

Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

Pour comprendre l'émergence et l'enthousiasme autour des cryptomonnaies et des technologies qui s'y rapportent (Blockchain et IA notamment), il conviendrait de rappeler certains fondamentaux et évènements qui auront marqué l'année 2024 :

1. Marchés, politique et innovation : une année charnière pour la finance décentralisée

1.1 La Réserve fédérale et sa politique monétaire accommodante

La politique monétaire de la Réserve fédérale américaine (Fed) a joué un rôle crucial dans l'essor de la finance décentralisée. Fin 2023 et début 2024, la Fed a progressivement réduit ses taux directeurs après une période de hausse agressive destinée à lutter contre l'inflation. Cette baisse des taux a eu plusieurs effets positifs pour l'industrie :

- **Baisse du coût de l'emprunt**, incitant les investisseurs à rechercher des actifs à rendement plus élevé, notamment le Bitcoin et les altcoins.
- **Dépréciation du dollar**, rendant les actifs alternatifs plus attractifs.
- **Augmentation de la liquidité** sur les marchés financiers, favorisant les investissements spéculatifs, dont ceux dans les crypto-actifs.

La récession technique évitée aux États-Unis a également rassuré les marchés, encourageant les investisseurs à revenir sur des actifs à risque, comme les cryptomonnaies.

1.2 L'élection de Donald Trump et son revirement sur la crypto

L'élection présidentielle américaine de novembre 2024 a eu un impact majeur. Initialement critique à l'égard du Bitcoin lors de son premier mandat, Donald Trump a radicalement changé de position pendant sa campagne de 2024. Il a déclaré vouloir faire des États-Unis "**la capitale mondiale des crypto-actifs**", une déclaration qui a rassuré les investisseurs et a généré un engouement haussier.

Dans ce contexte, plusieurs réformes pro-crypto ont été évoquées, notamment :

- **Allègement des réglementations sur les stablecoins et les échanges** aux États-Unis.
- **Facilitation de l'investissement institutionnel** dans les crypto-actifs.
- **Promotion des paiements en cryptomonnaies** pour les entreprises.

Cette nouvelle posture politique a accéléré la montée des prix des principales valeurs cryptos.

1.3 Réglementation mondiale plus claire et favorable

Alors que les États-Unis ont connu une évolution pro-blockchain, d'autres régions ont également amélioré la réglementation :

- **Europe** : Mise en place du cadre MiCA (Markets in Crypto-Assets), offrant une régulation claire aux entreprises du secteur et attirant de nouveaux capitaux.
- **Asie** : Hong Kong et le Japon ont assoupli leurs réglementations pour favoriser les investissements en Bitcoin et Ethereum.

Cette **densification du cadre juridique** a encouragé les institutionnels à allouer une part plus importante de leurs portefeuilles aux crypto-actifs.



Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

2. 2024 : l'année où la finance traditionnelle a entamé sa révolution digitale

2.1 L'essor des ETFs Bitcoin aux États-Unis

L'approbation tant attendue des ETFs Bitcoin spot aux États-Unis début 2024 a été un catalyseur majeur pour l'entrée de capitaux institutionnels dans le marché. Ces ETFs permettent aux investisseurs traditionnels d'exposer leurs portefeuilles au Bitcoin sans avoir à détenir l'actif directement. Parmi les principaux effets :

- Afflux massif de capitaux institutionnels, avec 80 milliards de dollars investis depuis leur lancement soit 6 fois moins de temps qu'il n'en a fallu aux ETF sur l'or pour atteindre ce montant.
- Légitimation du Bitcoin en tant qu'actif financier traditionnel.
- Augmentation de la demande, réduisant la pression vendeuse sur le marché.

Ce mouvement a été amplifié par des acteurs majeurs de la finance traditionnelle, comme BlackRock, Fidelity et Ark Invest, qui ont chacun lancé leur propre ETF Bitcoin.

2.2 Adoption par des entreprises majeures

De plus en plus d'entreprises technologiques et financières ont intégré les cryptomonnaies à leurs services :

- **X (ex-Twitter)** a obtenu une licence pour proposer des paiements en cryptomonnaies aux États-Unis.
- **PayPal** a lancé son propre stablecoin (PYUSD) et a renforcé ses services de conversion crypto-fiat.
- **Visa et Mastercard** ont annoncé de nouveaux partenariats avec des plateformes de paiement crypto.

Ces intégrations ont amélioré l'accessibilité aux cryptomonnaies pour le grand public, augmentant ainsi la demande.

3. Pourquoi les nouvelles infrastructures numériques transforment l'économie

3.1 Le « Halving » du Bitcoin en avril 2024

L'un des événements les plus attendus du marché crypto a été le **halving du Bitcoin** en avril 2024, réduisant la récompense des mineurs de 6,25 BTC à 3,125 BTC par bloc. Historiquement, chaque halving a entraîné une hausse du prix du Bitcoin en raison d'une diminution de l'offre et d'une demande croissante.

