

# Perspectives relatives aux cryptomonnaies pour 2025 : l'année de la démocratisation

Publié le 12 mars 2025

**Dovile Silenskyte**

Director, Digital Assets Research

- L'adoption institutionnelle accélère l'intégration des cryptomonnaies dans le paysage financier. Les flux entrants nets dans les produits indiciels cotés en bourse (ETP) adossés au Bitcoin ayant dépassé les 34 milliards de dollars en 2024, les investisseurs institutionnels ne considèrent plus le Bitcoin comme un simple instrument de spéculation, mais comme une allocation stratégique de portefeuille.
- La clarification de la réglementation accélère l'innovation et l'adoption. Les politiques favorables aux cryptomonnaies sous la nouvelle administration américaine et l'expansion des offres d'actifs numériques indiquent une intégration plus large de la blockchain dans la finance traditionnelle.
- Les stablecoins et la tokenisation redéfinissent l'infrastructure financière. Alors que les stablecoins traitent des milliards de transactions quotidiennes et que la tokenisation des actifs libère des liquidités sur les marchés privés, la technologie blockchain consolide son rôle de pilier du système financier.

Les cryptomonnaies ne constituent plus un investissement de niche, elles redéfinissent les règles de la finance. En 2025, l'adoption institutionnelle, les changements macroéconomiques et la clarté réglementaire propulseront les actifs numériques au cœur de la finance mondiale.

## L'adoption institutionnelle du Bitcoin redéfinit les portefeuilles multi-actifs

L'année 2024 a représenté un tournant décisif pour le Bitcoin, avec une croissance significative tant en termes d'adoption que d'institutionnalisation. Cette dynamique a été lancée par l'autorisation des produits indiciels cotés en bourse (exchange-traded products, ETP) physiquement adossés au Bitcoin aux États-Unis, ce qui a permis à la cryptomonnaie d'atteindre son record historique de plus de 100 000 dollars<sup>1</sup> en décembre.

À la fin de l'année, la capitalisation boursière mondiale des actifs cotés et disponibles à l'investissement s'élevait à plus de 200 000 milliards de dollars<sup>2</sup>. Les cryptomonnaies, dont la capitalisation boursière combinée est supérieure à 3 000 milliards de dollars<sup>3</sup>, constituaient donc environ 1,5 % du portefeuille mondial. Cette situation a permis de positionner la catégorie des cryptoactifs aux côtés d'autres catégories établies, telles que les obligations à haut rendement, les obligations indexées sur l'inflation et les petites capitalisations des marchés émergents.

Les investisseurs institutionnels ont de plus en plus adopté les ETP Bitcoin, percevant leur potentiel en tant qu'actif volatil, mais non corrélé, pour améliorer les profils rendement-risque de leurs portefeuilles multi-actifs. Les flux entrants nets dans les ETP Bitcoin physiquement adossés ont dépassé les 34 milliards

de dollars5 dans le monde en 2024, ce qui démontre une confiance croissante dans cette catégorie d'actifs. En outre, de nombreux investisseurs institutionnels ont commencé à admettre que l'absence d'allocation au Bitcoin constituait une décision active de sous-pondération et qu'elle devait être appuyée par une thèse d'investissement solide.

Les tendances qui ont émergé en 2024 devraient s'accélérer et évoluer tout au long de l'année 2025. L'institutionnalisation devrait se renforcer à mesure que le Bitcoin gagne en acceptation auprès des gestionnaires de portefeuilles traditionnels. Il est attendu que les investisseurs institutionnels améliorent leurs stratégies multi-actifs de manière à intégrer davantage le Bitcoin dans leurs portefeuilles. Une allocation neutre d'environ 1,5 % au Bitcoin est appelée à s'imposer comme une norme, tandis que la sous-pondération ou l'exclusion du Bitcoin sera progressivement perçue comme un choix sous-optimal.

