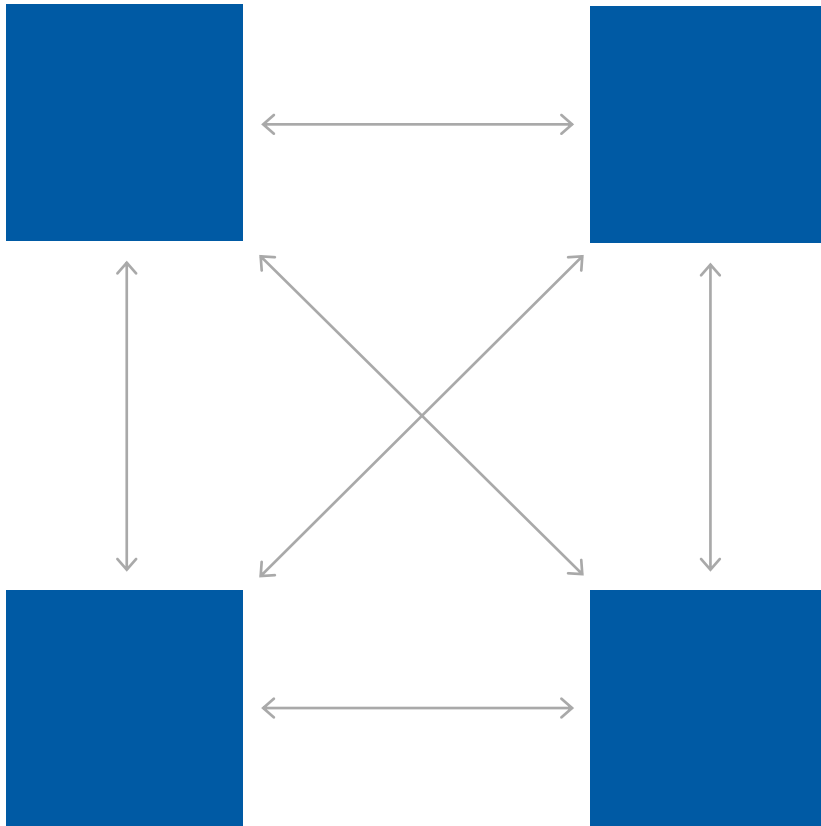


Actifs numériques

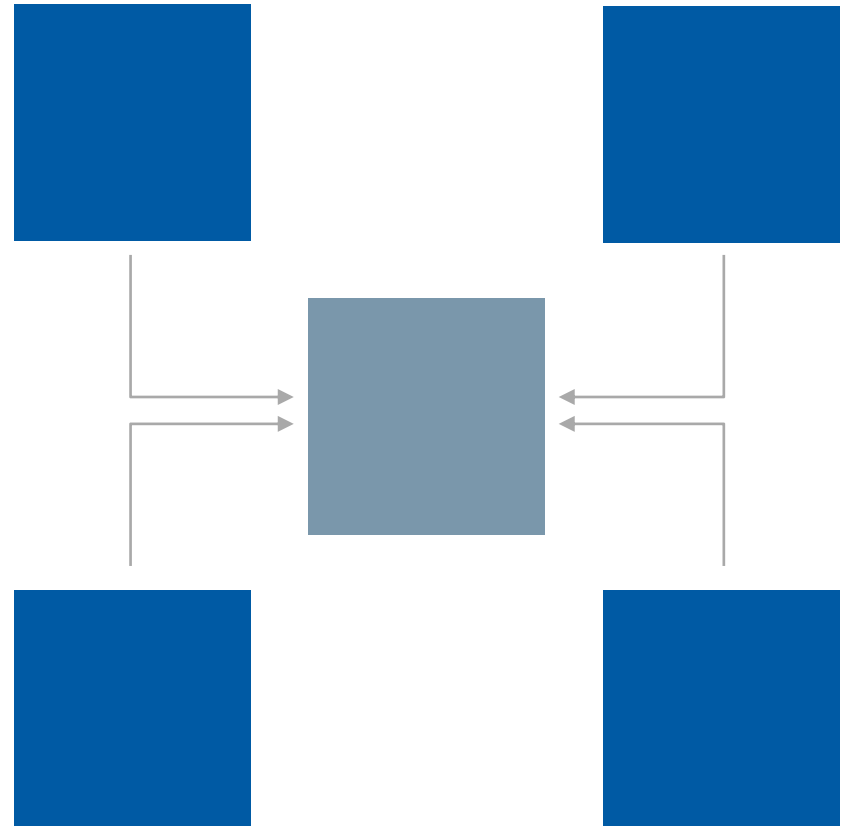


Registres Distribués

Distribués



Centralisés



Registres Distribués

Pilier de l'industrie des cryptomonnaies et des actifs numériques

Répartition de la tenue des registres entre des milliers d'ordinateurs à travers le monde

Réduction du risque de défaut d'une contrepartie individuelle

Moindre exposition aux lois ou au risque de change d'un seul pays

Actifs Numériques

1	La blockchain est un registre distribué et sécurisé qui élimine le besoin d'autorités centrales.
2	Recours à la cryptographie pour vérifier et protéger la propriété des actifs
3	Les actifs du monde réel (« Real World Assets » - RWAs), tels que les voitures ou les logements, peuvent être suivis sur des registres distribués
4	La tokenisation des actifs du monde réel pourrait devenir le cas d'usage le plus impactant de la blockchain
5	Les cryptomonnaies sont les actifs numériques les plus valorisés

Bitcoin vs Ethereum

Bitcoin

Monnaie mondiale décentralisée

Valeur refuge (comparable à l'or)

Dépenser ou épargner sous forme de cryptomonnaie

Protocole de « proof of work » (preuve de travail)

50 % à 65 % de la valeur mondiale des cryptomonnaies

Ethereum

Ordinateur mondial décentralisé

Facilite les échanges commerciaux (comparable au pétrole)

Dépenser, épargner ou utiliser pour accéder à des contrats intelligents

Protocole de « proof-of-stake » (preuve d'enjeu)

10 % à 15 % de la valeur mondiale des cryptomonnaies

Applications Décentralisées

STABILITÉ DES PRIX

Contrairement au bitcoin et à l'Ether, dont les prix sont très volatils, les stablecoins sont indexés sur le dollar, l'euro ou l'or



