

# L'argument du 2 % : le Bitcoin mérite sa place

Publié le 18 septembre 2025

## Dovile Silenskyte

Director, Digital Assets Research

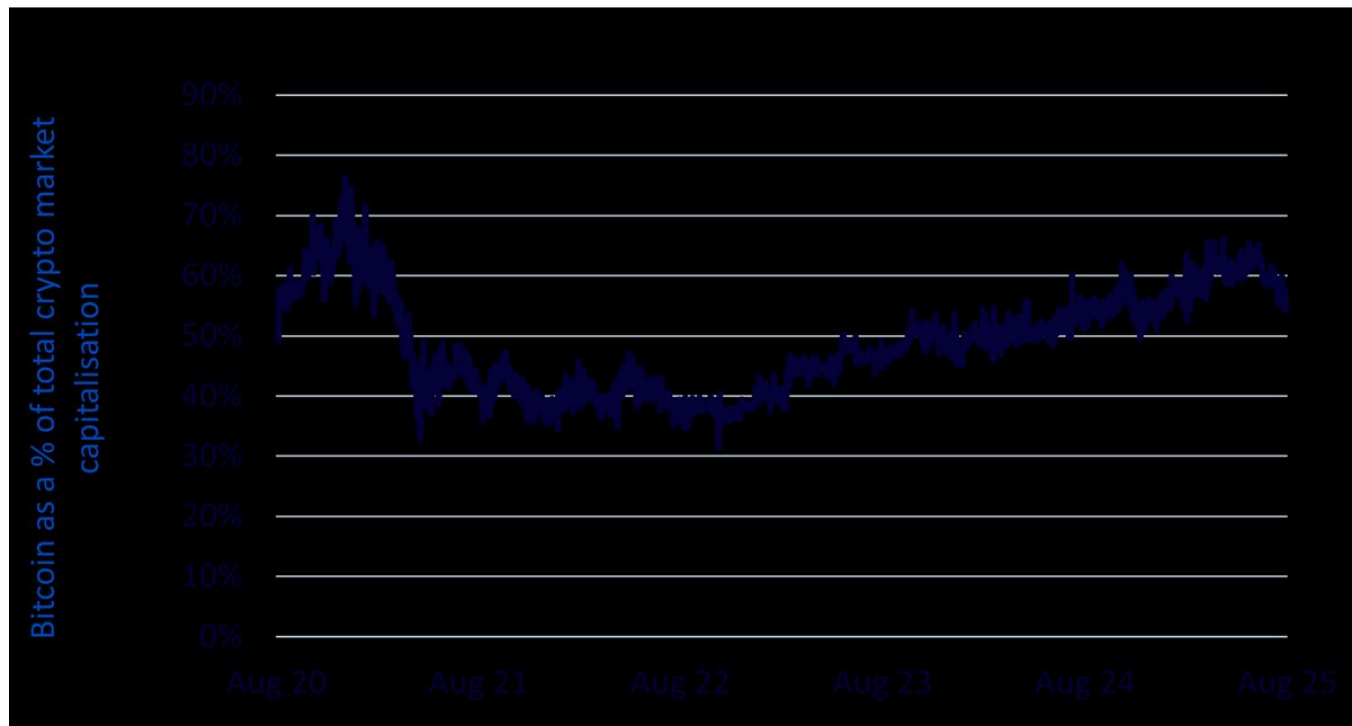
- Une allocation de 2 % en Bitcoin dans un portefeuille traditionnel 60/40 a historiquement généré des rendements supérieurs avec une volatilité supplémentaire minimale, offrant ainsi un renfort convaincant à la performance ajustée au risque.
- La faible corrélation du Bitcoin avec les actions et les obligations renforce la diversification, permettant aux portefeuilles de rester résilients même lors de replis sévères des cryptomonnaies.
- Alors que le Bitcoin gagne en légitimité institutionnelle et représente désormais 1,7 % du portefeuille de marché mondial, une allocation de 0 % ne constitue plus une position neutre, mais une sous-pondération active.

Les investisseurs affirment valoriser la diversification, mais la plupart d'entre eux continuent d'agir comme si le Bitcoin n'existait pas. Une exposition nulle ne relève pas de la prudence, mais d'une sous-pondération active à l'égard d'une classe d'actifs en forte croissance. Une allocation mesurée de 2 % a historiquement boosté les rendements sans entraîner de variation significative de la volatilité. Le véritable risque réside dans le maintien de stratégies obsolètes alors que le marché évolue.

## Pourquoi s'exposer dès maintenant ?

Le Bitcoin n'est plus considéré comme un actif marginal. Les actifs numériques représentent 1,7 % du portefeuille mondial coté<sup>1</sup>, confirmant leur statut de classe institutionnelle. Le Bitcoin représente à lui seul 56 % de la capitalisation totale du marché des cryptomonnaies<sup>2</sup>, comme le montre l'illustration ci-dessous, renforçant son statut d'actif pivot sur les marchés numériques.