### **Illustration 1 : Le Bitcoin dans un portefeuille multi-actifs**

Source : Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 31 janvier 2025. 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 événements de l'année 2024 ont jeté les bases solides de l'évolution du Bitcoin en un actif accessible au grand public. Au cours de l'année 2025, la cryptomonnaie devrait consolider sa position et attirer un public d'investisseurs plus diversifié. Une adoption en hausse et des régulations potentiellement plus favorables devraient permettre au Bitcoin de conserver, voire d'augmenter, sa part dans le portefeuille mondial.

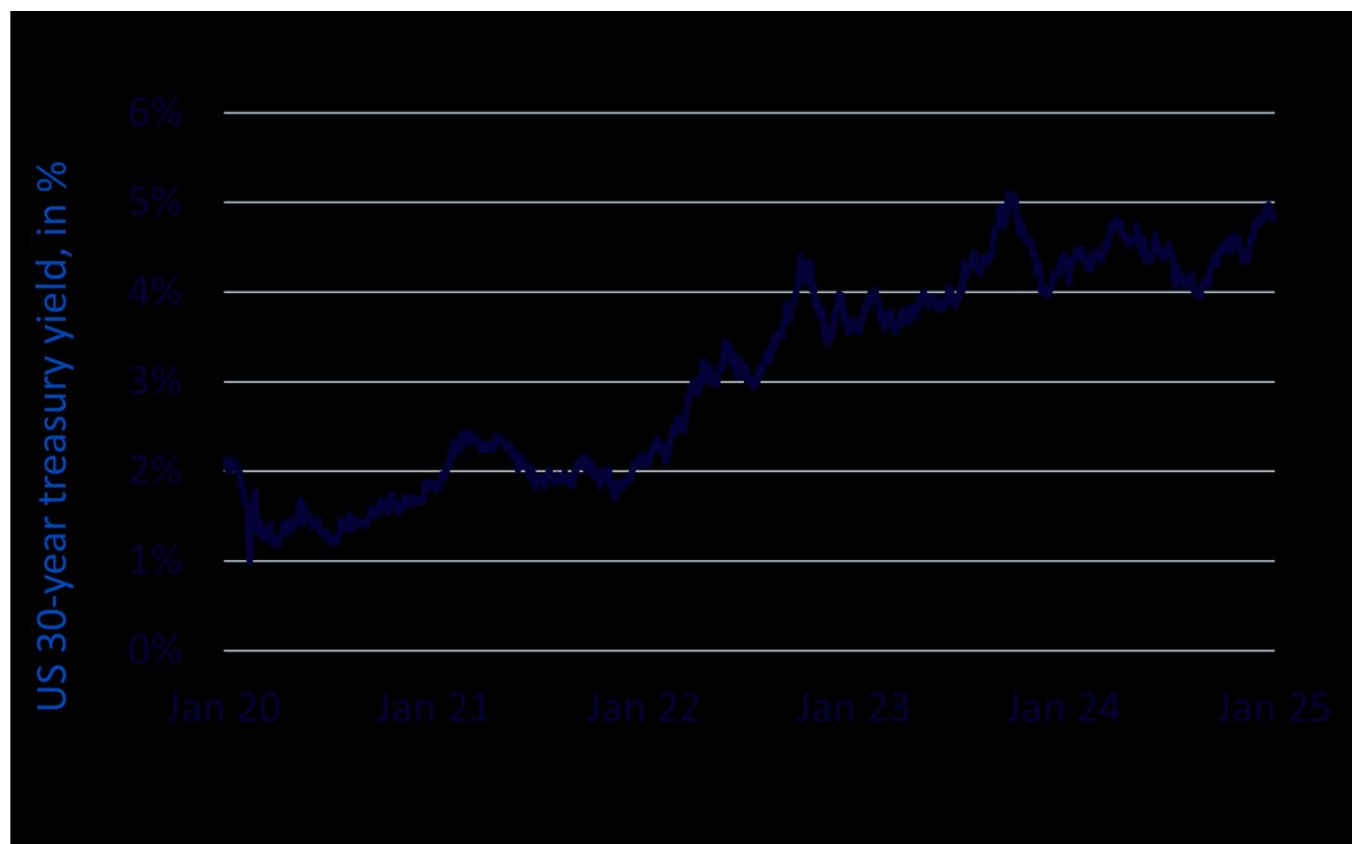
### **Le Bitcoin en tant qu'actif macroéconomique : deviendra-t-il un actif de réserve ?**

Le Bitcoin a renforcé son statut d'actif macroéconomique en 2024, son prix réagissant de plus en plus aux fluctuations géopolitiques et macroéconomiques. Face à la persistance de l'inflation et à l'intensification des tensions mondiales, son offre limitée et sa nature décentralisée en ont fait une alternative encore plus convaincante dans le paysage d'investissement global.

