



**WV FINANCIAL SERVICES**  
Portfolio Management | Crypto Finance | ICO

## **IMPACT DU BITCOIN EN GESTION CLASSIQUE**

Cette étude explore les arguments en faveur de l'inclusion d'une petite allocation de Bitcoin dans **un portefeuille traditionnel avec 60% d'actions / 40% d'obligations du 1er janvier 2014 au 31 mars 2018.**

Bitcoin Annual Returns

YEAR	RETURN
2014	-58%
2015	35%
2016	125%
2017	1,331%
Q1 2018	-45%

Bitcoin augmente considérablement les rendements ajustés au risque du portefeuille traditionnel. **Une allocation de 5% de Bitcoin double presque le rendement et le ratio de Sharpe du portefeuille traditionnel** si l'on suit une stratégie de rééquilibrage appropriée.

	TOTAL RETURN	VOLATILITY (MONTHLY)	SHARPE RATIO	MAX DRAWDOWN
Traditional Portfolio	26.53%	6.5%	0.80	-11.37%
1% Bitcoin	31.09%	6.70%	1.02	-10.95%
5% Bitcoin	50.89%	8.30%	1.55	-9.36%
10% Bitcoin	78.38%	11.6%	1.75	-12.11%

(Bitwise)

*Les informations contenues dans le présent document ont été compilées par WV Financial Services et proviennent de sources considérées comme fiables uniquement à des fins d'information générale et ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement ou fiscaux ni comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir sécurité particulière. WV Financial Services estime que les données sont exactes ou complètes. WV Financial Services n'a aucune obligation de fournir des mises à jour ou des modifications aux données. Aucune décision d'investissement ne devrait être prise en utilisant ces données..*

Bitcoin a de faibles corrélations avec toutes les principales classes d'actifs, y compris les actions (0,12), les obligations (0,25), les matières premières (0,09) et l'or (0,07). C'est parce que les principaux moteurs de rendement à long terme pour Bitcoin et autres crypto actifs sont crypto-spécifiques.

Contrairement aux tendances macroéconomiques telles que les bénéfices des entreprises, la croissance économique, la productivité et les taux d'intérêt, les crypto actifs sont tirés par la croissance du réseau, les améliorations technologiques, les évolutions réglementaires, l'adoption et 'autres facteurs spécifiques.

*Les informations contenues dans le présent document ont été compilées par WV Financial Services et proviennent de sources considérées comme fiables uniquement à des fins d'information générale et ne doivent pas être interprétées comme des conseils d'investissement ou fiscaux ni comme une recommandation d'acheter, de vendre ou de détenir sécurité particulière. WV Financial Services estime que les données sont exactes ou complètes. WV Financial Services n'a aucune obligation de fournir des mises à jour ou des modifications aux données. Aucune décision d'investissement ne devrait être prise en utilisant ces données..*