



Point de gestion : R-co Thematic Blockchain Global Equity — Avril 2024



Charles-Edouard Bilbault
Gestionnaire Actions
Internationales



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

"Ce ne sont que les prémices de la tokenisation" - Larry Fink, PDG de BlackRock

En mars, la collecte des produits d'investissement en actifs numériques a continué à faire preuve d'une robustesse remarquable. Avec 4,6 milliards de dollars US investis ce mois-ci, les ETF Bitcoin spot ont atteint 59,1 milliards de dollars US à la fin du mois (1). La tokenisation d'actifs réels a vu une accélération notable avec, par exemple, le lancement par BlackRock d'un fonds monétaire tokenisé. Ce dernier a collecté 245 millions de dollars US en seulement une semaine après son lancement. HSBC débute son offre d'or tokenisé à Hong Kong, accessible via l'application en ligne de la banque. Durant les deux premières semaines de mars, les valeurs de croissance ont traversé une période assez volatile avant de rebondir suite à la réunion du FOMC. Le portefeuille a atteint de nouveaux plus hauts en mars, malgré la très bonne performance de février.

En mars, les valeurs exposées aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain ont, de nouveau, le plus contribué à la performance du portefeuille. Les entreprises liées à ces sous-thématiques ont continué de bénéficier des mouvements d'adoption de la part d'acteurs institutionnels importants comme BlackRock. Coinbase s'est encore distingué ce mois-ci, contribuant de manière significative à la performance du portefeuille grâce à l'augmentation notable de son volume de transactions, ce trimestre 2,9 fois supérieur à la moyenne des trois trimestres précédents (2). La société Cleanspark, œuvrant à la sécurisation du réseau Bitcoin, est deuxième meilleure contributrice à la performance du portefeuille en mars et a atteint un nouveau record de production de bitcoins ce mois-ci.

Notre investissement non coté Circle Internet Finance a annoncé un partenariat avec le leader coréen des jeux vidéo Krafton. Ce dernier développe, avec Naver Z, un métavers de type Roblox dans lequel les utilisateurs pourront obtenir des paiements en stablecoins USDC, émis par Circle. La capitalisation boursière de l'USDC a connu une augmentation significative ce premier trimestre de l'année, en hausse de 32 % par rapport au trimestre dernier, dépassant la croissance globale du marché des stablecoins, qui a lui augmenté de 15 %⁴ (3). En comparaison, ses concurrents ont connu des taux de croissance plus faibles, la capitalisation de l'USDT ayant augmenté de 14 % et celle du DAI étant restée inchangée au cours de la même période⁴.

En termes de gestion de portefeuille, nous avons pris des bénéfices sur les sociétés les plus performantes comme Coinbase, Cleanspark et Galaxy Digital du côté des pure players et Meta et Lufax du côté des acteurs diversifiés. Nous avons renforcé notre position sur Coinshares, la société entrant dans l'espace des ETF Bitcoin spot par l'acquisition de Valkyrie. Nous avons légèrement renforcé notre exposition à Wonderfi, la plateforme d'actifs numériques ayant réussi son expansion sur le marché australien. Nous avons également acheté des actions de la société de SasS Gitlab, suite à une baisse post-publication des résultats et avons participé à une opération de financement d'Abaxx. À la fin du mois, l'exposition du portefeuille aux actions s'élevait à 95,1 % (4).

Actualités du secteur

Les annonces faites ce mois-ci par des entreprises établies concernant des innovations basées sur la blockchain ont continué de toucher divers secteurs de l'économie et des cas d'utilisation d'entreprise. Parmi beaucoup d'autres :

[NTT DOCOMO](#) annonce un projet de portefeuille web3 destiné au grand public.

[Grab](#), la principale entreprise de mobilité d'Asie du Sud-Est, offre désormais aux utilisateurs de Singapour la possibilité de régler leurs paiements avec des actifs numériques.

[Lloyds, Natwest et Nationwide](#) investissent dans la société immobilière de technologie de registres distribués Coadjute. Cela fait notamment écho à l'essai récent par [SBI et Sumitomo Real Estate](#) d'une solution blockchain pour les transactions immobilières.

En savoir plus sur le/les fonds

R-co Thematic Blockchain Global
Equity



Voir ce document sur notre site internet



-
- [1] Source: Coinshares, 25/03/2024.
 - [2] Source: Coingecko, 31/03/2024.
 - [3] Source : Coinmarketcap and DefiLlama, 09/04/2024.
 - [4] Source : Rothschild & Co Asset Management, 28/03/2024.

Avertissements

Document à caractère publicitaire. Les informations, commentaires et analyses contenus dans ce document sont fournis à titre purement informatif et ne sauraient être considérés 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).

Veillez noter que les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures, et ne sont pas constantes dans le temps. La valeur des investissements et des revenus en découlant peut varier à la hausse comme à la baisse, et n'est pas garantie. Il est donc possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les variations des taux de change peuvent affecter à la hausse comme à la baisse la valeur des investissements et des revenus en découlant, lorsque la devise de référence de l'OPC est différente de la devise de votre pays de résidence. Les OPC dont la politique d'investissement vise plus particulièrement des marchés ou secteurs spécialisés (comme les marchés émergents) sont généralement plus volatils que les fonds plus généralistes et d'allocation diversifiée. Pour un OPC volatil, les fluctuations peuvent être particulièrement importantes, et la valeur de l'investissement peut donc chuter brusquement de façon importante.

Les performances présentées ne tiennent pas compte des éventuels frais et commissions perçus lors de la souscription et rachat des parts ou actions de l'OPC concerné. Les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Le traitement fiscal dépend de la situation individuelle de chaque investisseur, et peut faire l'objet de modifications.

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 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, commercialisés sous quatre marques fortes : Conviction, Valor, Thematic et 4Change, et bénéficiant de nos expertises de long terme en gestion active et de conviction ainsi qu'en gestion déléguée. Basés à Paris et présents dans 9 pays en Europe, nous gérons plus de 38 milliards d'euros et regroupons près de 170 collaborateurs.

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

France

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

Suisse

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

Allemagne – Autriche

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

Belgique – Pays-Bas – Luxembourg

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

Italie

Passaggio Centrale 3
20 123 Milano
+39 02 7244 31

Espagne

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

[Visitez notre site internet](#)



[Suivez-nous sur LinkedIn](#)