## Illustration 1 : Part du Bitcoin dans la capitalisation totale du marché des cryptomonnaies



Source : Artemis Terminal, WisdomTree. 31 août 2025. **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.**

La véritable question pour les investisseurs ne consiste plus à savoir si le Bitcoin a sa place dans un portefeuille, mais quelle part lui allouer.

### Les preuves

Lors de tests à l'aveugle, les consommateurs préféraient souvent le Pepsi, mais restaient fidèles au Coca-Cola par habitude. Les investisseurs risquent de commettre la même erreur : s'accrocher à des schémas familiers tout en ignorant l'avantage du Bitcoin. Une allocation de 2 % permet de lutter contre ce biais sans remanier votre portefeuille.

- Fort potentiel, faible coût : une allocation de 2 % en Bitcoin dans un portefeuille mondial 60/40 a ajouté un rendement annuel de 1,3 % pour seulement 0,19 % de volatilité supplémentaire<sup>3</sup>. Le ratio d'information résultant de 0,974 est exceptionnel selon les normes de gestion des actifs, où la plupart des stratégies peinent à atteindre la moitié de ce niveau.
- Une faible corrélation, l'ingrédient secret. La corrélation modérée du Bitcoin (environ 20 %<sup>5</sup> ou moins) avec les actions et les obligations assure que la volatilité globale du portefeuille reste quasi inchangée.
- Rendements asymétriques : le Bitcoin a été l'actif le plus performant lors de huit des onze dernières années<sup>6</sup>. Durant les trois années où il a sous-performé, la baisse a été marquée au niveau de l'actif, mais marginale au niveau du portefeuille.

- Résilience en marché baissier : même lors des « hivers crypto » où le Bitcoin s'est effondré de plus de 70 %, une allocation de 2 % n'a que légèrement affecté les rendements du portefeuille.

### **Illustration 2 : L'impact du Bitcoin sur les marchés des cryptomonnaies illustre la résilience du portefeuille, même lorsque le Bitcoin chute de 70 à 80 %**

Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 29 août 2025. En USD. Sur la base des rendements quotidiens. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI AC 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.**

Comme l'indique l'illustration ci-dessus, une allocation disciplinée de 2 % permet de tirer parti du potentiel de hausse sans exposer le portefeuille à un risque de baisse catastrophique.

### **Allocation neutre avec garde-fous**

Le fait de ne pas inclure le Bitcoin dans un portefeuille multi-actifs n'a rien de « neutre ». Il s'agit d'une sous-pondération active : un pari structurel contre une classe d'actifs en pleine croissance. Pourtant, le Bitcoin reste volatil : ses gains se manifestent souvent par à-coups, et ses corrections sont inévitables. La solution réside dans une feuille de route disciplinée, qui équilibre opportunité et maîtrise des risques :

- Rééquilibrage systématique : prévenir la dérive de l'allocation et cristalliser les gains.
- Test de résistance du portefeuille : s'assurer que les pertes restent contenues lors des « hivers crypto ».
- Modélisation : effectuer des tests historiques et glissants par rapport au scénario de référence.
- Surveillance : suivre la volatilité, les baisses et les ratios de performance au fil du temps.
- Réexamen régulier : réexaminer les hypothèses au fil de l'évolution de l'adoption, de la réglementation et des corrélations.

Ce processus pragmatique garantit une allocation mesurée, d'environ 2 %, qui capte le potentiel haussier du Bitcoin tout en maintenant les risques du portefeuille sous contrôle.

### **Conclusion : un ajustement réfléchi et mesuré**

Une allocation de 2 % n'est pas radicale. Il s'agit d'un ajustement stratégiquement réfléchi, qui :

- tire parti d'un potentiel haussier asymétrique ;
- n'augmente le risque que de manière marginale ;
- s'aligne sur le marché mondial accessible aux investisseurs ;
- s'intègre de manière responsable dans un cadre traditionnel.

Pour les portefeuilles recherchant à la fois résilience et pertinence, une allocation de 2 % en Bitcoin n'est plus optionnelle. Il s'agit désormais du point de référence le plus pertinent.

1Bloomberg, WisdomTree. 29 août 2025. Mesuré en dollars américains.

2Artemis Terminal, WisdomTree. 1er septembre 2025. Mesuré en dollars américains.

3Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 29 août 2025. En USD. Sur la base des rendements quotidiens. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI AC 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.**

4Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 29 août 2025. En USD. Sur la base des rendements quotidiens. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI AC 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.**

5Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 31 août 2025. En USD. Sur la base des rendements hebdomadaires. Le portefeuille mondial 60/40 est composé à 60 % du MSCI AC 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.**

6Bloomberg, WisdomTree. Du 31 décembre 2013 au 31 août 2025. 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.**

## 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.