



Fund Update : R-co Thematic Blockchain Global Equity — Mars 2026



Charles-Edouard Bilbault

Gestionnaire Actions
Internationales

« En route vers l'âge d'or des marchés financiers américains »
 » Michael S. Selig, président de la CFTC, à propos de
 l'annonce des membres du comité consultatif sur
 l'innovation

En février, les marchés mondiaux ont continué à connaître une volatilité élevée, alimentée par les incertitudes géopolitiques croissantes, les pressions sur l'approvisionnement en matières premières essentielles et les inquiétudes grandissantes concernant le potentiel perturbateur de l'IA et des stablecoins pour le secteur des logiciels et des paiements, l'emploi et l'économie en général.



Klara Sok

Co-Gestionnaire R-co Thematic
Blockchain Global Equity

Dans le domaine de la blockchain et des actifs numériques, les infrastructures institutionnelles ont continué à progresser. La Commodity Futures Trading Commission (CFTC) a mis en place son comité consultatif sur l'innovation (IAC) afin de s'assurer que « les décisions de la CFTC reflètent les réalités du marché, de manière à ce que l'agence puisse pérenniser ses marchés et élaborer des règles claires pour l'âge d'or des marchés financiers américains ». L'IAC est composé en grande majorité de membres issus du secteur de la blockchain, tels que Brian Armstrong, cofondateur et PDG de Coinbase, ou Vlad Tenev, cofondateur et PDG de Robinhood, ainsi que des dirigeants clés des infrastructures de marché du CME Group, du Nasdaq et du DTCC. L'innovation a continué à se développer, avec par exemple la mise en place par Coinbase d'un système de négociation d'actions et d'ETF 24H/24, 5 jours sur 7, aux États-Unis.

Dans ce contexte, le portefeuille a fortement chuté en début de mois avant de rebondir pour terminer à 6 %2 au-dessus de son plus bas niveau mensuel. La catégorie Transport/Logistique a contribué positivement à la performance du fonds, grâce notamment à Zim, qui a fait l'objet d'une offre d'achat de 4,2 milliards de dollars américains par Hapag Lloyds et Cosco Shipping, et à la flambée des tarifs des pétroliers dans un contexte de tensions géopolitiques accrues. Les segments des actifs numériques/Fintech et des infrastructures Blockchain ont été les plus touchés ce mois-ci, les marchés ayant adopté une attitude prudente. La majorité des sociétés du portefeuille ont publié leurs résultats 2025 en février, parmi lesquelles 60 % ont créé la surprise³.

Nous sommes restés disciplinés en février et avons acheté de manière sélective des actions des catégories Actifs numériques/Fintech et Infrastructure blockchain lors de la baisse, et avons clôturé nos positions GPGL, Sealed Air et Nvidia. À la fin du mois, notre exposition aux actions était de 100,8 %2.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les caractéristiques/objectifs/stratégies mentionnés ci-dessus sont indicatifs et susceptibles d'évoluer sans préavis. Cette analyse est valable uniquement à la date de rédaction. Les répartitions géographiques et sectorielles ne sont pas fixes et peuvent évoluer dans le temps, dans le respect des limites du prospectus de la SICAV.

Actualités sectorielles à suivre ce mois-ci :

[OpenAI et Paradigm](#) lancent EVMBench, un outil de sécurité IA pour les contrats intelligents

[Y Combinator](#) va offrir la possibilité aux start-ups d'obtenir un parrainage en USDC (d'une valeur habituelle d'environ 500 000 dollars américains) à partir du printemps prochain

[Intercontinental Exchange](#) investit dans la bourse de cryptomonnaies OKX et envisage la distribution d'actions tokenisées sur le NYSE

En savoir plus sur le/les fonds

R-co Thematic Blockchain Global
Equity



Voir ce document sur notre site internet



[1] L'indicateur synthétique de risque indique le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit subisse des pertes en cas de mouvements du marché ou d'incapacité à vous payer. L'échelle de risque va de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; la catégorie la plus faible ne signifie pas un investissement « sans risque ». La catégorie de risque associée à cet OPC n'est pas garantie et peut évoluer dans le temps. Nous avons classé ce produit dans la classe de risque 6 sur 7, qui est une classe de risque élevée. Cela signifie que les pertes potentielles liées à la performance future du produit sont élevées et que, si les conditions du marché se détériorent, il est très probable que notre capacité à vous payer soit affectée. Autres facteurs de risque importants non couverts de manière adéquate par l'indicateur : Risque de liquidité : Risque lié à la faible liquidité des marchés sous-jacents, qui les rend sensibles à des mouvements d'achat et de vente importants.

[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, 27/02/2026.

[3] Source: Bloomberg, Février 2026.

