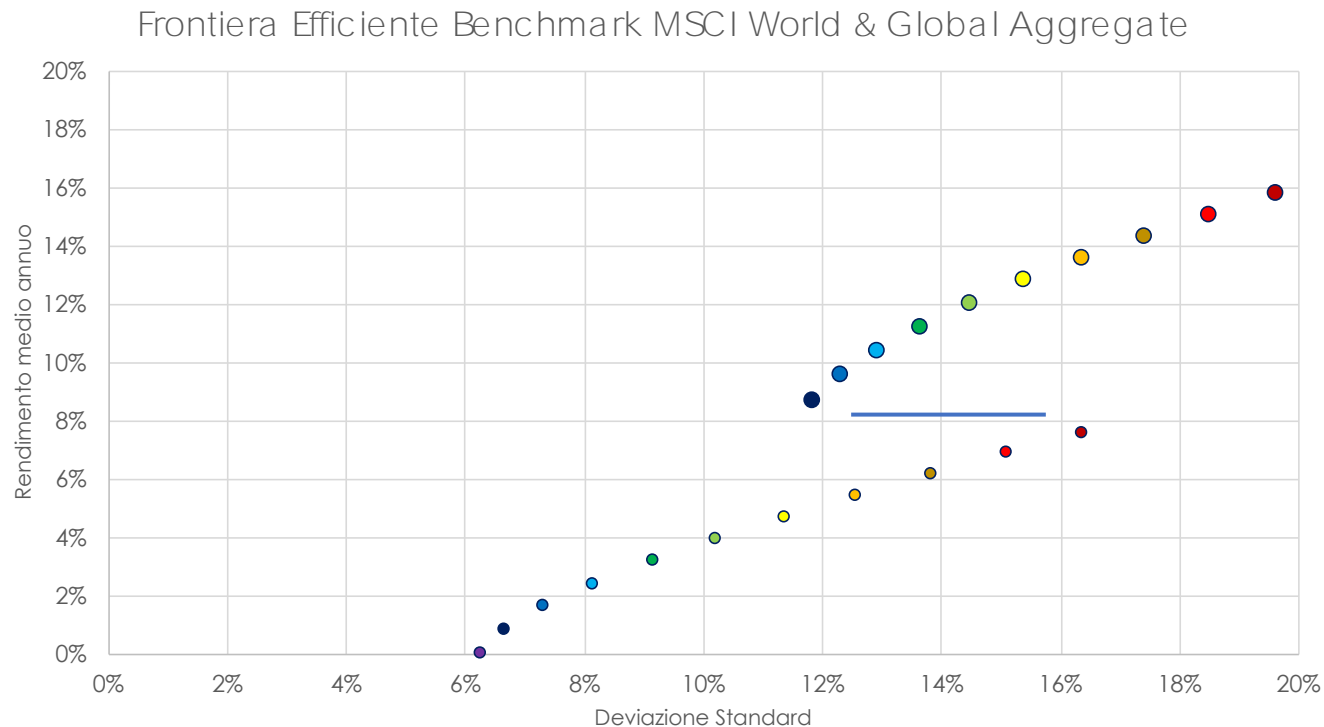


| | Bond | Equity | Crypto |
|---|------|--------|--------|
| ● | 95% | 0% | 5% |
| ● | 90% | 5% | 5% |
| ● | 80% | 15% | 5% |
| ● | 70% | 25% | 5% |
| ● | 60% | 35% | 5% |
| ● | 50% | 45% | 5% |
| ● | 40% | 55% | 5% |
| ● | 30% | 65% | 5% |
| ● | 20% | 75% | 5% |
| ● | 10% | 85% | 5% |
| ● | 0% | 95% | 5% |

Periodo 31/12/2016 – 31/05/2023

Frontiera Efficiente e Digital Assets

Con il 90% in bond ed il 10% in Digital Asset posso aspettarmi un rendimento pari al 100% azionario con una vola del 12%



