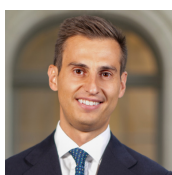




Point de gestion : R-co Thematic Blockchain Global Equity - Juin 2026



Charles-Edouard Bilbault
 Gestionnaire Actions
 Internationales

« Les gens continuent de penser (ou d'avoir l'impression) que, parce que le Bitcoin est en baisse, l'ensemble du secteur des cryptomonnaies l'est aussi. Or, les produits dérivés/contrats à terme perpétuels, les stablecoins, les marchés de prédiction, etc., sont tous en hausse dans ce secteur. La crypto touche tous les domaines de la finance et va désormais bien au-delà du Bitcoin. Il faudra un certain temps pour que cela fasse son chemin. » Brian Armstrong, PDG de Coinbase (début juin 2026, publication sur X)



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

En mai, les marchés boursiers mondiaux ont poursuivi leur rebond amorcé depuis la correction de fin mars. Les surprises positives sur les résultats de fin de trimestre ont conforté la tendance observée en avril, et l'apaisement relatif aux craintes inflationnistes a soutenu l'appétit pour le risque malgré la persistance des incertitudes géopolitiques. Du côté de la blockchain et des actifs numériques, les manifestations concrètes d'institutionnalisation se sont clairement multipliées : la CFTC a renforcé l'encadrement de marché en publiant des directives sur le trading, la compensation et le règlement en continu (24h/24, 7j/7) et a donné son feu vert au trading de contrats à terme perpétuels sur le marché de prédiction Kalshi. Le 14 mai, la commission bancaire du Sénat a transmis une version amendée du CLARITY Act pour examen au Sénat en séance plénière, tandis que la Maison Blanche a exprimé son soutien sans faille et sa ferme intention d'assurer son

adoption avant le 4 juillet.

L'adoption par les entreprises a continué de progresser. Abaxx Exchange a enregistré une activité record sur les contrats à terme sur le GNL en mai, notamment sur ses contrats FOB (franco à bord) livrables physiquement dans le golfe du Mexique et ses contrats DAP (rendu à destination) en Asie du Pacifique Nord. Coinbase et Better ont conclu ce mois-ci le premier prêt immobilier adossé à des cryptomonnaies éligible à Fannie Mae. Plusieurs acteurs de la blockchain ont lancé une offre de produits proposant une exposition au segment pré-IPO, à l'instar d'Hyperliquid, Coinbase (perps) et xStocks/Kraken (actions tokenisées), tirant parti des introductions en bourse très attendues de sociétés comme SpaceX et Anthropic et, plus largement, pour capter la demande sur le non coté.

Dans ce contexte, le fonds R-co Thematic Blockchain Global Equity a enregistré une solide surperformance¹, avec une hausse de 16 % pour le seul mois de mai², prolongeant ainsi la dynamique amorcée au cours de la deuxième quinzaine d'avril – et ce, malgré un environnement difficile pour les actifs numériques, marqué par d'importantes sorties de capitaux des ETF au comptant. La catégorie des infrastructures blockchain a été le principal moteur de cette surperformance, les centres de données diversifiés vers le calcul pour l'IA, tels que Hut 8 et Core Scientific, ayant mené la hausse. Le panier « Actifs numériques/Fintech » a été le deuxième contributeur au global, bien qu'avec une dispersion significative entre les titres – Hyperliquid Strategies a notamment bénéficié de l'expansion de son écosystème, du lancement de HIP-4, incluant des fonctionnalités capables de gérer les marchés de prédiction, et du soutien du PDG d'Intercontinental Exchange faisant suite à plusieurs réunions récentes et soulignant l'efficacité et l'attrait de la bourse décentralisée. La société de logiciels Snowflake a rebondi suite à des résultats nettement supérieurs aux attentes, confortant la thèse selon laquelle l'IA accélère fortement la consommation de données, renforçant ainsi la monétisation de sa plateforme.

Nous sommes restés disciplinés, avons acheté de manière sélective des sociétés de la catégorie actifs numériques/fintech, renforcé notre position sur Shopify et pris des bénéfices marginaux sur des sociétés ayant surperformé telles que Hut 8 et CleanSpark. Nous avons terminé le mois avec une exposition aux actions de 98,7 %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 :

[Mastercard](#) étend ses capacités de règlement aux stablecoins, ainsi qu'aux transactions intrajournalières, aux jours fériés et aux week-ends.

[Google Cloud](#) and Solana Foundation lancent un nouveau système de paiement à l'utilisation pour les agents IA, baptisé « pay.sh », qui permet aux bots IA de découvrir, d'accéder et de payer l'utilisation des API à l'aide de stablecoins.

[Broadridge](#) étend le vote par procuration à tous les types de titres tokenisés.

En savoir plus sur le/les fonds

R-co Thematic Blockchain Global
Equity



Voir ce document sur notre site internet



[1] Indicateur de référence : 100 % MSCI World NTR EUR.

[2] Source : Rothschild & Co Asset Management, 29/05/2026

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](#)