Avertissements

Avertissements

Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et commercial. Ce document constitue une communication publicitaire, simplifiée et non contractuelle. Les informations partagées ne sauraient être considérées comme un conseil en placement, un conseil fiscal, une recommandation ou un conseil en investissement de la part de Rothschild & Co Asset Management. Les informations/ opinions/données contenues mentionnées dans ce document, considérées comme légitimes et correctes le jour de leur publication, conformément à l'environnement économique et financier en place à cette date, sont susceptibles d'évoluer à tout moment. Bien que ce document ait été préparé avec le plus grand soin à partir de sources réputées fiables par Rothschild & Co Asset Management, il n'offre aucune garantie quant à l'exactitude et à l'exhaustivité des informations et appréciations qu'il contient, qui n'ont qu'une valeur indicative et sont susceptibles d'être modifiées sans préavis. Rothschild & Co Asset Management n'a pas procédé à une vérification indépendante des informations contenues dans ce document et ne saurait donc être responsable de toute erreur ou omission, ni de l'interprétation des informations contenues dans ce document. Toutes ces données ont été établies sur la base d'informations comptables ou de marché. Les données comptables n'ont pas toutes été auditées par un commissaire aux comptes. En outre, compte tenu du caractère subjectif de certaines analyses, il convient de souligner que les informations, projections, estimations, anticipations, hypothèses et/ou opinions éventuelles ne sont pas nécessairement mises en pratique par les équipes de gestion de Rothschild & Co Asset Management ou de ses affiliés, qui agissent en fonction de leurs propres convictions. Certains énoncés prévisionnels sont préparés sur la base de certaines hypothèses, qui pourront vraisemblablement différer soit partiellement, soit totalement de la réalité. Toute estimation hypothétique est, par nature, spéculative et il est envisageable que certaines, si ce n'est l'ensemble, des hypothèses relatives à ces illustrations hypothétiques ne se matérialisent pas ou diffèrent significativement des déterminations actuelles. La présente analyse n'est valable qu'au moment de la rédaction du présent rapport.

Les informations ne présument pas de l'adéquation de l'OPC présenté au profil et à l'expérience de chaque investisseur individuel. Rothschild & Co Asset Management ne saurait être tenu responsable d'aucune décision prise sur le fondement des éléments contenus dans ce document ou inspirée par eux. En cas de doute, et avant toute décision d'investir, nous vous recommandons de prendre contact avec votre conseiller financier ou fiscal. L'Organisme de Placement Collectif (OPC) présenté ci-dessus est organisé selon la loi française, et réglementé par l'Autorité des marchés financiers (AMF). L'investissement dans des parts ou actions de tout OPC n'est pas exempt de risques. Avant tout investissement, il est impératif de lire attentivement le DIC PRIIPS et prospectus de l'OPC, et plus particulièrement sa section relative aux risques. Chaque investisseur doit également s'assurer des juridictions dans lesquelles les parts ou actions de l'OPC sont enregistrées. Le DIC PRIIPS/prospectus complet est disponible sur notre site Internet : www.am.eu.rothschildandco.com. La valeur liquidative (VL) / valeur nette d'inventaire (VNI) est disponible sur notre site internet. Les informations présentées ne sont pas destinées à être diffusées et ne constituent en aucun cas une invitation à destination des ressortissants des États-Unis ou de leurs mandataires. Les parts ou actions de l'OPC présenté dans ce document ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux États-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié ("Securities Act 1933") ou admises en vertu d'une quelconque loi des États-Unis. Ces parts ou actions ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux États-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une "U.S. Person" (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite "HIRE" du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA).

R-co Thematic Blockchain Global Equity est un compartiment de la Société d'Investissement à Capital Variable de droit français "R-Co 2", dont le siège social est 29, avenue de Messine – 75008 Paris, immatriculée 889 511 747 RCS PARIS. Édité par Rothschild & Co Asset Management, Société de gestion de portefeuille au capital de 1 818 181,89 euros, 29, avenue de Messine – 75008 Paris. Agrément AMF N° GP 17000014, RCS Paris 824 540 173.

Toute reproduction partielle ou totale de ce document est interdite, sans l'autorisation préalable de Rothschild & Co Asset Management, sous peine de poursuites.

À propos de la division Asset Management du groupe Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'expertises complémentaires en gestion active et de conviction et en architecture ouverte. Basés à Paris et implantés dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 47 milliards d'euros et regroupons près de 200 collaborateurs. Plus d'informations sur le site: www.am.eu.rothschildandco.com

Rothschild & Co Asset Management, société en commandite simple au capital de 1 818 181,89 euros, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro B 824 540 173, ayant son siège social au 29, avenue de Messine à Paris (75008). Société de Gestion de Portefeuilles agréée par l'AMF, sous le numéro GP-17000014.

Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/12/2025

À propos de la division Asset Management de Rothschild & Co

Division spécialisée en gestion d'actifs du groupe Rothschild & Co, nous offrons des services personnalisés de gestion à une large clientèle d'investisseurs institutionnels, d'intermédiaires financiers et de distributeurs. Nous articulons notre développement autour d'une gamme de fonds ouverts bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et présents dans 10 pays en Europe, nous gérons plus de 50 milliards d'euros et regroupons plus de 200 collaborateurs⁽¹⁾.

Plus d'informations sur am.eu.rothschildandco.com

(1) Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2026.

France

29, Avenue de Messine
75008 Paris
+33 1 40 74 40 74

Belgique – Pays-Bas – Luxembourg

Rue de la Régence 52
1000 Bruxelles
+32 2 627 77 30

Suisse

Rothschild & Co Bank AG
Rue de la Corraterie 6
1204 Genève
+41 22 818 59 00

Italie

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Allemagne – Autriche

Börsenstraße 2 - 4
Frankfurt am Main 60313
+49 69 299 8840

Espagne

Paseo de la Castellana 40 bis
28046 Madrid
+39 02 7244 31

[Visitez notre site internet](#)



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