Les effets observés incluent :

- Une augmentation de l'accumulation par les mineurs et investisseurs long terme.
- Une diminution de la pression vendeuse sur le marché.
- Une hausse progressive du prix en anticipation de l'événement.



Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

3.2 L'essor des infrastructures blockchain (DePIN, IA et GPU)

Le secteur des **infrastructures blockchain décentralisées (DePIN)** a connu un développement majeur. Des protocoles comme **Filecoin, Render, Akash et Arweave** ont vu leur adoption augmenter grâce à la montée en puissance de l'intelligence artificielle et des services de calcul distribué.

Par ailleurs, les investissements dans les **infrastructures GPU** pour le cloud computing décentralisé (W3i Hardware, cX Compute) ont stimulé la demande pour certains tokens liés à ces réseaux.

4. L'essor des services digitaux repousse les frontières de l'investissement

4.1 Un marché en expansion grâce aux jeunes générations

Les jeunes générations, plus enclines à utiliser des actifs numériques, ont renforcé l'adoption des cryptomonnaies, en particulier via les jeux blockchain, le trading sur mobile et l'utilisation des stablecoins dans les pays émergents.

4.2 Explosion des revenus du staking et de la DeFi

La finance décentralisée (DeFi) a connu un intérêt décuplé grâce à :

- **Des rendements attractifs sur le staking et la liquidité** (avec des plateformes comme Lido, Aave et Curve).
- **Des stratégies "market-neutral" performantes**, comme celles de Belem Capital, qui permettent de générer du rendement sans être exposé à la volatilité du sous-jacent.
- **L'essor des Rollups et des Layer 2 (Arbitrum, Optimism, StarkNet)**, réduisant les frais et améliorant l'expérience utilisateur.

Il est donc possible d'affirmer que la montée des cryptomonnaies au cours des 12 derniers mois a été soutenue par une **convergence de facteurs macroéconomiques, institutionnels, technologiques et structurels**. L'assouplissement monétaire, les avancées réglementaires, l'entrée de nouveaux investisseurs institutionnels et l'amélioration des infrastructures blockchain ont permis d'attirer des capitaux et de renforcer la dynamique haussière du marché.

Si cette tendance se poursuit, le marché pourrait atteindre de nouveaux sommets dans les mois à venir, soutenu par la démocratisation croissante des actifs numériques et leur intégration dans l'économie mondiale.

5. investissement : le moment idéal pour s'exposer à l'industrie

5.1 Dans ces conditions de marché, w3i oriente depuis 2020 ses thèses d'investissement autour des sociétés de technologie qui participent à l'émergence de cette nouvelle industrie.

L'émergence d'un cloud décentralisé marque une transformation majeure dans l'infrastructure numérique, où la puissance de calcul et le stockage ne sont plus l'apanage de quelques hyperscalers (Amazon Web Services, Google Cloud, Microsoft Azure...), mais le fruit d'un réseau d'acteurs indépendants orchestrés par la blockchain. Dans ce nouvel écosystème, des acteurs référents comme Filecoin, Akash, ou Chainlink (sociétés dont la capitalisation se



Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

chiffre déjà en milliards de dollars) permettent aux fournisseurs de ressources – qu'il s'agisse de petits datacenters, ou même de particuliers disposant de GPUs – de monétiser leurs capacités auprès d'une demande exponentielle, notamment portée par les entreprises qui entraînent des modèles d'intelligence artificielle (LLMs).

W3i et ses différents fonds, comme **W3index** et **W3i Hardware**, s'inscrivent pleinement dans cette révolution de marché en offrant des solutions d'investissement sur ces infrastructures décentralisées, garantissant un accès optimisé aux ressources critiques de demain. Grâce à la transparence et l'automatisation permises par la blockchain, ce "cloud 2.0" élimine les intermédiaires, réduit les coûts et démocratise l'accès à une puissance de calcul et de stockage évolutive, résiliente et souveraine

5.2 Pourquoi la période actuelle, avec une baisse de la dominance du Bitcoin, est-elle opportune pour investir sur les principales autres valeurs de l'économie de la blockchain?

Après 24 mois d'augmentation de la dominance du Bitcoin, nous avons observé une inversion significative, passant d'un sommet de dominance de 62 % à 56 %. Pour rappel, la dominance du Bitcoin est un indicateur exprimé en pourcentage qui mesure la capitalisation boursière du Bitcoin par rapport à la capitalisation totale du marché des crypto-monnaies.

Lors du précédent cycle haussier des cryptos, lorsque la dominance du Bitcoin est passée de 73 % à 40 % entre décembre 2020 et mai 2021, l'ETH a été multiplié par 5.

