

2024

PACK OPPORTUNITY

Misez sur des projets à hauts potentiels

Ce Pack est entièrement composé de projets que nous jugeons à l'heure actuelle comme particulièrement émergents et pérennes. Cette offre est d'avantage destinée aux investisseurs moyen-long terme.

SOMMAIRE

Analyse financière

01

**Pourquoi fait-on un
réarbitrage ?**

02

Performances passées

08

Risques

09

Annexes

10

ANALYSE FINANCIÈRE

Le marché des cryptomonnaies a connu une période de baisse prolongée, connue sous le nom de "bear market", au cours des derniers mois. Cependant, il semble que nous nous approchions de la fin de cette phase baissière, et les signes d'un prochain bullrun commencent à se manifester.

L'un des facteurs qui pourrait contribuer à ce revirement de tendance est le halving de Bitcoin, un événement prévu pour se produire environ tous les quatre ans.

Historiquement, chaque halving de Bitcoin a été suivi d'une période de hausse des prix, souvent appelée "bullrun". Les deux halvings précédents, en 2016 et 2020, ont été suivis d'une augmentation significative du prix du Bitcoin comme vous pouvez le voir sur le graphique. Il est également important de souligner qu'un point bas semble avoir été trouvé pour cette phase baissière.

Il convient de noter que le halving de Bitcoin n'est pas le seul facteur à considérer pour prévoir les prochaines tendances du marché des cryptomonnaies. D'autres facteurs tels que l'adoption croissante des cryptomonnaies par les institutions financières, les avancées technologiques dans l'espace blockchain et les réglementations gouvernementales peuvent également avoir un impact significatif sur les prix.

De plus, il est important de garder à l'esprit que le marché des cryptomonnaies est hautement volatil et imprévisible. Les prévisions à court terme sont souvent remises en question par des événements inattendus ou des fluctuations soudaines du marché.



Graphique de la capitalisation totale des cryptomonnaies

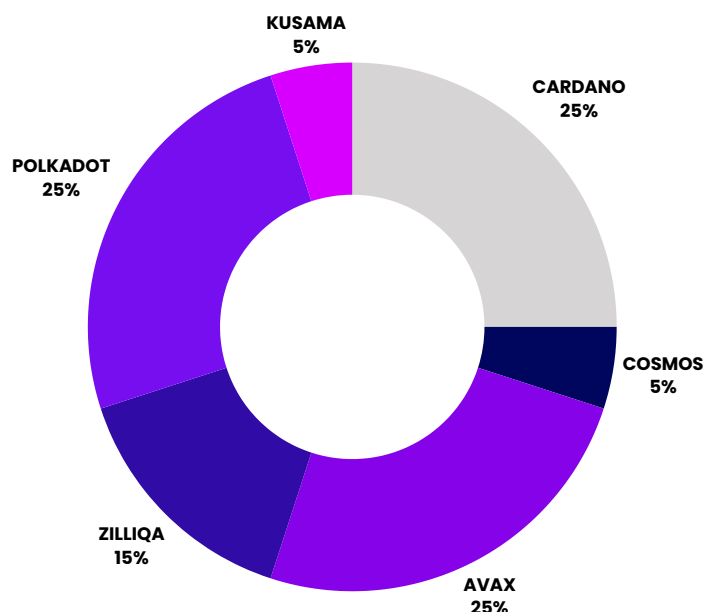
POURQUOI FAIT-ON UN RÉARBITRAGE ?

Tout d'abord, nous avons adopté une nouvelle méthode de réallocation, prudentielle et back testée sur une durée de 1 an.

