

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 366

17 décembre 2024

Rivemont est le gestionnaire de portefeuille responsable des décisions d'investissement pour la stratégie Rivemont crypto.

Le prix du Bitcoin a atteint un nouveau sommet historique à 107 800 \$USD hier, avant de légèrement redescendre. À l'heure actuelle, la plus grande cryptomonnaie mondiale s'échange autour de 107 300 dollars et pourrait du coup rapidement fracasser de nouveaux records.

Les analystes s'accordent à dire que cette tendance haussière pourrait se prolonger jusqu'à la fin de l'année et en 2025, soutenue par des facteurs institutionnels et politiques. Rachael Lucas, analyste chez BTC Markets, souligne que ce nouveau sommet reflète l'évolution du Bitcoin en tant qu'actif plus mature. Autrefois dominé par les investisseurs particuliers, il est désormais soutenu par des demandes institutionnelles, des FNB (fonds

négociés en bourse) et des trésoreries d'entreprises, ce qui renforce sa légitimité sur les marchés financiers. Plusieurs événements récents ont contribué à cette hausse, notamment les déclarations du président élu Donald Trump, qui souhaite créer une réserve stratégique de cryptomonnaies et exploiter leur potentiel économique.

Les marchés se tournent désormais vers la dernière réunion de la Réserve fédérale américaine prévue mercredi. Les attentes d'une réduction des taux d'intérêt de 25 points de base pourraient stimuler davantage le marché des cryptomonnaies. Selon Min Jung, analyste chez Presto Research, les décisions de la Fed et les développements entourant l'inauguration de Trump en janvier auront un impact crucial sur les prix du Bitcoin dans les semaines à venir.

Le Bitcoin a atteint cette semaine un nouveau sommet historique par rapport à l'or, avec un ratio qui s'élève à 37,3. Cela signifie qu'un seul Bitcoin peut désormais acheter environ 37 onces d'or, surpassant le précédent pic de novembre 2021 fixé à 36,7. Cette performance témoigne d'un changement potentiel dans les préférences des investisseurs en matière de réserve de valeur, où le Bitcoin commence à s'imposer comme une alternative crédible à l'or traditionnel. Selon Sidney Powell, PDG de Maple Finance, ce record illustre l'adoption croissante et la maturité du Bitcoin en tant que classe d'actifs. Il attribue cette dynamique aux entrées croissantes dans les fonds négociés en bourse Bitcoin et à une reconnaissance accrue du Bitcoin comme élément essentiel d'un portefeuille équilibré. En dépit de cette percée, les investisseurs continuent de se tourner vers l'or en période d'incertitude, car le Bitcoin reste fortement corrélé aux marchés traditionnels, en partie grâce à l'approbation des FNB Bitcoin américains.

Les fonds négociés en bourse Bitcoin représentent aujourd'hui 119 milliards de dollars d'actifs sous gestion, un chiffre qui reste inférieur aux dollars détenus par les FNB adossés à l'or. Toutefois, la rareté programmée du Bitcoin, avec une offre maximale limitée à 21 millions de tokens et des événements de « halving » qui réduisent périodiquement l'émission, contraste avec la production continue d'or par le minage. Enfin, bien que l'or bénéficie d'une stabilité historique avec une volatilité annuelle d'environ 20 %, le Bitcoin offre un potentiel de

rendement plus élevé malgré une volatilité plus marquée, autour de 50 %. Cette différence en matière de risque et de récompense continue d'alimenter le débat sur la suprématie entre ces deux réserves de valeur dans un environnement économique en constante évolution.

MicroStrategy, première entreprise axée sur le Bitcoin à rejoindre le Nasdaq 100, fera son entrée officielle le 23 décembre 2024. Cette inclusion, liée à la capitalisation boursière de l'entreprise, offre une opportunité majeure grâce aux flux passifs provenant des FNB qui suivent cet indice. Avec une pondération estimée à 0,47 %, cela pourrait générer environ 2,1 milliards de dollars d'achats d'actions MSTR via les fonds adossés au Nasdaq 100, selon Bloomberg.

À moyen terme, MicroStrategy pourrait également viser une inclusion dans le S&P 500, un indice encore plus prestigieux. Actuellement, l'entreprise ne remplit pas tous les critères nécessaires, notamment l'exigence de bénéfices positifs au cours des quatre derniers trimestres. Cependant, grâce aux nouvelles normes comptables du FASB qui entreront en vigueur en janvier 2025, la société pourra évaluer ses réserves de Bitcoin à leur valeur réelle. Cela devrait lui permettre d'enregistrer un gain exceptionnel au premier trimestre 2025, suffisant pour remplir les critères d'éligibilité avant la seconde rebalibration du S&P 500 prévue en juin 2025.

En parallèle, MicroStrategy continue d'accumuler des Bitcoins à un rythme inédit, portant désormais ses réserves à 439 000 BTC, d'une valeur dépassant 45 milliards de dollars. Les analystes, tels que ceux de Bernstein, soulignent que cette stratégie unique améliore la liquidité du titre et permet à l'entreprise de lever davantage de capital pour financer ses achats. Avec un niveau d'endettement autour de 18 % par rapport à ses avoirs en Bitcoin, MicroStrategy a encore de la marge pour émettre de nouvelles dettes ou actions, surtout si le prix du Bitcoin reste stable au-dessus des 100 000 dollars. Les perspectives pour MicroStrategy restent donc très optimistes. Les analystes de Benchmark et de Bernstein maintiennent des recommandations à l'achat avec des objectifs de prix respectifs de 650 et 600 dollars. Grâce à son positionnement stratégique et au soutien institutionnel croissant, l'entreprise continue de consolider son rôle de pionnière dans l'intégration du Bitcoin au

sein du monde financier traditionnel.