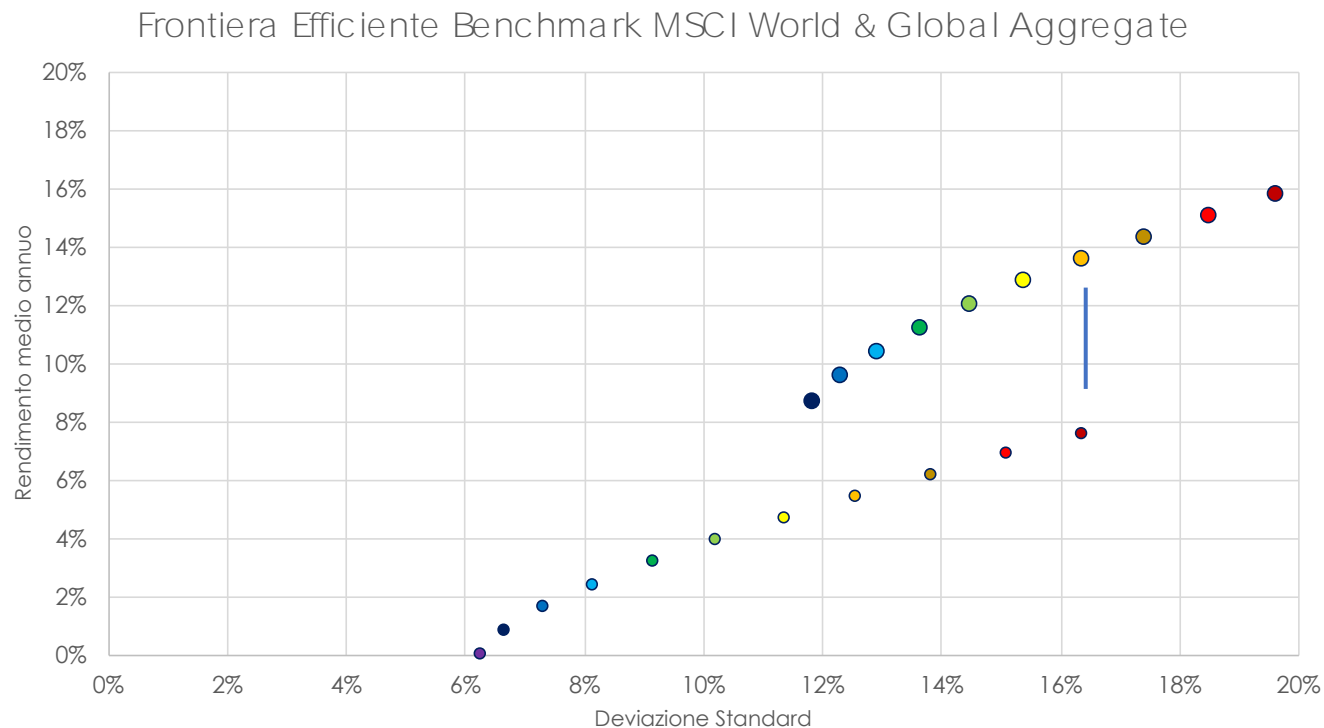
Bond **Equity** **Crypto**

| | | | |
|---|-----|-----|-----|
| ● | 90% | 0% | 10% |
| ● | 80% | 10% | 10% |
| ● | 70% | 20% | 10% |
| ● | 60% | 30% | 10% |
| ● | 50% | 40% | 10% |
| ● | 40% | 50% | 10% |
| ● | 30% | 60% | 10% |
| ● | 20% | 70% | 10% |
| ● | 10% | 80% | 10% |
| ● | 0% | 90% | 10% |

Periodo 31/12/2016 – 31/05/2023

Frontiera Efficiente e Digital Assets

Con il 60% in equity ed il 10% in Digital Asset posso aspettarmi un rischio pari al 100% azionario ma con un rendimento atteso doppio.