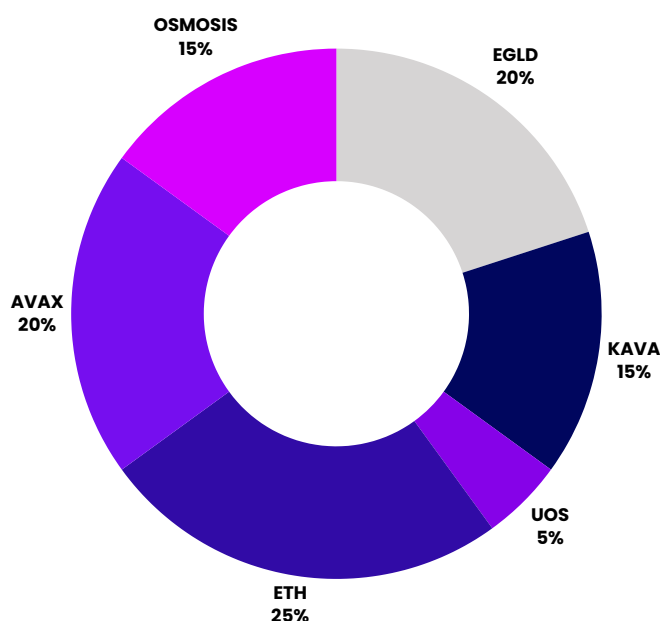
Ensuite nous avons observé une forte résilience du réseau COSMOS HUB et ainsi s'exposer davantage avec des tokens récents (OSMOSIS et KAVA).

ETH a été ajouté pour solidifier le portefeuille et réduire la volatilité de certains tokens comme EGLD. Le token UOS nous permet de mettre un pied dans le monde du gaming, toujours de manière contrôlée et sécurisée.

ANCIEN PACK



NOUVEAU PACK



La chaine POLKADOT ne semble pas faire ses preuves de même pour CARDANO qui ne semble pas dessiner de tendance particulière.

Nous remarquons aussi que le marché n'accepte que très peu de projets sur le long terme, Ethereum reste leader.

KUSAMA



Ce deuxième graphique nous informe sur le volume échangé, nous observons une très forte baisse d'intérêt par les utilisateurs. (données : token terminal)

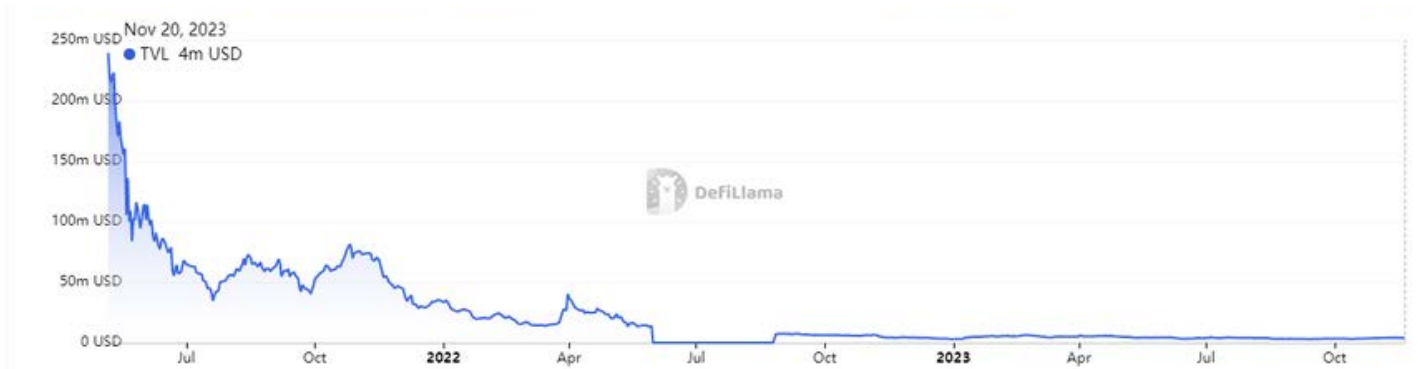


Ici, nous avons la totalité des frais payés par les utilisateurs à la plateforme. Que l'on peut aussi traduire comme profit de la plateforme (données : token terminal)

