



ALPHACAP DIGITAL ASSETS
Profil Dynamique

REPORTING AU 31/05/2024

Chiffres clef du portefeuille

	31/05/2024
Solde	
Dépôts	
Rachats	
Plus ou moins-value	
Valeur liquidative	
Nombre total de parts	

Evolution de la valeur liquidative du mandat depuis l'origine



Caractéristiques du mandat

Centralisation	Hebdomadaire
Périodicité de la VL	Quotidienne
Conservateur	Alphacap DA
Commission de mise en gestion ponctuelle	2.39%TTC
Commission de gestion annuelle	2.99%TTC
Commission de surperformance (*)	20% TTC
Frais de conservation	Aucun
Frais d'arbitrage	Aucun
Frais de rachat	Aucun

(*) depuis l'origine

Indicateurs du mandat

Performances Nettes	MTD	YTD	1 an glissant	Performance nette annualisée (*)	Performance nette cumulée (*)
Portefeuille	14,81%	48,85%	117,09%	16,40%	38,35%

(*) depuis l'origine

Risque	Valeur liquidative	Benchmark
Volatilité *	50,96%	
Ratio de sharpe *	0,64	

(*) depuis l'origine

Commentaire de gestion

En mai, Bitcoin a repris une marche vers l'avant. La prise de profits ayant débuté fin avril a donné le prix plancher du mouvement le 1er mai et la tendance court-terme s'est désormais inversée. Bitcoin se rapproche de la borne haute de son trading-range identifié entre \$60 000 et son plus haut à \$73 700. Depuis l'accélération haussière en milieu de mois, le nombre de positions spéculatives ouvertes a augmenté de 30% et le niveau des taux de refinancement (de ces positions) sont repassés positifs, montrant à nouveau beaucoup d'optimisme sur le marché.

Les fondamentaux du marché sont toujours très haussiers même si nous restons dans un trading range. Depuis le Halving, les récompenses obtenues dans chaque bloc sont réduites de moitié, ralentissant fortement la quantité de nouveaux bitcoins émis sur le marché quotidiennement (à 450). Les ETFs Bitcoin ont continué de collecter durant le mois de mai. C'est environ 30 milliards de dollars d'inflows qui ont été collectés depuis leur lancement le 11 janvier dernier, et ce, seulement pour les ETFs de BlackRock et Fidelity.

EXCELLENTE NOUVELLE, les ETFs Ether ont finalement été approuvés le jeudi 23 mai, ce qui a entraîné une hausse de +21% du prix d'Ether en une journée. Cela va apporter des flux entrants importants sur cette valeur. Par anticipation, nous avons largement augmenté l'exposition de nos portefeuilles à Ether au cours des deux derniers mois. Ces ETF ne sont pas encore disponibles à l'achat, attendant l'approbation du formulaire S-1, procédure obligatoire à effectuer pour chacun des distributeurs. Quelques semaines encore d'attente avant leur lancement sur le marché...