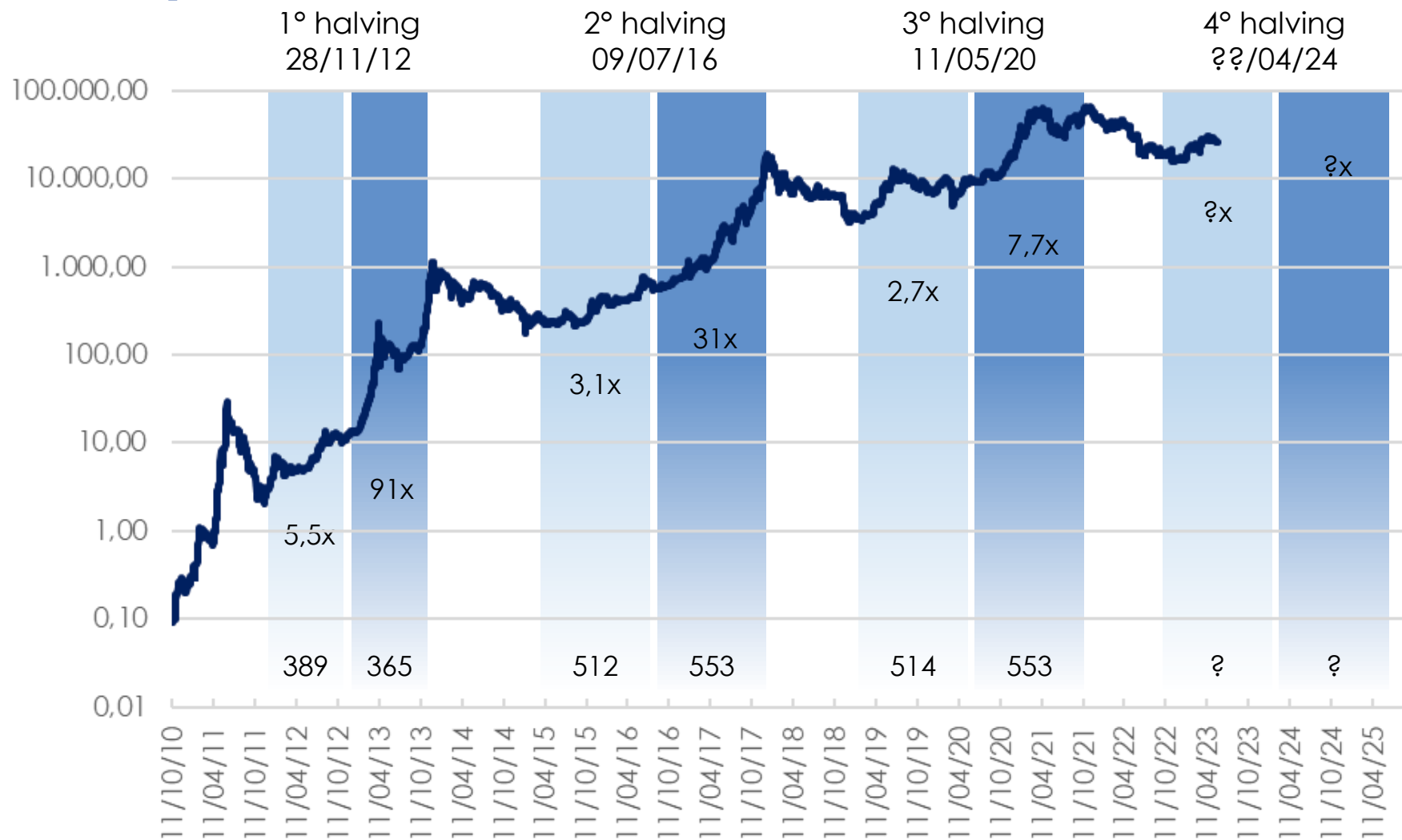


Bond **Equity** **Crypto**

| | | | |
|---|-----|-----|-----|
| ● | 90% | 0% | 10% |
| ● | 80% | 10% | 10% |
| ● | 70% | 20% | 10% |
| ● | 60% | 30% | 10% |
| ● | 50% | 40% | 10% |
| ● | 40% | 50% | 10% |
| ● | 30% | 60% | 10% |
| ● | 20% | 70% | 10% |
| ● | 10% | 80% | 10% |
| ● | 0% | 90% | 10% |

Periodo 31/12/2016 – 31/05/2023

Storicamente l'inverno crypto si è dimostrato il momento migliore per investire



Fonte: analyzer4crypto.com, rielaborazione Diaman Partners LTD, dati al 25/5/23

Disclaimer: i rendimenti passato non rappresentano alcuna garanzia di ottenere simili risultati in futuro

Contatti



Daniele Bernardi

CEO

+39 348 225 2421

daniele.bernardi@diaman.partners



Damiano Bonazzi

Business Development Manager

+39 335 6607728

damiano.bonazzi@diaman.partners



Disclaimer

Il presente materiale è di proprietà di Diaman Partners Ltd. Esso deve essere inteso come mera fonte di informazione e non può essere considerato né costituisce sollecitazione al pubblico risparmio. Dalle informazioni in esso contenute non deriva per Diaman Partners Ltd. alcun obbligo legale né esse possono essere fonte di responsabilità di sorta. Diaman Partners Ltd. si riserva la facoltà di integrare o correggere gli elementi contenuti nel documento in qualsiasi momento. Diaman Partners Ltd. non è responsabile in nessun caso, di qualsivoglia danno, diretto o indiretto, di qualunque natura, derivante dalla consultazione, utilizzo o diffusione del presente materiale presso terzi od il pubblico in generale. Chiunque sia intenzionato ad avvalersi o comunque utilizzare qualsiasi informazione contenuta nel presente documento, è tenuto a verificare preventivamente con Diaman Partners Ltd. se siano disponibili informazioni più aggiornate o diverse da quelle qui contenute.

DIAMAN Partners Ltd
259 St. Paul Street, VLT 1213 Valletta, Malta



Grazie per l'attenzione