De toute évidence, le Bitcoin constitue désormais une référence pour l'écosystème des cryptomonnaies et un baromètre du climat de risque. Sa conception désinflationniste et décentralisée le distingue des actifs traditionnels, le positionnant comme un actif de croissance véritablement alternatif dans l'environnement macroéconomique en constante évolution d'aujourd'hui.

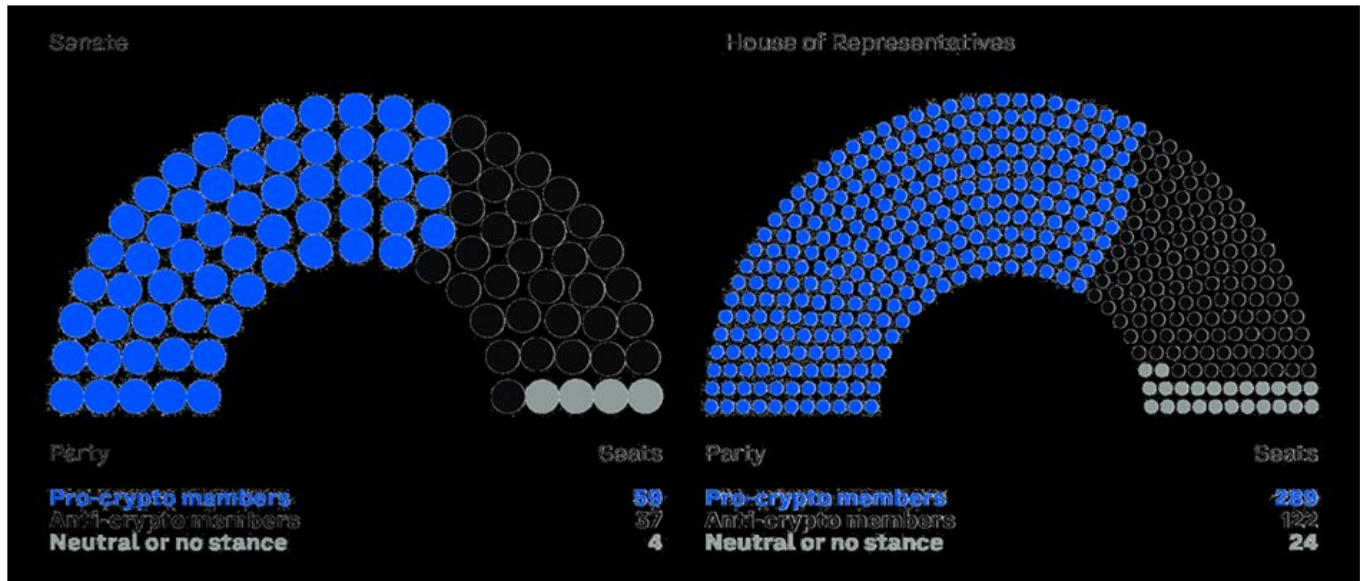
Pour renforcer ce statut, les États-Unis ont proposé de reconnaître le Bitcoin en tant qu'« actif de réserve stratégique ». Cette décision est particulièrement opportune dans un contexte marqué par des coûts d'emprunt élevés aux États-Unis, une explosion du déficit budgétaire et les mesures « America first » (l'Amérique d'abord) du président Trump qui, selon le Bureau du budget du Congrès américain, pourraient porter la dette fédérale à 160 % du PIB d'ici 2050. Ses mesures alliant réductions d'impôts et tarifs

douaniers pourraient exacerber l'inflation, une inquiétude déjà visible sur les marchés obligataires, où le rendement à 30 ans a frôlé les 5 % en janvier 2025.



