

Le Bitcoin est un excellent moyen de diversifier votre portefeuille

Publié le 1 novembre 2024

Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

- Le Bitcoin est une cryptomonnaie à très grande capitalisation, qui affiche un historique remarquable.
- Non corrélé aux actifs traditionnels, il peut considérablement améliorer le profil rendement-risque d'un portefeuille multi-actifs.
- Alors que le ratio de Sharpe augmente avec une allocation croissante de Bitcoin dans le portefeuille mondial 60/40, une allocation de 1 % au Bitcoin constitue un point de départ judicieux pour la plupart des investisseurs, car elle reflète une vision neutre par rapport au marché.

« Ne mettez pas tous vos œufs dans le même panier » est une expression célèbre qui rappelle l'importance de la diversification. Lorsque les investisseurs diversifient leurs portefeuilles, ils répartissent leurs fonds entre plusieurs catégories d'actifs et/ou plusieurs actifs au sein de la catégorie d'actifs choisie.

À titre d'exemple, les investisseurs en actions peuvent diversifier leurs portefeuilles en investissant dans :

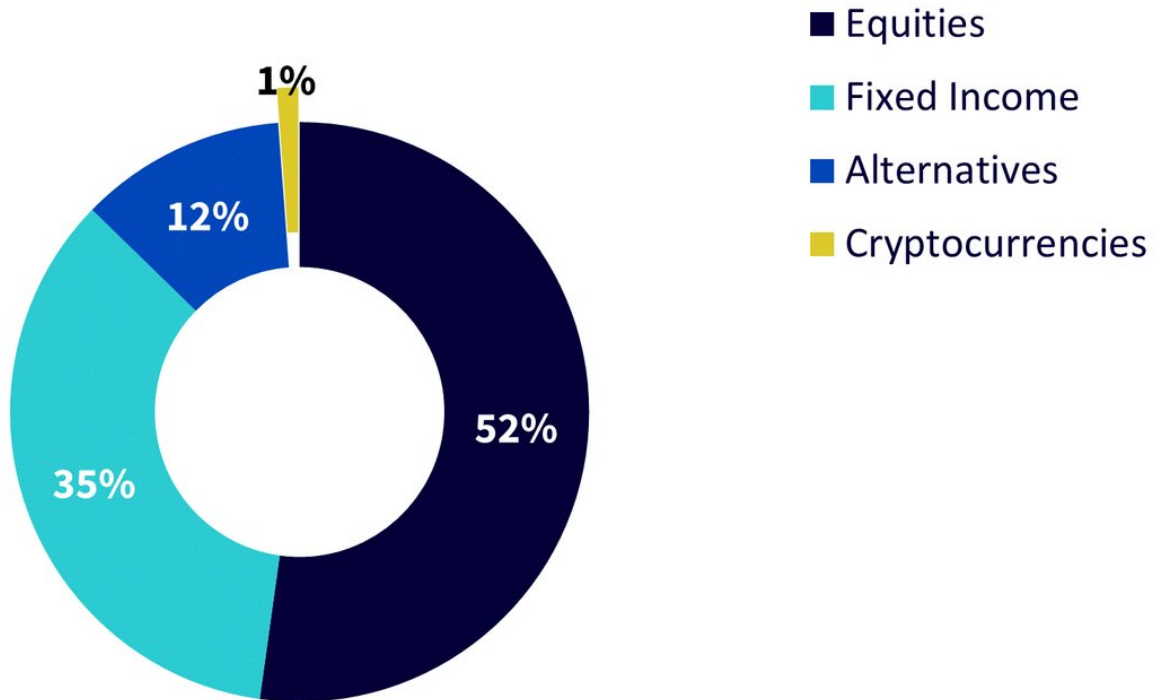
- les marchés émergents et les marchés développés ;
- les petites, moyennes et grandes capitalisations.

Pour les investisseurs multi-actifs, une allocation raisonnable aux actifs alternatifs, en complément des actions et obligations traditionnelles, est déterminante pour maximiser les rendements.

Une catégorie d'actifs qui ne peut plus être ignorée

Après plus de 15 années d'existence, les cryptomonnaies constituent désormais une part majeure du portefeuille d'investissement. Bien que la plupart des investisseurs préfèrent encore ignorer les cryptomonnaies, jugées difficiles à comprendre et à évaluer, ils prennent conscience qu'il est temps de s'intéresser à cette catégorie d'actifs émergente en pleine expansion.