Historiquement, une diminution de la dominance du Bitcoin indique une migration de liquidités vers les crypto-monnaies alternatives. Ce processus suit généralement une progression prévisible :

1. Les premières liquidités se dirigent vers les crypto-monnaies de premier rang (ETH, XRP, SOL).
2. Ensuite, elles s'orientent vers les cryptos figurant dans le top 100 par capitalisation boursière (ce qui constitue la majorité de notre portefeuille).
3. Enfin, elles s'étendent aux cryptomonnaies à plus faible capitalisation, un phénomène que l'industrie appelle "**Alt Season**".

Nous anticipons qu'au cours des deux prochains trimestres, la dominance du Bitcoin continuera de baisser jusqu'à 40 %. Cela pourrait générer plus de 500 milliards de dollars de liquidités affluant vers les cryptos alternatives. En d'autres termes, c'est le début d'un cycle haussier des altcoins, et en tant que fonds, nous sommes idéalement positionnés pour capter cette valeur.

6. Focus sur 2 produits W3i pour s'exposer stratégiquement à l'industrie, tout en se protégeant de sa volatilité

C'est sur la base de ces analyses que w3i a pu renforcer ses convictions fortes sur cette évolution technologique majeure que nous connaissons actuellement en proposant 2 produits d'investissement visant à capturer cette création de valeur unique:



Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

6.1 W3index

Un fonds régulé AIFM, sous forme d'index regroupant une vingtaine de sociétés créées autour de cette décentralisation du cloud sur les services d'hébergement, de compute (puissance de calcul pour l'IA) et des services connexes pour l'interopérabilité et fonctionnement des Blockchains.

Ce produit permet donc d'apporter une exposition à cette classe d'actif, du rendement et un potentiel de plusieurs x de croissance des valeurs sélectionnées.

Le fonds propose une liquidité mensuelle.

6.2 W3i yield

Un fonds "Market Neutral" régulé AIFM qui dynamise la gestion de trésorerie via un produit liquide, sécurisé, réglementé et à haut rendement, qui permet aux clients de la société de gestion d'utiliser leur capital disponible comme source fiable de revenus.

Préservation du Capital, garantissant la sécurité et la stabilité des actifs en permanence.

Rendements Réguliers, offrant des rendements prévisibles et attractifs grâce à des mécanismes financiers avancés.

Liquidité mensuelle, pour une flexibilité totale avec des souscriptions et des rachats mensuels.

Ce produit, proposant une liquidité mensuelle vise donc avec un risque limité un rendement autour de 15% par an profitant des formidables opportunités offertes par la Defi.

7. Conclusion : Blockchain & AI : une opportunité inédite de s'exposer à la principale révolution technologique depuis le déploiement d'Internet.

W3i propose une approche multi-facettes pour capturer la valeur des nouvelles infrastructures numériques :

- W3index pour une exposition aux actifs blockchain.
- W3i Yield Belem pour un rendement optimisé sans risque directionnel.

Ces stratégies permettent de diversifier l'exposition aux actifs numériques tout en assurant un rendement optimisé et une gestion rigoureuse des risques.



Perspectives et Opportunités Financières autour de la Blockchain et de l'IA. Est-il Encore Temps Pour Investir? Quelles Sont Les Bonnes Strategies À Adopter en 2025?

W3i—www.w3i.fund

W3i est une société d'investissement basée au Luxembourg, spécialisée dans les technologies d'infrastructures de la blockchain et de l'IA, gérant environ 20 millions d'euros à travers plusieurs fonds: W3i/vc (Venture Capital), W3index (fonds de growth liquide) et W3i/hardware (fonds d'infrastructures physiques) et w3i Yield/Belem, solutions de rendement liquide pour la gestion de trésorerie.

W3i a été fondé en 2021 par
Gonzague de La Tournelle, Nicolas Reynaud et Timothy Stevenson.



FOUNDERS AND INVESTMENT MANAGERS

Timothy Stevenson

- Based in London
- Structured finance and modelling x 10 years (VP @Bear Stearns, Partner @Andante Capital)
- Venture investor > 10 startups
- Founder @fwrdr hydration drink
- Board advisor @BitcoinPoint
- Mathematics degree Edinburgh

Gonzague de La Tournelle

- Based in Paris
- Digital expert x 20 years (AOL, Nokia, Madvertise)
- Founder @Madvertise (IPO Alternext) sold to Azerion (07/22)
- Partner @50 Partners and @TGV
- BA / Advisor / Board member > 20 startups
- ICADE Madrid + INSEAD Blockchain technology certificate

Nicolas Reynaud

- Based in Lisbon, 10 years in London & California
- Digital transformation x 15 years (CMO @Sears, @Mulliez Family Office...)
- Founding Team @laCollection.io & @LITO.io
- Board Member @Particle
- Harvard Business School 'core' 1-yr executive

Venez nous rencontrer à L'IceBergues à Genève le mardi 18 février 2025
pour notre conférence organisée en collaboration avec W3i
Invitation et enregistrement: www.gscgi.ch