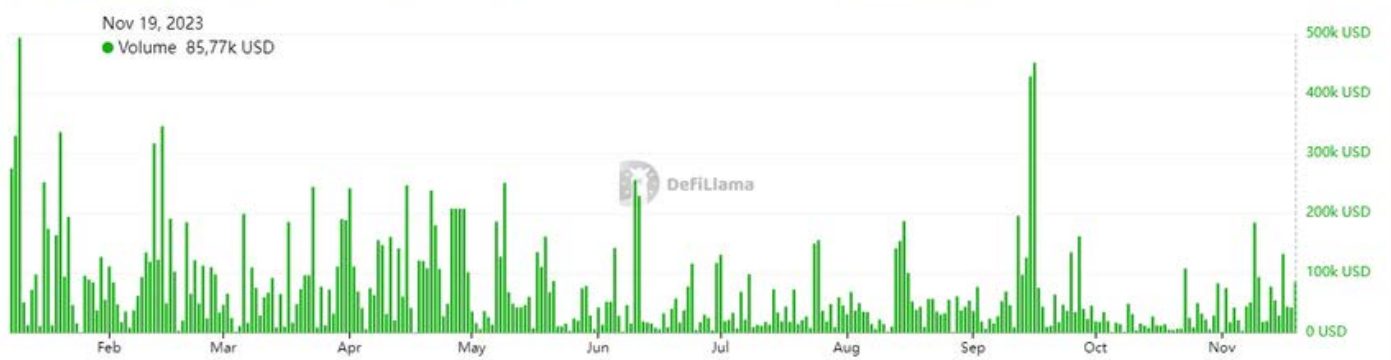


Le nombre d'utilisateurs actif reste stable et ne montre aucune tendance majeure (données : token terminal)

ZILIKA



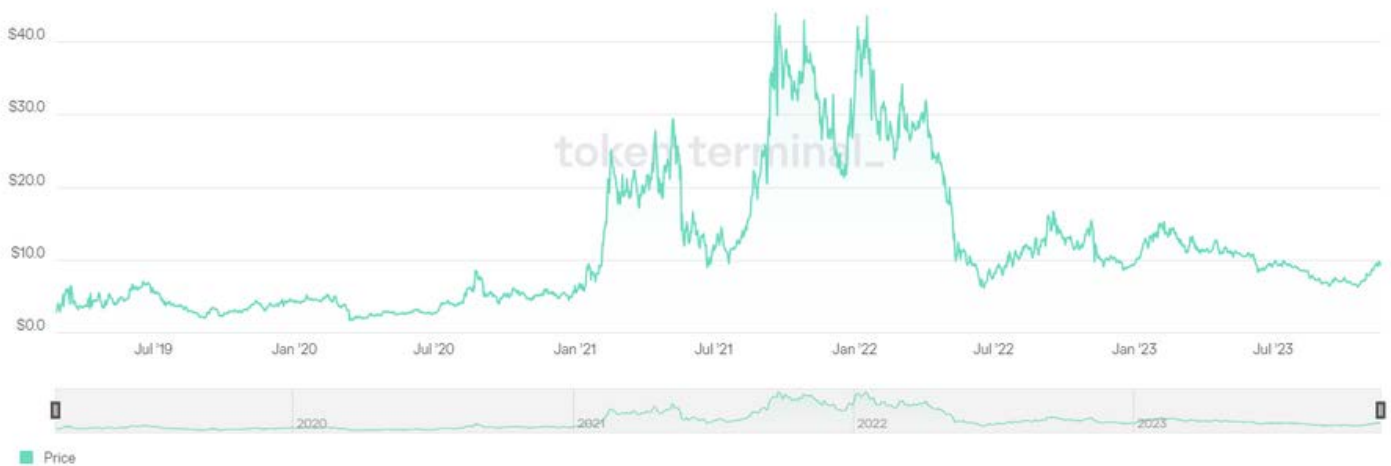
Ce deuxième graphique nous informe sur la valeur totale verrouillée (TVL), nous observons une forte baisse des tokens bloqués. (données : DEFI LAMA)



Ici, nous avons le volume qui décroît. (données : DEFI LAMA)



Le prix (données : DEFI LAMA)



Le prix du token ATOM est échangé à hauteur de 9\$ et garde un range assez élevé par rapport à son plus bas de 2020 (données : token terminal)



Ici, nous avons la totalité des frais payés par les utilisateurs à la plateforme. Que l'on peut aussi traduire comme profit de la plateforme (données : token terminal)



Le nombre d'utilisateurs actif s'accumule progressivement (données : token terminal)

POLKADOT

POLKADOT et KUSAMA font partie du même écosystème. KUSAMA étant une plateforme beta avant de se lancer sur POLKADOT. Les données sont assez similaires avec ce dernier.