La plateforme d'échange de cryptomonnaies FTX, qui s'est effondrée en novembre 2022, prévoit de rembourser ses créanciers et clients au début de 2025. Selon le calendrier annoncé, le plan de réorganisation approuvé par le tribunal entrera en vigueur le 3 janvier 2025, avec un premier versement prévu dans les 60 jours suivant cette date. Les remboursements seront facilités par les plateformes Kraken et BitGo, où les clients éligibles devront effectuer une vérification d'identité (KYC), remplir des formulaires fiscaux et s'inscrire avant l'échéance. Les premiers paiements cibleront les créanciers ayant des créances de 50 000 dollars ou moins, représentant plus de 90 % des créanciers concernés par la faillite de FTX. Les remboursements seront basés sur la valeur en dollars américains des actifs cryptographiques détenus sur FTX au moment de la déclaration de faillite, soit en novembre 2022. Les détails concernant les autres créanciers seront communiqués ultérieurement. FTX prévoit d'allouer jusqu'à 16,5 milliards de dollars pour ces remboursements. Le plan, finalisé en octobre, permettrait à 98 % des créanciers de récupérer environ 118 % de la valeur de leurs créances en dollars américains. Cette démarche marque une étape majeure vers la résolution du scandale FTX et la restitution des fonds aux investisseurs affectés.

Le député texan Giovanni Capriglione a récemment proposé un projet de loi visant à établir une réserve stratégique de Bitcoin pour l'État du Texas. Cette initiative, similaire à des discussions en cours au niveau national aux États-Unis, prévoit de constituer une réserve de Bitcoin conservée pendant au moins cinq ans sans être vendue. Les citoyens texans auront même la possibilité de faire des dons à ce fonds. Le texte de la loi met en avant la volonté du Texas de promouvoir l'innovation dans les actifs numériques tout en renforçant la sécurité financière de ses habitants. Le projet de loi, baptisé H.B. No. 1598, précise que les Bitcoins seront stockés hors ligne, dans un portefeuille sécurisé non connecté à Internet, afin de limiter les risques de piratage. De plus, les transactions impliquant des pays étrangers ou des entités jugées illégales seront strictement interdites. Capriglione a souligné que l'inflation représente une menace majeure pour les investissements et que le Bitcoin, souvent perçu comme une réserve de valeur, pourrait servir de protection contre cette

dernière. L'intérêt pour cette initiative a augmenté depuis l'élection de Donald Trump, qui a exprimé son soutien à Bitcoin, exhortant même ses partisans à ne pas vendre leurs cryptomonnaies. Le Texas, avec ses coûts d'électricité attractifs et ses incitations gouvernementales, est déjà devenu un hub pour les mineurs de Bitcoin. De plus, l'exemple des réserves gouvernementales de Bitcoin aux États-Unis, issues principalement de saisies criminelles et estimées à plus de 198 000 Bitcoins (environ 20 milliards de dollars), a donné du poids à cette proposition.

Ripple lancera aujourd'hui son stablecoin adossé au dollar américain, RLUSD, le 17 décembre. Chaque jeton sera entièrement garanti par des dépôts en dollars américains, des obligations d'État et des équivalents de liquidités. Pour assurer une transparence maximale, une firme d'audit indépendante produira des attestations des réserves de RLUSD, qui seront publiées chaque mois. Ripple rejoint ainsi un marché des stablecoins déjà très compétitif, dominé par des acteurs comme Tether, Circle et PayPal. Tether demeure le leader avec plus de 140 milliards de dollars en circulation. Brad Garlinghouse, PDG de Ripple, a souligné que le lancement du RLUSD sous la régulation stricte de la New York State Department of Financial Services (NYDFS) témoigne d'une approche proactive et conforme aux normes les plus rigoureuses du secteur financier. Dans les premiers mois suivant le lancement, RLUSD sera intégré au service Ripple Payments pour faciliter les transactions destinées aux entreprises, un service qui a déjà traité un volume de 70 milliards de dollars. RLUSD sera initialement disponible sur le XRP Ledger et Ethereum, mais Ripple prévoit d'étendre son stablecoin à d'autres blockchains et applications de finance décentralisée à l'avenir.

Étant donné la nature particulière du fonds Rivemont Crypto pour nos auditeurs (Deloitte), il a été entendu avec eux que de façon courte et temporaire, le fonds sera exclusivement exposé au prix du bitcoin en date du 31 décembre 2024. Soyez assuré que cette situation passagère ne nous empêchera certainement pas de profiter de la alt-season 2025, si elle se présente.

Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 17 décembre 2024, à moins qu'une autre date ne soit mentionnée, et à titre d'information seulement. Ils proviennent de sources que nous jugeons fiables, mais non garanties. Il ne s'agit pas de conseils financiers, juridiques ou fiscaux. Les investissements Rivemont ne sont pas responsables des erreurs ou omissions relativement aux renseignements, ni des pertes ou dommages subis.

//////////////////////////////////// //////////////////////////////////////
Valérie Marquis

19 rue Le Royer Ouest, suite 300
Montreal, Québec, H2Y 1W4
Tél: 819-246-8800
valerie.marquis@rivemont.ca

//////////////////////////////////// //////////////////////////////////////
www.rivemont.ca

Martin Lalonde

160, boul. de l'Hôpital, bureau 202
Gatineau, Québec, J8T 8J1
Tél: 819-246-8800
martin.lalonde@rivemont.ca

[Aimez-nous sur Facebook / Like us on Facebook](#)

Copyright © 2024 Rivemont, tous droits réservés.

Vous désirez des modifications dans la manière de recevoir ces courriels?
Vous pouvez [modifier vos préférences](#) ou [vous désinscrire de la liste](#).