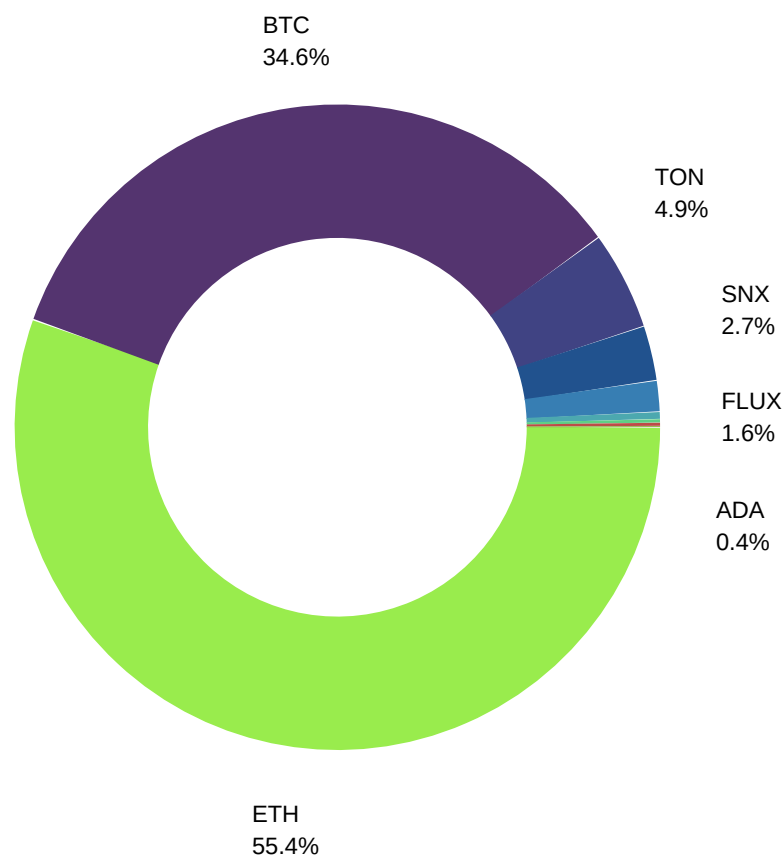
NOTRE POSITION SUR LES ALTCOINSA COMMENCE A BOUGER. La correction d'avril a donné en mai des zones de prix intéressantes sur certains altcoins que nous suivons (Bittensor, Toncoin, Alephium). Nous nous réjouissons aussi du renforcement de nos positions sur Ether, celui-ci ayant particulièrement surperformé.

DISCLAIMER

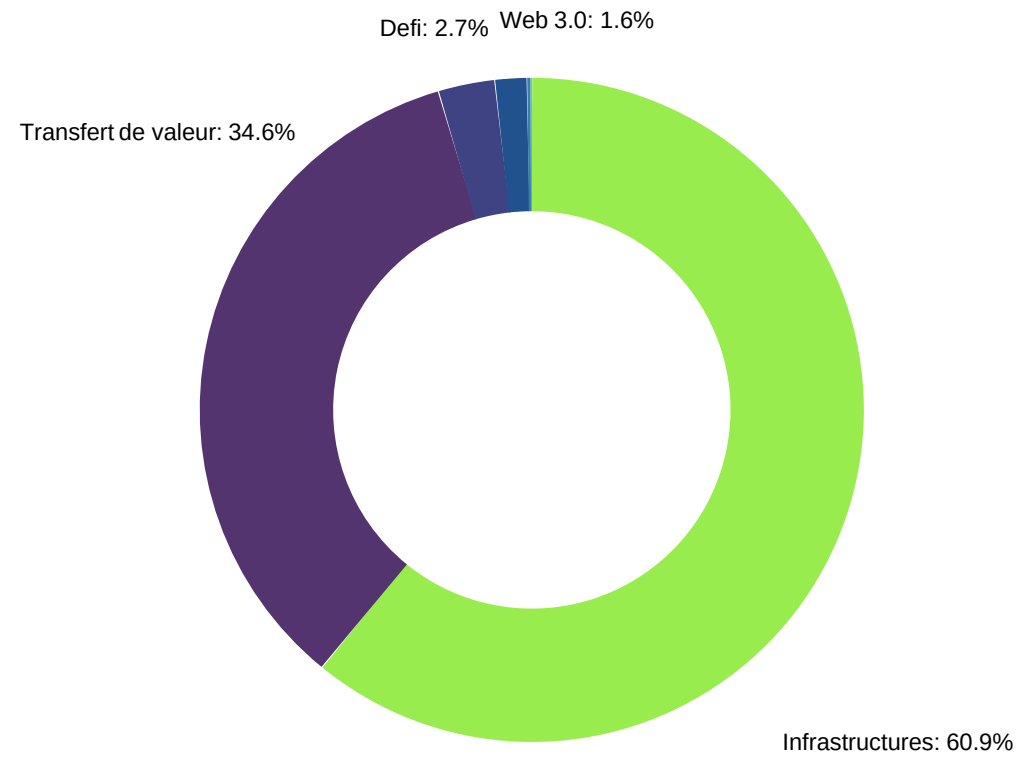
Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne doivent pas être l'élément central de votre décision d'investissement. Par ailleurs, un investissement en actifs numériques peut potentiellement être inapproprié pour des clients de détail. Les investisseurs sont exposés notamment à (i) un risque de perte totale en capital, (ii) un risque élevé de fraude et de perte des actifs numériques, y compris, mais sans s'y limiter, par des cyberattaques et (iii) un risque de volatilité très élevé. Une description plus détaillée des risques liés aux actifs numériques est rappelée dans les contrats Alphacap Digital Assets. Alphacap Digital Assets est enregistrée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en qualité de prestataire de services en actifs numériques (PSAN) sous le numéro E2023-91.