Ici, nous avons la totalité des frais payés par les utilisateurs à la plateforme. Que l'on peut aussi traduire comme profit de la plateforme (données : token terminal)



Ce deuxième graphique nous informe sur le volume échangé, nous observons une très forte baisse d'intérêt par les utilisateurs. (données : token terminal)



Le prix du token ATOM est échangé à hauteur de 9\$ et garde un range assez élevé par rapport à son plus bas de 2020 (données : token terminal)

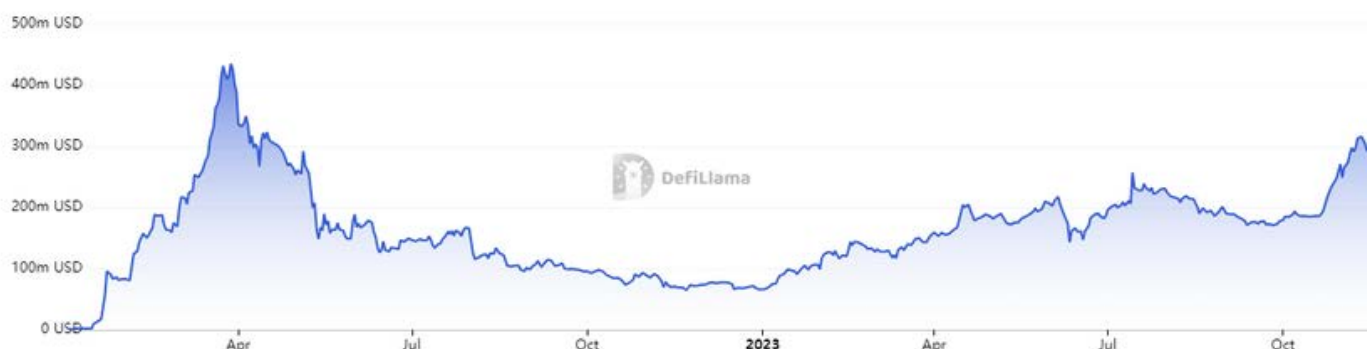
Le concurrent direct de ETHEREUM ne pique toujours pas l'intérêt des utilisateurs. D'après les données, les performances sont stables sans tendance particulière. Peu de données accessibles sur CARDANO, la comparaison est donc difficile à effectuer.



N'ayant pas beaucoup de volume transactionnel, le revenu de la plateforme n'est pas non plus au rendez-vous. (données : token terminal)



Ici, comme nous l'avons vu plus haut, le volume transactionnel décroît (données : token terminal)



Le montant des tokens bloqués est en revanche sur une tendance haussière (données : DEFI LAMA)

ALLOCATION DU NOUVEAU PORTEFEUILLE

_ Nous avons modélisé notre portefeuille en minimisant la variance (volatilité). Concernant le rendement nous n'avons pas mis de condition car les données ne prennent en compte que l'année 2023 car certains projets sont récents .

_ Le portefeuille a une dispersion moyenne de plus ou moins 2.23% par rapport au rendement annuel (-31%) sur 2023.

_ Le beta nous informe sur la mesure du risque hebdomadaire de chaque actif. Ainsi, un actif avec $\beta < 1$ signifie que la volatilité est faible et inversement pour un $\beta > 1$. L'allocation est axée sur les actifs avec les betas les plus faibles.

