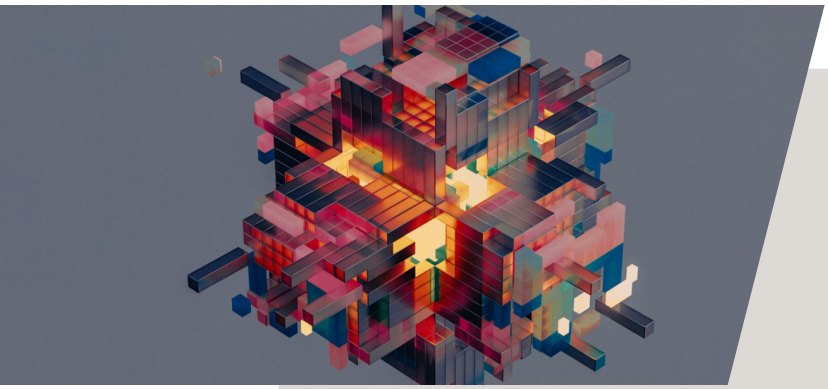
Rothschild & Co
Asset Management



Point de gestion : R-co Thematic Blockchain Global Equity - Août 2026



Charles-Edouard Bilbault
Gestionnaire Actions Internationales



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

« Le Sénat doit adopter, sans délai, cette législation historique. » Scott Bessent, secrétaire au Trésor des États-Unis

En juillet, les marchés ont globalement fait preuve de résilience malgré une volatilité élevée. Les inquiétudes concernant la rentabilité et la pérennité des investissements dans l'IA ont été partiellement compensées par un ralentissement progressif du marché du travail, contribuant à atténuer les craintes inflationnistes et par un début de saison des résultats globalement positive.

Dans l'univers de la blockchain et des actifs numériques, l'adoption de cas d'usage élargis a continué de s'accélérer. Malgré la volatilité persistante des marchés crypto, des applications diversifiées de la blockchain, telles que la tokenisation d'actifs et les marchés prédictifs, ont enregistré des avancées significatives. Robinhood et Coinbase ont notamment mis en avant une forte traction de leurs activités liées aux marchés prédictifs lors de la publication de leurs résultats, avec des rythmes de revenus annualisés atteignant respectivement 624 millions de dollars US et plus de 100 millions de dollars US[1]. La bourse de matières premières Abaxx a publié des volumes d'échanges record en juillet, dépassant 785 000 contrats, soit une hausse de 127 % par rapport à juin et un open interest quotidien moyen de 1 199 contrats, en progression de 83 % par rapport à la moyenne du trimestre dernier[2]. Parallèlement, l'attention du secteur des actifs numériques reste concentrée sur le CLARITY Act, les débats se focalisant de plus en plus sur les dispositions éthiques du projet de loi.

Dans ce contexte, le fonds a continué à évoluer sous régime de volatilité élevée, la poche actifs numériques/fintech constituant le principal détracteur en juillet. Les infrastructures blockchain ont représenté le deuxième facteur de baisse le plus important, les investisseurs procédant à des prises de bénéfices sur les centres de données hybrides IA/blockchain dans un contexte d'examen accru des retours sur investissement de l'IA à l'échelle mondiale. Les segments Transport/Logistique et Web3 ont en revanche terminé le mois légèrement positifs, soutenus par un apaisement relatif des tensions géopolitiques et une amélioration des conditions de la chaîne d'approvisionnement mondiale.

Nous sommes restés disciplinés et avons renforcé de manière sélective des sociétés relevant de différentes thématiques du portefeuille ayant sous-performé depuis le début de l'année, notamment BitMine, Palantir et Abaxx. À l'inverse, nous avons pris quelques bénéfices sur des valeurs ayant fortement surperformé, telles qu'Okta et Snowflake. À la fin du mois, l'exposition actions du fonds s'élevait à 98,9 %[3]. *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 :

Telegram a annoncé que le portefeuille crypto GRAM Wallet sera accessible de façon native à l'ensemble de ses utilisateurs – de l'ordre d'un milliard – au cours de l'été

Wells Fargo a annoncé le lancement prochain de dépôts tokenisés pour sa clientèle entreprise.

B3, la bourse nationale brésilienne, a enregistré la première opération de crédit adossée à du bétail laitier utilisé comme collatéral tokenisé.

En savoir plus sur le/les fonds

R-co Thematic Blockchain Global Equity

Voir ce document sur notre site internet

[1] Robinhood, 29/07/2026 and Coinbase, 30/07/2026, Rothschild & Co Asset Management
[2] Abaxx Technologies, 04/08/2026
[3] Source : Rothschild & Co Asset Management, 31/07/2026

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