Répartition du portefeuille

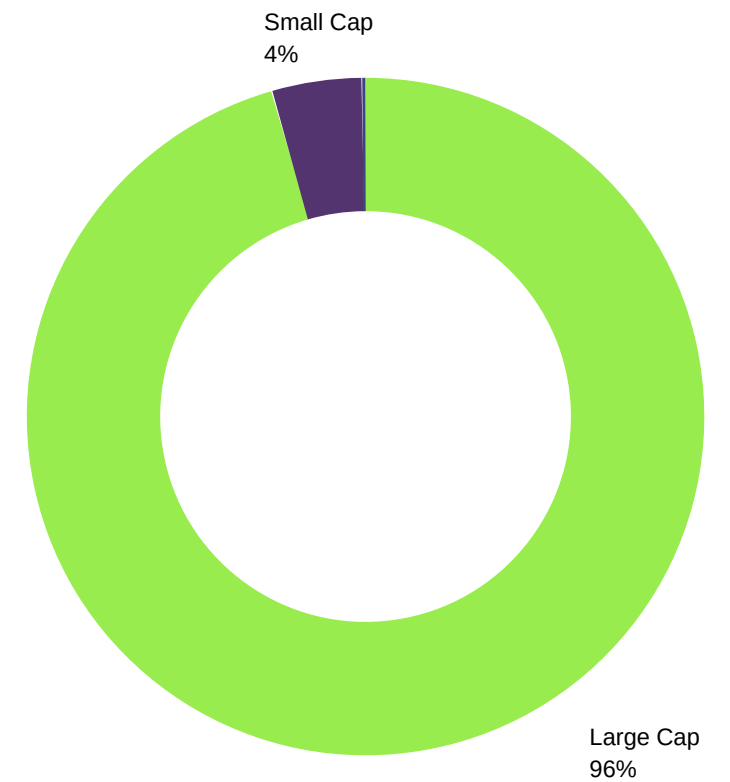
COMPOSITION



THEMATIQUE



TAILLE DE CAPITALISATION



* : Définitions

Commission de surperformance : 20 % maximum de la performance du Portefeuille excédant celle de l'indicateur de référence, sur la période de référence allant du premier janvier au trente et un décembre de l'année pour chaque année, dès lors que la performance du mandat est positive et supérieure à celle de son indice de comparaison.

Volatilité : ampleur des variations du cours d'un actif financier. Elle sert de paramètre de quantification du risque de rendement et de prix d'un actif financier.

Ratio de Sharpe : il permet de calculer la performance d'un investissement par rapport à celle d'un placement sans risque.

DISCLAIMER

Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Elles ne doivent pas être l'élément central de votre décision d'investissement. Par ailleurs, un investissement en actifs numériques peut potentiellement être inapproprié pour des clients de détail. Les investisseurs sont exposés notamment à (i) un risque de perte totale en capital, (ii) un risque élevé de fraude et de perte des actifs numériques, y compris, mais sans s'y limiter, par des cyberattaques et (iii) un risque de volatilité très élevé. Une description plus détaillée des risques liés aux actifs numériques est rappelée dans les contrats Alphacap Digital Assets. Alphacap Digital Assets est enregistrée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) en qualité de prestataire de services en actifs numériques (PSAN) sous le numéro E2023-91.