Pour réduire le risque, nous avons alloué un montant élevé dans des coins à beta plutôt faible comme ETH ou AVAX et non UOS qui est un projet plutôt récent n'ayant pas encore fait ses preuves.

	weights	R_mean_w	std_w	beta		R_w
ETH	0,25	0,007553	0,064126	0,466178		0,001888
KAVA	0,15	-0,00172	0,118142	0,913726		-0,00043
OSMOSIS	0,15	-0,03359	0,119093	1,478322		-0,00504
AVAX	0,2	-0,00741	0,109972	1,141773		-0,00148
EGLD	0,2	-0,00895	0,077734	0,379972		-0,00179
UOS	0,05	-0,00357	0,104845	0,230025		-0,00018
	1					
					R_port_w	-0,00703
					R_port_a	-0,30709
					std_port_a	2,233716

weights : poids alloué à chaque actif

R_mean_w : rendement moyen hebdomadaire

std_w : écart moyen du rendement hebdomadaire (volatilité)

beta : mesure de risque

R_w : rendement par actif hebdomadaire

R_port_w/a : rendement du portefeuille hebdomadaire / annuel

std_port_a : écart moyen du rendement annuel

MATRICE DE CORRÉLATION

Ici, le prix de ETH est corrélé à -11.9%(0.119) avec le prix de KAVA et à 17%(0.17) avec le prix de AVAX.

	ETH	KAVA	OSMOSIS	AVAX	EGLD	UOS
ETH	1					
KAVA	-0,11907	1				
OSMOSIS	0,10449	-0,02443	1			
AVAX	0,173541	-0,18913	0,14915	1		
EGLD	0,719075	-0,05254	-0,00334	0,13961	1	
UOS	-0,03191	0,310262	-0,03129	-0,05692	-0,01191	1

_Voici la matrice de corrélation de nos actifs. Plus on se rapproche de 1 plus les actifs sont corrélés et inversement. Pour avoir un portefeuille équilibré il nous faut des tokens le plus décorélés possible pour disperser le risque. Ce qui est le cas pour opportunity

_ Nous avons utilisé comme données, les rendements hebdomadaires du 13/11/2022-08/10/2023.

PERFORMANCES PASSÉES

	PACK OPPORTUNITY	BTC
T1 2023	: +42%	+57%
1 an - 2022	: -84%	-89.8%
3 ans - 2020/2022	: +585%	+223%

Lecture :

T1 2023 : Un investissement de 10 000€ au 01/01/2023 valait 14 200€ au 01/04/2023

1 an : Un investissement de 10 000€ au 01/01/2022 valait 1 600€ au 01/01/2023

3 ans : Un investissement de 10 000€ au 01/01/2020 valait 68 500€ au 01/01/2023

on observe une surperformance du pack par rapport à BTC ainsi qu'une meilleure résilience. Il est donc plus intéressant d'investir dans les packs que sur BTC.

- En 2022 le pack Opportunity a baissé de 84% contre 89.8% pour BTC
- Sur 3 ans, le pack Opportunity a performé de +585% contre +223% pour BTC

Avertissement : Les performances passées des produits d'investissement mentionnés dans ce document ne garantissent en aucun cas les performances futures. Les rendements passés ne sont pas indicatifs des résultats futurs, et les fluctuations des marchés financiers peuvent entraîner des gains ou des pertes. Les informations fournies sont uniquement à titre informatif et ne doivent pas être considérées comme des conseils en matière d'investissement. Les investisseurs potentiels doivent comprendre les risques inhérents à tout investissement et consulter un conseiller financier qualifié avant de prendre une décision d'investissement. Les résultats individuels peuvent varier en fonction des objectifs d'investissement, de la tolérance au risque et d'autres facteurs. Veuillez lire attentivement toutes les informations disponibles avant de prendre une décision d'investissement.

LES RISQUES



Le niveau de risque représenté est propre aux actifs numériques. Il n'est pas comparable avec des produits financiers classiques.

Les risques associés à la conservation d'actifs numériques

Lorsque vous choisissez de conserver vous même vos actifs numériques, perdre ou vous faire voler vos clés privées revient à perdre ou vous faire voler l'accès à votre portefeuille et donc ce qu'il contient. Notre société est experte dans la conservation d'actifs numériques et est enregistrée auprès de l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) pour l'activité de Conservation d'actifs numériques pour compte de tiers. En passant par Feel Mining, le Client limite les risques de hacks et de perte d'accès à ses clés privées.

Les risques associés à la volatilité des cryptomonnaies

Ces produits représentent un niveau de risque élevé et ne conviennent pas à de nombreux investisseurs. Ces produits présentent un risque de perte en capital élevé mais ne dépassant pas le montant investi. Vous ne devez pas investir d'argent que vous ne pouvez pas vous permettre de perdre. Les performances passées ne sont pas une indication des performances futures qui peuvent varier aussi bien à la hausse qu'à la baisse.

