

## L'envol des crypto actifs : Pourquoi 2025 pourrait marquer un tournant historique

*Samir Kerbage, CIO, Hashdex AG, Membre du GSCGI*

Après plusieurs années d'optimisme prudent, les crypto actifs abordent 2025 avec un changement de ton décisif. Derrière une conjoncture macroéconomique volatile et des actualités fragmentées, le marché montre des signes clairs de maturité structurelle, d'adoption institutionnelle et de résilience en matière de performance. Pour les investisseurs suisses en quête de nouvelles sources de diversification, l'opportunité crypto n'a jamais été aussi lisible... ni aussi accessible.

Chez Hashdex, notre conviction repose sur une thèse simple : la crypto n'est pas un pari spéculatif de court terme, mais une transformation technologique et monétaire de long terme. Et en 2025, cette conviction gagne du terrain auprès des marchés financiers, des régulateurs et des grands allocataires.

### Au-delà de Bitcoin : Une thèse d'investissement diversifiée, capturée par le Nasdaq Crypto Index™

Le **Nasdaq Crypto Index™ (NCI™)**, co-développé par Hashdex et Nasdaq, a été conçu pour suivre les crypto actifs les plus pertinents avec un niveau d'exigence institutionnel. Structuré comme un indice liquide, évolutif et fondé sur des règles transparentes, le NCI couvre environ 80% de la capitalisation totale des actifs éligibles. Sa composition reflète trois piliers fondamentaux de l'investissement crypto :

#### 1. La couche monétaire – Bitcoin comme actif souverain numérique

Bitcoin reste la pierre angulaire du marché. Son statut émergent d'actif de réserve stratégique dépasse désormais le stade du récit. Aux États-Unis, le projet de loi BITCOIN Act vise à officialiser son inclusion dans les réserves nationales. Les fonds souverains et caisses de retraite commencent à allouer, non pour spéculer, mais pour se prémunir contre les chocs systémiques, avec un actif rare, neutre et décentralisé. Dans un monde de plus en plus fragmenté, Bitcoin s'impose comme une version numérique de l'or... avec une portabilité supérieure.

#### 2. La couche infrastructurelle – Ethereum et l'émergence du multichaîne

Ethereum reste l'infrastructure centrale de l'économie décentralisée : il héberge la majorité des stablecoins, des fonds tokenisés et des applications de contrats intelligents. Mais l'écosystème n'est plus monocentrique. Des solutions de scalabilité comme Optimism ou Arbitrum (Layer 2), ainsi que des blockchains haute performance comme Solana ou Avalanche, ouvrent la voie à de nouveaux cas d'usage en temps réel. Le NCI™ reflète cette dynamique grâce à une méthodologie de sélection et de rééquilibrage périodique.

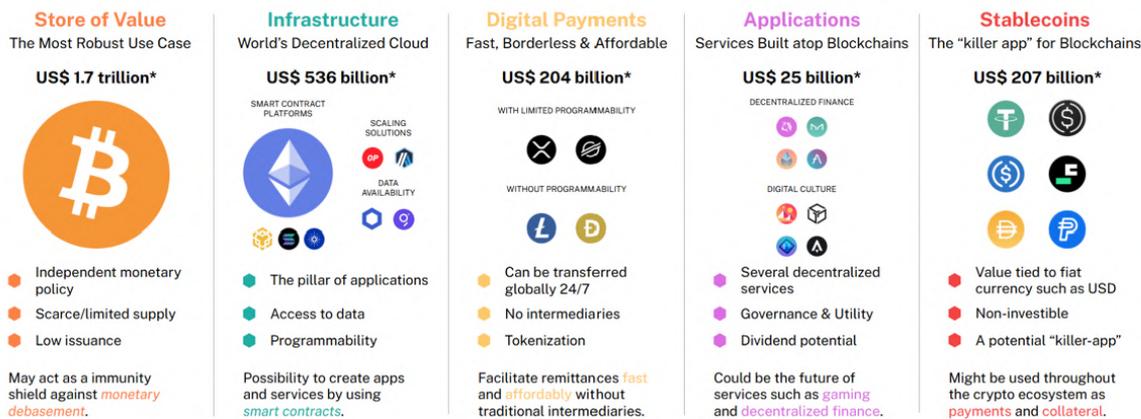


**Hashdex**

### 3. La couche applicative – Stablecoins et tokenisation comme catalyseurs

La véritable percée des crypto actifs, souvent sous-estimée, réside dans leurs cas d'usage concrets. Le marché des stablecoins atteint aujourd'hui 200 milliards de dollars, avec une projection à 2 000 milliards d'ici 2028. Ils alimentent les paiements transfrontaliers, les infrastructures de trésorerie et la finance programmable. En parallèle, la tokenisation d'actifs — longtemps discutée — est désormais mise en œuvre par les plus grandes institutions financières. BlackRock, JPMorgan et Franklin Templeton bâtissent des solutions sur des blockchains publiques. Aux États-Unis, la régulation rattrape son retard, avec un soutien bipartisan à la législation sur les stablecoins et l'architecture des marchés.