ACCÈS MONDIAL

Les stablecoins permettent aux investisseurs internationaux d'accéder au marché de l'euro ou du dollar, quelle que soit la devise de leur système bancaire local



RÉSERVE DE VALEUR

Réserve de valeur importante pour les citoyens de pays dont la monnaie est faible ou dont le système bancaire est fragile, comme le Venezuela, le Zimbabwe ou l'Ukraine



Applications Décentralisées

DAPPS

Les applications décentralisées peuvent recréer des modèles économiques à l'échelle mondiale

DEFI

La DeFi vise à offrir des délais de transaction plus courts et moins de frictions que les systèmes centralisés traditionnels

MARCHÉS DE PRÉDICTION

Achat d'actifs sous-évalués pour accroître leur valeur via l'expansion des activités et/ou l'optimisation opérationnelle

ASSURANCES

Les processus d'assurance peuvent être rationalisés, ce qui permet le règlement immédiat et automatisé des sinistres

Rendement, Risque et Encours Sous Gestion

Les cryptomonnaies peuvent être évaluées à environ 3 000 milliards de dollars (les valeurs des actifs varient quotidiennement)

La valeur mondiale des actifs numériques rivalise avec celle des hedge funds et de la dette privée

Le bitcoin se caractérise par une forte volatilité des prix, avec une volatilité annualisée moyenne dépassant 70 %

De faibles allocations au bitcoin peuvent accroître le rendement d'un portefeuille avec un impact minimal en termes de risque

Rendement et Risque Des Investissements en Bitcoin

Une allocation de 5 % au bitcoin aurait permis d'améliorer de plus de 2 % la performance d'un portefeuille 60/40.