Les risques associés à la finance décentralisée

Problèmes informatiques, hacks – L'analyse des protocoles et la diversification des stratégies réduisent ces risques au maximum :

- Les protocoles sont sélectionnés selon des métriques strictes et adaptées et selon les différentes phases de marché.
- Feel Mining ne place pas plus de 30% du total des fonds des clients sur un même protocole afin de limiter l'impact des attaques potentielles.
- Nous diversifions les stratégies utilisées sur chacun de ces protocoles : liquidity providing, lending / borrowing, arbitrage. Nous diversifions les pools de liquidité utilisées.

Lien vers la liste blanche des PSAN de l'AMF :

https://www.amf-france.org/fr/espace-professionnels/fintech/mes-relations-avec-lamf/obtenir-un-enregistrement-un-agrement-psan#Liste_des_PSAN_enregistrés_auprès_de_lAMF

ANNEXES

OSMOSIS

QU'EST CE QUE C'EST ?

Osmosis (OSMO) est une bourse décentralisée (DEX) pour Cosmos, offrant une expérience de trading et de liquidité améliorée. En tant que DEX appchain, Osmosis bénéficie d'un contrôle accru, permettant des innovations telles que le Superfluid Staking pour renforcer la sécurité. La vision d'Osmosis est de construire un DEX inter-chaînes natif connectant Ethereum, Bitcoin, et d'autres blockchains via IBC. Des fonctionnalités avancées, telles que le prêt, la marge, les NFT, et les stablecoins, sont intégrées pour reproduire les services d'un échange centralisé, tout en minimisant la confiance nécessaire dans la finance décentralisée.



ULTRA

QU'EST CE QUE C'EST ?

Ultra est une plateforme et un écosystème de jeux vidéo visant à briser le monopole actuel des plateformes comme Steam. Sa mission est d'offrir de nouvelles opportunités aux développeurs, joueurs et influenceurs. Ultra promet une solution plus équitable avec des jeux immédiatement jouables, des gains en UOS, et l'accès à des titres exclusifs. Les développeurs profitent d'outils marketing plus efficaces et d'une augmentation potentielle de 20 % de leurs revenus. En plus de la publication de jeux, Ultra propose aux annonceurs une plateforme de services à la demande, la revente de jeux d'occasion par les joueurs, et une application exclusive à la plateforme.

QU'EST-CE QUI LE REND UNIQUE ?

Ultra prétend se démarquer en construisant une plateforme d'édition de jeux PC de premier ordre qui peut non seulement rivaliser avec les solutions existantes, mais aussi les surpasser. Cette infrastructure offre quelques avantages spécifiques aux développeurs et aux joueurs, qui sont censés aider Ultra à atteindre son objectif.



ETHEREUM

QU'EST CE QUE C'EST ?

Ethereum est un système blockchain décentralisé et open source qui dispose de sa propre cryptomonnaie : l'Ether. L'ETH agit en tant que plateforme pour une multitude de cryptomonnaies mais aussi pour l'exécution de contrats intelligents (smarts contracts).

C'est en 2013 que Vitalik Buterin décrit l'Ethereum pour la première fois dans son livre blanc. Buterin et les autres cofondateurs assurent le financement du projet grâce à une levée de fonds publique en ligne au cours de l'été 2014. Ils lancent officiellement la blockchain le 30 juillet 2015.

Ethereum est le pionnier du concept de plateforme de smarts contracts sur une blockchain. Les contrats intelligents sont des logiciels qui exécutent automatiquement les actions nécessaires pour remplir un accord entre plusieurs parties sur Internet. Conçus pour réduire les intermédiaires entre les différentes parties, ils permettent des frais de transaction moins élevés et des transactions plus fiables.

