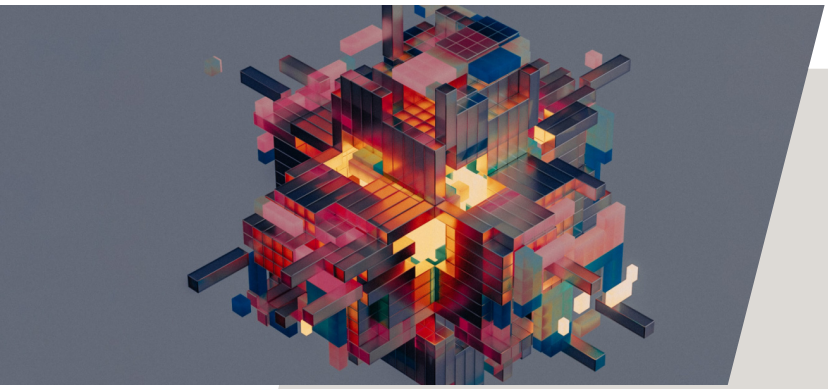
Rothschild & Co
Asset Management



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

Charles-Edouard Bilbault
Gestionnaire Actions Internationales

Klara Sok
Co-Gestionnaire R-co Thematic Blockchain Global Equity

« Une toute nouvelle vague de concurrents est en train d'émerger, fondée sur la blockchain, et compte notamment des applications liées aux stablecoins, aux contrats intelligents et à d'autres formes de tokenisation » - Jamie Dimon, président-directeur général de JPMorgan Chase - Lettre aux actionnaires / Rapport annuel 2025

En mars, les marchés mondiaux ont été secoués par l'intensification des tensions géopolitiques, entraînant une volatilité accrue et une très forte hausse du prix du pétrole. Malgré un climat général d'aversion au risque, les actifs numériques ont fait preuve d'une résilience notable, le bitcoin ayant par exemple progressé, en dollars américains[1], de 2,2 % et l'ether de 7,5 % ce mois-ci. Alors que le vote du Sénat sur le CLARITY Act est attendu, le cadre institutionnel lié à la blockchain continue par ailleurs à progresser : le président de la SEC, Paul Atkin, a notamment annoncé une proposition de « réglementation des cryptomonnaies » qui devrait être dévoilée très prochainement. Celle-ci n'est plus qu'à un pas de la publication puisqu'elle se trouve actuellement au Bureau de l'information et des affaires réglementaires de la Maison Blanche. Le projet de loi inclura une proposition d'exemption liée à l'innovation pour les start-ups et abordera des questions clés relatives à la levée de fonds.

Du côté des entreprises, BlackRock et JPMorgan ont tous deux publié leur « lettre annuelle

aux actionnaires », et soulignent que la blockchain et la tokenisation constituent des évolutions clés du marché. Côté innovation, les entreprises de l'écosystème blockchain ont continué à avancer et à déployer des solutions : on a, par exemple, Coinbase qui s'associe à Better et lance sur le marché US les premiers prêts hypothécaires garantis par des cryptomonnaies et backés par Fannie Mae . Coinbase a également obtenu l'autorisation conditionnelle de l'OCC pour créer la Coinbase National Trust Company, en vue d'harmoniser sur le plan réglementaire fédéral ses activités de conservation et d'infrastructure de marché, après plusieurs années de développement. La plateforme d'échange de matières premières Abaxx a enregistré des volumes records sur les contrats tokenisés avec livraison physique en mars, avec une performance particulièrement marquante sur l'or. Les contrats à terme Gold Singapore ont atteint un record hebdomadaire de 48 786 contrats, ainsi qu'un record journalier sur une seule séance de 13 390 contrats le 20 mars, soit l'équivalent de 5 % des volumes échangés ce jour là sur le COMEX[1].

Dans ce contexte, le portefeuille a effacé une partie des gains engrangés après le rebond du 6 février, à partir de la seconde moitié du mois de mars. La classe Transport / Logistique a continué de contribuer positivement à la performance du fonds, les goulots d'étranglement dans le détroit d'Ormuz liés au conflit avec l'Iran ayant soutenu les taux de fret. Les segments actifs numériques / fintech et infrastructures blockchain ont été les plus impactés par le retour à un environnement risk off. Nous sommes restés disciplinés et avons sélectivement renforcé nos positions sur des sociétés des domaines des actifs numériques et des infrastructures blockchain, pour terminer le mois avec une exposition actions de 99,7 %[2].

Actualités sectorielles à suivre ce mois-ci :

La société aérospatiale française ST Group a annoncé sa prochaine IPO sur la bourse de titres tokenisés Lise
6 000 milliards de dollars de pétrole vont être tokenisés par un vétéran du secteur pétrolier, et ce, avec réserves physiques vérifiées
0G Labs a lancé son mainnet Aristotle construit pour le calcul IA décentralisé via la blockchain – 0G compte notamment parmi ses partenaires Google Cloud, Alibaba Cloud, ai16z (du groupe Andreessen Horowitz) et Anchorage Digital

En savoir plus sur le/les fonds

R-co Thematic Blockchain Global Equity

Voir ce document sur notre site internet

[1] Source : Bloomberg, mars 2026.
[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/03/2026

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