Porté par la hausse de plus de 500 % du cours du bitcoin ces dernières années. L'ajout d'une allocation en bitcoin comprise entre 1 % et 5 % a un faible impact sur le risque du portefeuille lorsqu'elle est rééquilibrée régulièrement

	BITCOIN	BLOOMBERG AGG	S&P 500	60/40	1 % BITCOIN	3 % BITCOIN	5 % BITCOIN
PERFORMANCE	33,4 %	0,6 %	11,4 %	7,3 %	7,7 %	8,6 %	9,4 %
ÉCART-TYPE	73,9 %	5,7 %	17,8 %	11,8 %	11,9 %	12,3 %	12,8 %
PERTE MAX.	(75,6 %)	(17,2 %)	(23,9 %)	(20,1 %)	(20,5 %)	(21,2 %)	(22,0 %)

Source: Black, « Investing in Cryptocurrencies and Digital Assets » Wiley, 2024. Janvier 2018 à mars 2024

Informations Importantes

Les opinions et les points de vue exprimés sont ceux de l'auteur à la date de publication : ils peuvent être modifiés à tout instant au gré de l'évolution des conditions de marché ou de la conjoncture économique et ne pas se concrétiser. Les opinions exprimées ne reflètent pas les opinions de tous les équipes d'investissement de Morgan Stanley Investment Management (MSIM) et ses filiales et sociétés affiliées (collectivement désignées par la « Société »). Elles peuvent ne pas être prises en compte dans toutes les stratégies et les produits proposés par la Société. Les investissements alternatifs sont généralement assortis de frais plus élevés que les autres véhicules d'investissement, et ces frais réduisent la performance obtenue par les investisseurs. Les fonds d'investissement alternatifs sont peu réglementés, ne sont pas soumis aux mêmes exigences réglementaires que les fonds communs de placement et ne sont pas tenus de fournir aux investisseurs des informations périodiques concernant les prix ou les valorisations. Les stratégies d'investissement décrites dans les pages précédentes peuvent ne pas convenir à la situation personnelle du bénéficiaire. Par conséquent, nous vous recommandons de consulter vos propres conseillers fiscaux, juridiques ou autres, tant en amont de tout investissement que de manière régulière, afin de déterminer si c'est le cas ou non. Ce document constitue une communication générale, qui n'est pas impartiale et toute l'information qu'il contient a été préparée uniquement à des fins d'information et de formation, et ne constitue pas une offre, ni une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier, ni d'adoption d'une stratégie d'investissement particulière. Les opinions, les points de vue et/ou les analyses exprimés sont ceux de l'auteur ou de l'équipe de gestion à la date de publication : ils peuvent être modifiés à tout instant au gré de l'évolution des conditions de marché ou de la conjoncture économique et potentiellement ne pas se concrétiser. En outre, les opinions ne seront pas mises à jour ou corrigées dans le but de refléter les informations publiées a posteriori, des situations existantes ou des changements se produisant après la date de publication. Les opinions exprimées ne reflètent pas les opinions de tous les équipes d'investissement de Morgan Stanley Investment Management (MSIM) et ses filiales et sociétés affiliées (collectivement désignées par la « Société »). Elles peuvent ne pas être prises en compte dans toutes les stratégies et les produits proposés par la Société. Les prévisions et/ou estimations fournies dans le présent document sont susceptibles de changer et pourraient ne pas se matérialiser. Les informations concernant les performances attendues et les perspectives de marché sont basées sur la recherche, l'analyse et les opinions des auteurs ou de l'équipe de gestion. Ces conclusions sont de nature spéculative, peuvent ne pas se concrétiser et ne visent pas à prédire la performance future d'une stratégie ou d'un produit proposé par la Société. Les résultats futurs peuvent considérablement varier en fonction de facteurs tels que l'évolution des marchés des valeurs mobilières, des marchés financiers, ou des conditions économiques générales. Ce document constitue une communication générale, qui n'est pas impartiale et toute l'information qu'il contient a été préparée uniquement à des fins d'information et de formation, et ne constitue pas une offre, ni une recommandation d'achat ou de vente d'un titre en particulier, ni d'adoption d'une stratégie d'investissement particulière.