L'innovation principale d'Ethereum était de concevoir une plateforme qui lui permettait d'exécuter des contrats intelligents en utilisant la blockchain, ce qui renforce les bénéfices existants de cette technologie. Selon le cofondateur Gavin Wood, la blockchain d'Ethereum est conçue comme une sorte « d'ordinateur unique pour le monde entier » qui, en théorie, pourrait rendre tout logiciel plus solide, plus résistant à la censure et plus sécurisé en fonctionnant sur un réseau de nœuds publics répartis tout autour du monde.

En plus des smarts contracts, la blockchain Ethereum peut accueillir d'autres cryptomonnaies, ceci grâce à l'utilisation de sa norme de compatibilité ERC-20. Jusqu'à présent, c'est d'ailleurs l'usage principal de la plateforme ETH : plus de 280 000 coins ERC-20 ont été lancés. Plus de 40 de ces jetons figurent dans le classement des 100 cryptomonnaies à la plus grande capitalisation boursière, comme le USDT, le LINK ou le BNB.



AVALANCHE

QU'EST CE QUE C'EST ?

Avalanche est une blockchain de première couche (layer 1) qui fonctionne comme une plateforme pour des applications décentralisées et des réseaux blockchain personnalisés. Il s'agit de l'un des principaux rivaux d'Ethereum, visant à détrôner Ethereum de son titre de "blockchain la plus populaire" pour des contrats intelligents. Pour ce faire, ils proposent un débit de transactions plus élevé allant jusqu'à 6500 transactions par seconde, sans pour autant compromettre la scalabilité.

C'est l'architecture unique d'Avalanche qui lui permet ça. Le réseau Avalanche est constitué de trois blockchain individuelles : la X-Chain, la C-Chain et la P-Chain. Chaque chaîne a un objectif distinct, bien différent de celui du Bitcoin et de l'Ethereum qui font valider les transactions par un ensemble de nœuds. Les blockchains d'Avalanche utilisent même des mécanismes de consensus différents basés sur leurs cas d'utilisation.

Après le lancement de son mainnet en 2020, Avalanche s'est concentré sur le développement de son propre écosystème de DApps et de DeFi. Différents projets basés sur Ethereum comme SushiSwap et TrueUSD ont été intégrés à Avalanche. De plus, la plateforme est constamment en train d'améliorer son interopérabilité entre son propre écosystème et celui d'Ethereum, notamment à travers le développement de passerelles.

Avalanche a pour ambition de résoudre le trilemme de la blockchain qui suppose qu'une blockchain ne peut atteindre un niveau suffisant de décentralisation avec sa mise à échelle. Ce problème génère des frais de gas élevés, ce qui est souvent le cas avec Ethereum.



KAVA

QU'EST CE QUE C'EST ?

Kava est une blockchain de niveau 1 qui combine la vitesse et l'interopérabilité de Cosmos avec la puissance de développement d'Ethereum.

Kava a été conçue dès le départ pour optimiser ses ressources en vue de la croissance du protocole, renforcée par sa technologie Cosmos EVM qui permet une évolutivité, une vitesse, une sécurité et une assistance aux développeurs maximales.

Les constructeurs sur Kava gagnent une part du fonds d'incitation des développeurs de Kava Rise, d'une valeur de 750 millions de dollars, grâce à la méthode de distribution du programme basée sur la blockchain, conçue pour récompenser les meilleurs protocoles chaque mois en fonction de l'utilisation.

Il utilise un réseau de nœuds de validation pour confirmer les transactions. Ces nœuds de validation doivent fournir des garanties pour pouvoir valider les transactions. Si les validateurs se comportent mal ou ne satisfont pas à des exigences minimales rigoureuses, leur mise sera pénalisée, ce qui les incitera à rester honnêtes et efficaces.

Les détenteurs de Kava peuvent gérer un nœud de mise pour obtenir des récompenses KAVA directement à partir du protocole. Cependant, seuls les 100 premiers nœuds Kava (également appelés validateurs) sont éligibles pour recevoir ces récompenses.



QU'EST CE QUE C'EST ?

Cosmos se présente comme un projet qui résout certains des problèmes les plus difficiles auxquels est confronté l'industrie de la blockchain. Il vise à offrir un antidote aux protocoles de preuve de travail "lents, coûteux, non évolutifs et nuisibles à l'environnement", tels que ceux utilisés par Bitcoin, en proposant un écosystème de blockchains connectées.