### Clarté réglementaire aux États-Unis : un accélérateur de l'innovation

L'élection de Donald Trump, premier président favorable aux cryptomonnaies, soutenu par la domination des Républicains au Sénat et à la Chambre des représentants, laisse présager un tournant décisif pour les actifs numériques. À l'heure où les décideurs politiques adoptent de plus en plus de mesures législatives favorables à l'innovation, l'acceptation de la blockchain s'accélère sur l'ensemble de l'échiquier politique. Selon « Stand With Crypto », le nombre de législateurs en faveur des initiatives blockchain n'a jamais été aussi élevé, ce qui reflète un changement décisif d'opinion.



Le paysage de l'investissement dans les cryptomonnaies poursuit son évolution. Bien que les ETP sur le Bitcoin et l'Ethereum continuent de dominer, les récents dépôts relatifs aux ETP sur le XRP et le Solana aux États-Unis indiquent un élargissement du marché. En outre, l'amélioration des fonctionnalités de stacking des ETP sur l'Ethereum pourrait attirer à la fois les investisseurs particuliers et institutionnels, ce qui permettrait d'accroître la participation sur le marché américain.

L'année 2025 pourrait marquer un tournant, où les actifs numériques, la blockchain et la finance traditionnelle convergent pleinement, créant ainsi une dynamique d'innovation et d'efficacité sans précédent dans le secteur financier. Il convient de mettre en évidence les quelques éléments ::

- Les **stablecoins** s'imposent rapidement comme le pilier numérique du système financier, combinant la fiabilité des monnaies fiduciaires avec la vitesse, la transparence et l'efficacité de la blockchain. Ethereum continue d'occuper une place centrale, hébergeant plusieurs leaders tels que Tether (USDT) et USD Coin (USDC), qui traitent des milliards de transactions quotidiennes. L'accélération de l'adoption devrait permettre aux stablecoins d'accroître leur présence sur la scène financière internationale en 2025.
- **La tokenisation** redéfinit la propriété. De l'immobilier aux matières premières, en passant par les actions et les beaux-arts, la tokenisation des actifs permet d'éliminer les obstacles traditionnels, en libérant des liquidités et en démocratisant l'accès. D'ici 2025, les actifs tokenisés devraient connaître une expansion fulgurante, permettant aux investisseurs de détenir des parts fractionnées d'actifs qui étaient autrefois réservées aux institutions et aux plus riches.

Il convient de souligner que les stablecoins et la tokenisation ne rivalisent pas avec les cryptomonnaies : leur rôle consiste à renforcer l'utilité de la blockchain dans le monde réel. Les stablecoins fournissent des liquidités essentielles, tandis que la tokenisation étend la portée de la blockchain au capital-investissement, au capital-risque, ainsi qu'à l'immobilier.

**Conclusion : s'engager dans la nouvelle ère**

En ce début d'année 2025, les cryptomonnaies, les stablecoins et les actifs tokenisés passent du statut d'opérations spéculatives à celui de composantes à part entière du système financier mondial. Cette évolution est motivée par une clarté réglementaire accrue, des progrès technologiques rapides et une reconnaissance croissante de leur utilité dans le monde réel.

Il ne s'agit pas seulement d'une évolution, mais d'une véritable révolution financière. Les cryptomonnaies ne sont plus considérées comme une catégorie d'actifs marginale, elles sont la pierre angulaire de la finance moderne et redéfinissent la manière dont nous créons, stockons et transférons la valeur. En 2025, les investisseurs qui seront prêts à s'engager ne seront pas de simples observateurs de la transformation en cours ; ils contribueront activement à sa construction. La finance de demain s'écrit aujourd'hui, et elle repose sur le numérique.

Pour découvrir l'ensemble des perspectives de marché de WisdomTree, veuillez cliquer [ici](#).

1Artemis Terminal. 31 décembre 2024.

2Bloomberg, WisdomTree. 31 décembre 2024.

3Artemis Terminal. 31 décembre 2024.

4WisdomTree. 31 décembre 2024.

5Bloomberg, WisdomTree. 31 décembre 2024.

## 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'ore 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.