Illustration 1 : Le portefeuille de marché



Source : Bloomberg, WisdomTree. Au 30 septembre 2024. En USD. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

L'illustration 1 (ci-dessus) présente le portefeuille de marché de tous les actifs négociables cotés qui sont accessibles aux investisseurs. Grâce à une capitalisation boursière de plus de 2 000 milliards de dollars¹, les cryptomonnaies représentent environ 1 % du portefeuille de marché, dont la capitalisation boursière totale s'élève à un peu plus de 200 000 milliards de dollars². Le Bitcoin est une cryptomonnaie à très grande capitalisation, qui continue de représenter un peu plus de la moitié de la capitalisation boursière du marché des cryptomonnaies³.

Quel est le principal avantage de l'ajout de Bitcoin à un portefeuille multi-actifs ?

Diversification du portefeuille

Selon notre enquête 2024 auprès des investisseurs professionnels, 35,13 % des répondants ont exprimé leur avis selon lequel la cryptomonnaie jouait un rôle de « diversification en tant qu'actif non corrélé » dans un portefeuille⁴. Le Bitcoin a toujours présenté une faible corrélation avec les actifs traditionnels. L'illustration 2 (ci-dessous) illustre cette caractéristique en présentant les corrélations entre le Bitcoin et les actifs traditionnels au cours des deux dernières années. La ligne de Bitcoin se distingue par sa couleur verte intense, signifiant qu'elle n'est pas corrélée aux autres actifs du tableau.

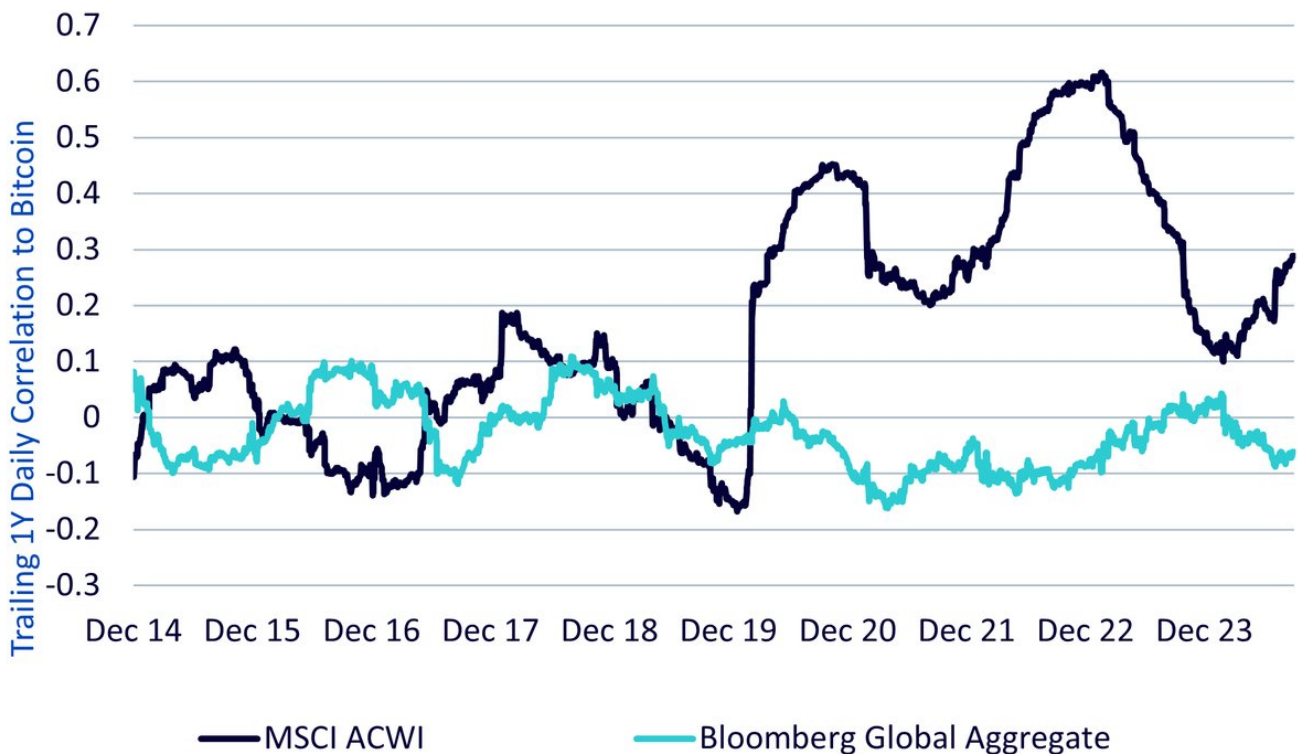
Illustration 2 : Corrélations entre le Bitcoin et les actifs traditionnels

Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 30 septembre 2022 au 30 septembre 2024. En USD. Sur la base des rendements hebdomadaires. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

L'illustration 2 (ci-dessus), bien que limitée aux deux dernières années, reflète une réalité qui existe depuis l'apparition du Bitcoin. Il est également très intéressant de noter que l'or est davantage corrélé aux actions et aux obligations que le Bitcoin.