Informations Importantes

Les informations contenues dans le présent document ne s'appuient pas sur la situation d'un client en particulier. Elles ne constituent pas un conseil d'investissement et ne doivent pas être interprétées comme constituant un conseil en matière fiscale, comptable, juridique ni réglementaire. Avant de prendre une décision d'investissement, les investisseurs doivent solliciter l'avis d'un conseiller juridique et financier indépendant, y compris s'agissant des conséquences fiscales. La société n'a pas autorisé les intermédiaires financiers à utiliser ni à distribuer le présent document, à moins que cette utilisation et cette distribution ne soient effectuées conformément à la législation et à la réglementation en vigueur. De plus, les intermédiaires financiers sont tenus de s'assurer que les informations contenues dans ce document soient adaptées aux personnes à qui ils le fournissent au vu de leur situation et de leurs objectifs. La Société ne peut être tenue responsable et rejette toute responsabilité en cas d'utilisation abusive de ce document par tout intermédiaire financier. Ce document peut être traduit dans d'autres langues. En cas de traduction, seule la version anglaise fait foi. En cas de divergence entre la version anglaise et toute version de ce document dans une autre langue, la version anglaise fera foi. Il est interdit de reproduire, copier, modifier, utiliser pour créer un document dérivé, interpréter, afficher, publier, poster, mettre sous licence, intégrer, distribuer ou transmettre tout ou une partie de ce document, directement ou indirectement, ou de divulguer son contenu à des tiers sans le consentement écrit explicite de la Société. Il est interdit d'établir un hyperlien vers ce document, à moins que cet hyperlien ne soit destiné à un usage personnel et non commercial. Toutes les informations contenues dans le présent document sont la propriété des auteurs et sont protégées par les droits d'auteur, et par toute autre loi applicable. Morgan Stanley Investment Management est la division de gestion d'actifs de Morgan Stanley.

Distribution :

EEE : Publié dans les pays de l'Espace économique européen (EEE) dans lesquels le Fonds a été enregistré en vue de sa commercialisation par MSIM Fund Management (Ireland) Limited (« MSIM FMIL »). 24-26 City Quay Dublin Docklands, D02 NY19, Dublin 2, Irlande. Enregistrée en Irlande en tant que société privée à responsabilité limitée par actions, sous le numéro 616661. MSIM FMIL est réglementée par la Banque centrale d'Irlande. Les informations mentionnées ne constituent ni une offre ni une invitation à souscrire à l'achat de parts du Fonds.

ROYAUME-UNI : Publié par Morgan Stanley Investment Management Limited. Agréée et réglementée par la Financial Conduct Authority. Enregistrée en Angleterre. Numéro d'enregistrement : 1981121. Siège social : 25 Cabot Square, Canary Wharf, London E14 4QA.

SUISSE : Publié par Morgan Stanley & Co. International plc, London, succursale de Zurich (« MSIP Zurich »). MSIP Zurich est autorisée et réglementée par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). Siège social : Beethovenstrasse 33, 8002 Zurich, Suisse, Téléphone : +41 (0) 44 588 1000. L'offre et la commercialisation du Fonds en Suisse seront exclusivement destinées aux Investisseurs qualifiés. Par conséquent, le Fonds n'a pas été et ne sera pas enregistré auprès de la FINMA en vue de sa distribution aux Investisseurs non qualifiés et la distribution du Fonds pourra être effectuée sans représentant ou agent payeur en Suisse.