Le projet vise également à rendre la technologie blockchain moins complexe pour les développeurs grâce à un cadre modulaire qui démystifie les applications décentralisées. Enfin, un protocole de communication interblockchain facilite la communication entre les réseaux de blockchain, évitant ainsi la fragmentation du secteur.

Les origines de Cosmos remontent à 2014, année de la création de Tendermint, l'un des principaux contributeurs au réseau. En 2016, un livre blanc pour Cosmos a été publié - et une vente de jetons a eu lieu l'année suivante.



Les jetons ATOM sont obtenus grâce à un algorithme hybride de preuve d'enjeu, ils aident à maintenir la sécurité du Cosmos Hub, la blockchain phare du projet. Cette cryptomonnaie joue également un rôle dans la gouvernance du réseau.

Certains acteurs du secteur des cryptomonnaies s'inquiètent du niveau de fragmentation des réseaux de blockchains. Il en existe des centaines, mais très peu d'entre eux peuvent communiquer. Cosmos vise à renverser cette situation en rendant cela possible.

Cosmos est décrit comme la "Blockchain 3.0" et, comme nous l'avons mentionné précédemment, l'un de ses principaux objectifs est de faire en sorte que son infrastructure soit simple à utiliser. À cette fin, le kit de développement logiciel Cosmos met l'accent sur la modularité. Cela permet de construire facilement un réseau en utilisant des morceaux de code qui existent déjà. À long terme, on espère que les applications complexes seront ainsi faciles à construire.

L'évolutivité est une autre priorité, ce qui signifie qu'il est possible de traiter beaucoup plus de transactions par seconde que les blockchains plus anciennes comme Bitcoin et Ethereum. Si les blockchains doivent un jour être adoptées par le grand public, elles devront être capables de répondre à la demande aussi bien que les sociétés de traitement des paiements ou les sites web existants, voire être encore plus performantes.

MultiversX (EGLD)

QU'EST CE QUE C'EST ?

MultiversX est un protocole blockchain qui propose des transactions très rapides grâce au sharding. Ce projet se décrit comme étant un écosystème technologique pour le nouvel internet, qui inclut la fintech, la finance décentralisée et le Internet of Things. Sa plateforme d'exécution de contrats intelligents serait capable d'effectuer 15 000 transactions par seconde, avec une latence de six secondes et des frais de transaction de 0,001\$.

MultiversX offre des jetons EGLD à la communauté et aux participants actifs. L'EGLD, ou Electronic Gold, est le jeton natif d'Elrond. Il agit comme une réserve de valeur pour payer l'utilisation du réseau. Le jeton sert aussi de moyen d'échange entre les utilisateurs de la plateforme et les validateurs. Les utilisateurs paient des frais de transaction en EGLD et les validateurs fournissent des services.



QU'EST-CE QUI LE REND UNIQUE ?

MultiversX est une plateforme blockchain destinée à l'économie du nouvel internet, aux applications décentralisées et à l'utilisation en entreprise. Son atout principal est sa grande scalabilité. MultiversX affirme qu'il s'agit du premier réseau blockchain qui regroupe à la fois le sharding d'état, de réseau et de transaction. Selon sa documentation, MultiversX souhaite développer son écosystème et faire de l'EGLD un actif de réserve de valeur.

Pour atteindre cet objectif, le réseau fonctionne à l'aide de 2 169 nœuds validateurs répartis en quatre fragments : trois fragments d'exécution, capables de traiter 5 400 transactions chacun, et un fragment de coordination, le "Metachain". L'architecture adaptative de sharding d'état de l'Elrond fragmente entièrement l'état, les transactions et le réseau. Il peut évoluer en ajoutant un shard supplémentaire lorsque la demande de throughput n'est pas remplie. Il a été testé pour exécuter 263 000 TPS dans un environnement public, avec 1500 nœuds dans 29 pays différents, répartis en 50 shards.

Afin d'encourager l'adoption, le projet soutient les développeurs qui s'investissent dans la plateforme en leur donnant la possibilité de toucher 30% des frais des contrats intelligents en guise de redevances.