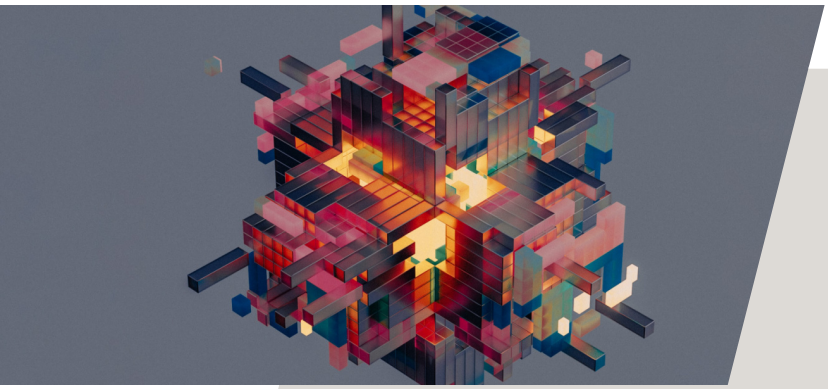
Rothschild & Co
Asset Management



Point de gestion : Thematic Blockchain Global Equity — Mars 2024

Charles-Edouard Bilbault
Gestionnaire Actions Internationales

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

"Un moment décisif pour le secteur des actifs numériques"

En février, les produits d'investissement en actifs numériques ont continué à recevoir des flux conséquents, totalisant 6,1 milliards de dollars américains ce mois-ci seulement[1]. Les ETF Bitcoin Spot ont mené le mouvement avec un volume cumulé de 50 milliards de dollars. Ceux de BlackRock et de Fidelity ont reçu respectivement 5,1 milliards de dollars et 2,3 milliards de dollars sur le mois[2]. Il convient de noter que ces afflux massifs ont eu lieu en sept semaines seulement suivant leur lancement. Les grandes institutions d'épargne américaines sont encore en train de référencer ces produits et d'en ouvrir l'accès aux clients particuliers. Par ailleurs, Fidelity Canada conseille désormais à ses clients une allocation d'actifs de 1 à 3 % en produits d'actifs numériques[3]. Nous anticipons une augmentation des flux d'investissement sur cette classe au cours des prochains mois, en raison de la demande croissante des investisseurs, qu'il s'agisse de particuliers ou d'institutions. Cette tendance devrait ainsi pousser les institutions financières à élargir leur offre de produits pour répondre à cet intérêt croissant.

Dans l'ensemble, les valeurs de croissance ont fortement rebondi en février, les publications de résultats positifs ayant compensé la relative résilience de l'inflation aux États-Unis. Le portefeuille a fortement rebondi après les prises de bénéfices de janvier et a atteint un nouveau plus haut en février.

Les sociétés du portefeuille ayant une exposition aux actifs numériques et aux infrastructures blockchain ont le plus contribué à sa performance, portées par la

reconnaissance par le marché de l'accélération de l'adoption des actifs numériques au niveau institutionnel. L'approbation des ETF Bitcoin spot le mois dernier a en effet marqué un "moment décisif" pour le développement de cette classe d'actifs. Les meilleures sociétés contributrices ce mois-ci comprennent ainsi Coinbase, qui a publié des résultats très positifs avec un retour à la rentabilité sur l'ensemble de l'année et une expansion impressionnante de sa gamme de produits. Palantir a également partagé de très beaux résultats avec l'accélération de son taux d'acquisition de clients et une croissance solide du segment commercial américain.

Au niveau des valeurs, nous avons pris des bénéfices sur les sociétés ayant le plus surperformé, telles que Cleanspark et Galaxy Digital du côté des pure players et Nvidia et Trimble du côté des acteurs diversifiés. A la fin du mois, l'exposition aux actions était de 97,1%[4].

Actualité 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 :

Le club de football Paris Saint Germain (PSG) est désormais un validateur pour la blockchain de tokens de supporters Chiliz.

Le Musée d'Orsay présente l'exposition d'art numérique Web3 d'AGORIA.

Citi collabore avec Wellington Management et WisdomTree pour explorer la tokenisation des marchés privés.

Le président de la Fed, Jerome Powell, aurait rencontré les démocrates de la Commission des services financiers de la Chambre des représentants et leur aurait dit que "*nous avons besoin d'un cadre pour les stablecoins*" et qu'il est "*très favorable* [et] *heureux que nous en soyons proches*".

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 permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Echelle de risque allant 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 pourra évoluer dans le temps.
[2] Source : Coinshares, données au 1er mars 2024.
[3] Source : Bloomberg, 01/03/2024.
[4] Source : Trading View, 28/02/2024.
[5] Source : Rotschild & Co Asset Management, 01/03/2024

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 différent 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).

Veuillez 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 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