Dans la mesure où le portefeuille mondial 60/40 demeure un portefeuille multi-actifs standard, les investisseurs ont tendance à vouloir déterminer l'évolution au fil du temps de la corrélation du Bitcoin avec les indices MSCI All Country World (MSCI ACWI) et Bloomberg Global Aggregate.

Illustration 3 : Corrélation journalière avec le Bitcoin sur une période d'un an



Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2014 au 30 septembre 2024. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

L'illustration 3 (ci-dessus) indique que, d'un point de vue historique, la corrélation journalière à un an (1 an) a été :

- relativement stable entre le Bitcoin et les obligations (c.-à-d. Bloomberg Global Aggregate) ;

- plus variée entre le Bitcoin et les actions (c.-à-d. MSCI ACWI) avec un sommet record d'un peu plus de 0,6 atteint en mars 2023.

Alors que la corrélation du Bitcoin avec l'indice MSCI ACWI a varié au fil du temps, historiquement, l'allocation de seulement 1 % du portefeuille mondial 60/40 au Bitcoin a permis d'améliorer le profil rendement-risque de ce portefeuille, comme l'indique l'illustration 4 (ci-dessous).

Illustration 4 : Le Bitcoin dans les portefeuilles multi-actifs

Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 30 septembre 2024. En USD. Sur la base des rendements quotidiens. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI All Country World et à 40 % du Bloomberg Multiverse. **Vous ne pouvez pas investir directement dans un indice. Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Les améliorations du profil rendement-risque ci-dessus sont principalement dues à la volatilité du Bitcoin, qui n'est pas visible au niveau du portefeuille en raison de sa très faible corrélation avec tous les autres actifs qui forment le portefeuille mondial 60/40. Autrement dit, même si le Bitcoin présente une forte volatilité (comme l'indique la partie droite de l'illustration 4), la volatilité du portefeuille mondial 60/40 n'augmente que de 7 bps⁵ avec une allocation de 1 % au Bitcoin.

Conclusion

Les cryptomonnaies affichent un historique remarquable et représentent environ 1 % du portefeuille de marché coté, auquel la plupart des investisseurs peuvent facilement accéder. Le Bitcoin est une cryptomonnaie à très grande capitalisation, qui continue de représenter un peu plus de la moitié de la capitalisation boursière du marché des cryptomonnaies. Non corrélé aux actifs traditionnels, le Bitcoin peut considérablement améliorer le profil rendement-risque d'un portefeuille multi-actifs.

Alors que le ratio de Sharpe augmente avec une allocation croissante de Bitcoin dans le portefeuille mondial 60/40, une allocation de 1 % constitue un point de départ judicieux, car elle reflète une vision neutre par rapport au marché.

1 Source : Bloomberg, WisdomTree. 30 septembre 2024.

2 Source : Bloomberg, WisdomTree. 30 septembre 2024.

3 Source : Messari. 22 octobre 2024.

4 WisdomTree, Censuswide. « Pan-Europe Professional Investor Survey Research », enquête réalisée auprès de 817 investisseurs professionnels en Europe entre les mois de juin et juillet 2024.

5 Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 30 septembre 2024. En USD. Sur la base des rendements quotidiens. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI All country World et à 40 % du Bloomberg Multiverse.

Important Risks Related to this Article

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une ore de vente, ou une sollicitation d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

L'application des réglementations et lois fiscales peut souvent conduire à des interprétations diérentes. Tous les points de vue ou opinions exprimés dans cette communication représentent les points de vue de WisdomTree et ne doivent pas être interprétés comme des conseils réglementaires, fiscaux ou juridiques. WisdomTree ne donne aucune garantie ou représentation quant à l'exactitude des vues ou opinions exprimées dans cette communication. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations contenues dans le prospectus approprié et après avoir sollicité des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une ore publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.