#### Why the Nasdaq Crypto Index? Crypto is bigger than bitcoin



\*Source: Hashdex Research with data from Messari (accessed March 25, 2025). Please note that we did not include Bitcoin (BTC) in Digital Payments due to the fact that it has already been included as a Store of Value. It should be noted, however, that Bitcoin is also a payment network and that it accounts for a decent amount of on-chain transactions since its inception. Castle Island Ventures: "Stablecoins: The Emerging Market Story".

### Pourquoi maintenant ? Une asymétrie favorable en 2025

Le cadre macroéconomique de la crypto se renforce discrètement. Depuis les élections américaines, le NCI™ progresse de 27%, tandis que le S&P 500 recule de 8,6% (au 22 avril 2025). Les investisseurs reconsidèrent le rôle des crypto actifs : non plus comme une protection contre le système, mais comme un complément à ce système.

Aux États-Unis, les régulateurs convergent vers des cadres pro-innovation. Cette dynamique politique — rarement alignée entre partis — vise à relocaliser l'innovation, encadrer les marchés offshore, et offrir un accès plus sûr aux investisseurs particuliers et institutionnels.

Côté technologie, les fondations sont en place. Ethereum tient sa promesse de scalabilité; Solana démontre une exécution temps réel à grande échelle ; et les solutions Layer 2 accueillent des millions d'utilisateurs sans compromettre la sécurité.



## Accéder au marché crypto : HASH, le leader européen des ETP indiciels crypto

Pour les investisseurs à la recherche d'une exposition efficiente, diversifiée et institutionnelle aux crypto actifs, le **Hashdex Nasdaq Crypto Index ETP (Ticker : HASH)** constitue une solution de choix. Listé et domicilié en Suisse, HASH offre une exposition 100% collatéralisée aux actifs du Nasdaq Crypto Index, avec un rééquilibrage mensuel, une transparence auditée et une garde multi-actifs.

L'indice compte actuellement neuf actifs, parmi lesquels Bitcoin, Ethereum, Solana, Ripple ou encore Cardano, couvrant ainsi les protocoles fondamentaux et les plateformes émergentes. HASH est aujourd'hui le plus grand ETP crypto diversifié en Europe, et se distingue par sa liquidité, sa régulation et son approche tournée vers l'avenir.

*Allocation (source Hashdex au 10 avril 2025)*

 <b>Bitcoin (BTC)</b>	78,55%	Currency
 <b>Ethereum (ETH)</b>	8,56%	Smart Contracts
 <b>Ripple (XRP)</b>	6,28%	Currency
 <b>Solana (SOL)</b>	4,09%	Smart Contracts
 <b>Cardano (ADA)</b>	1,37%	Smart Contracts
 <b>Chainlink (LINK)</b>	0,40%	Data
 <b>Litecoin (LTC)</b>	0,33%	Currency
 <b>Avalanche (AVAX)</b>	0,29%	Smart Contracts
 <b>Uniswap (UNI)</b>	0,14%	Exchanges

### Conclusion : Une fenêtre d'opportunité

Le cas d'investissement dans les crypto actifs n'est plus spéculatif : il est structurel. À mesure que l'adoption progresse, que les cas d'usage se concrétisent, et que les cadres réglementaires s'affinent, les crypto actifs s'imposent comme une composante légitime de l'allocation de portefeuille.

Pour les investisseurs suisses, il ne s'agit plus seulement de capter une performance, mais de s'exposer en amont à une transformation technologique durable. Avec le Nasdaq Crypto Index ETP (HASH), cette opportunité est désormais à portée de main.



**Hashdex**

Plus d'informations sur Hashdex dans notre [brochure de présentation](#) ou sur [www.hashdex.com](http://www.hashdex.com).

#### Informations importantes

Ce document est qualifié de publicité au sens de l'article 68 de la Loi suisse sur les services financiers et/ou de l'article 95 de l'Ordonnance suisse sur les services financiers et n'est ni un prospectus, ni une fiche d'information de base (FIB), ni un document d'information clé (DIC). Tout prospectus (dans le cadre d'une offre au public ou d'une admission à la négociation) et/ou toute FIB ou DIC (pour un produit destiné à être offert à des clients de détail), le cas échéant et/ou disponible, des instruments financiers décrits dans le présent document, à compter de la date de sa publication (qui peut être antérieure, le jour même ou postérieure à la date du présent document) et sous réserve des lois sur les valeurs mobilières applicables, est disponible auprès de Hashdex AG.

Ce document exprime l'opinion de Hashdex à des fins d'information seulement et ne prend pas en compte les objectifs d'investissement, la situation financière ou les besoins individuels d'un ou d'un groupe particulier d'investisseurs. Nous recommandons de consulter des professionnels spécialisés pour prendre des décisions d'investissement. Il est conseillé aux investisseurs de lire attentivement le prospectus ou les règlements avant d'investir leurs fonds. Les informations et conclusions contenues dans ce document peuvent être modifiées à tout moment, sans préavis. Ce document ne peut être copié, reproduit ou distribué sans l'accord préalable et express de Hashdex. Pour plus d'informations, consultez notre espace commercial.

L'investissement dans tout véhicule d'investissement est très spéculatif et n'est pas destiné à constituer un programme d'investissement complet. Il est conçu uniquement pour des personnes sophistiquées qui peuvent supporter le risque économique de perdre la totalité de leur investissement et qui ont un besoin limité de liquidité dans leur investissement. Il n'y a aucune garantie que les véhicules d'investissement atteindront leur objectif d'investissement ou ne restitueront aucun capital.

Les performances passées ne sont pas un guide pour les performances futures et ne devraient pas être le seul facteur de considération lors de la sélection d'un produit. Un investisseur devrait prendre en compte les objectifs d'investissement, les risques, les frais et les dépenses de l'investissement soigneusement avant d'investir.

Ces documents ne constituent pas une offre de la part de Hashdex ou de toute autre personne pour souscrire ou acheter des produits de Hashdex. Ces documents sont uniquement à des fins d'information et ne prétendent pas être complets ou exhaustifs. Aucune confiance ne peut être accordée, à quelque fin que ce soit, aux informations contenues dans ces documents, à leur exactitude ou à leur exhaustivité. Les informations contenues dans ces documents sont sujettes à modification.

Nasdaq®, Nasdaq Crypto Index™, NCI™, Nasdaq Crypto Index Europe™ et NCIE™ sont des marques déposées de Nasdaq, Inc. (qui avec ses sociétés affiliées est désigné sous le nom de "Corporations") et sont autorisées à être utilisées par Hashdex Asset Management Ltd. Le Hashdex Nasdaq Crypto Index ETF et le Hashdex Nasdaq Crypto Index Europe ETP (les "Produits") n'ont pas été examinés par les Corporations quant à leur légalité ou leur pertinence. Les Produits ne sont pas émis, approuvés, vendus ou promus par les Corporations. LES CORPORATIONS NE FOURNISSENT AUCUNE GARANTIE ET NE SUPPORTENT AUCUNE RESPONSABILITÉ À L'ÉGARD DES PRODUITS.

Les produits de l'émetteur ne sont pas qualifiés comme des parts d'un fonds d'investissement collectif selon les dispositions pertinentes de la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs (LPCC), telle que modifiée, et ne sont pas autorisés à cet effet. Par conséquent, ni les produits ni l'émetteur ne sont régis par la LPCC, ni supervisés ou approuvés par l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers FINMA (FINMA). En conséquence, les investisseurs ne bénéficient pas de la protection spécifique des investisseurs prévue par la LPCC.

L'approbation du Prospectus de Base (CH) 2024 ne doit pas être comprise comme une approbation par l'autorité d'examen, ou toute autorité, des valeurs mobilières offertes ou admises à la négociation sur un marché réglementé. Les investisseurs potentiels admissibles devraient lire le Prospectus de Base (CH) 2024, les conditions finales pertinentes et le document d'information clé avant de prendre une décision d'investissement afin de comprendre pleinement les risques et les récompenses potentiels associés à la décision d'investir dans les valeurs mobilières. Vous êtes sur le point d'acheter un produit qui n'est pas simple et peut être difficile à comprendre.

Aucune offre, vente, revente ou livraison de produits ou distribution de matériel d'offre relatif à des produits ne peut être faite dans ou à partir de toute juridiction, sauf dans des circonstances qui permettront de se conformer à toutes les lois et réglementations applicables, et qui n'imposeront aucune obligation à l'émetteur.



**Hashdex**

Membre du GSCGI