SOXLB - Semicon Bull 3X ETF (bStocks Tokenized ETF)

Le SOXLB, ou Semicon Bull 3X ETF (bStocks Tokenized Stock), est un instrument financier innovant qui fusionne le monde de la finance traditionnelle et celui de la blockchain. Il s'agit d'un certificat tokenisé représentant une exposition économique au fonds négocié en bourse (ETF) américain Direxion Daily Semiconductor Bull 3X Shares (SOXL).

Fonctionnement et Technologie : Chaque token SOXLB est conçu pour répliquer la performance quotidienne du SOXL avec un effet de levier de 3x. Cela signifie que pour chaque mouvement de 1% du SOXL, le SOXLB vise à bouger de 3% dans la même direction. Cette exposition amplifiée est rendue possible par l'utilisation de produits dérivés par le fonds sous-jacent SOXL, qui est lui-même basé sur l'indice PHLX Semiconductor Sector Index (SOX). Le token SOXLB est émis sur la BNB Chain (BNB Smart Chain) sous forme de token BEP-20, ce qui assure sa compatibilité avec les portefeuilles et les applications de cet écosystème.

Adossement et Sécurité : Le token SOXLB est entièrement adossé à des actions sous-jacentes réelles. BTech Holdings Limited, l'émetteur, détient une action correspondante auprès d'un dépositaire réglementé pour chaque token SOXLB en circulation. Cela garantit que la valeur du token est directement liée à celle de l'ETF sous-jacent. Les détenteurs de SOXLB n'ont pas la propriété directe des actions sous-jacentes ni d'affiliation avec l'émetteur de l'ETF, mais ils bénéficient de l'exposition économique.

Utilité et Cas d'Usage : Le principal cas d'usage du SOXLB est de permettre aux traders et investisseurs d'obtenir une exposition à fort effet de levier au secteur des semi-conducteurs, connu pour sa volatilité et son potentiel de croissance rapide. Il offre une manière simple d'investir dans ce secteur sans avoir recours à des comptes sur marge ou à des produits dérivés complexes pour les utilisateurs qui souhaitent opérer sur des plateformes crypto.

Il est particulièrement adapté pour les stratégies de trading à court terme et le 'swing trading', afin de capitaliser sur les mouvements anticipés du marché des semi-conducteurs. Cependant, en raison de la nature du levier et de la réinitialisation quotidienne, le SOXLB

n'est pas recommandé pour les investisseurs à long terme, car le 'volatility decay' (déclin de volatilité dû à la composition quotidienne) peut éroder les rendements sur de longues périodes. Les actions corporatives, telles que les divisions d'actions et les ajustements liés aux dividendes, sont gérées automatiquement pour maintenir l'exposition.

Tokenomics et Gouvernance : Le SOXLB est un token d'utilité qui vise à représenter la valeur d'un actif financier traditionnel sur la blockchain. Il n'y a pas d'informations détaillées sur un mécanisme de gouvernance propre au token SOXLB, car il s'agit principalement d'un instrument d'investissement tokenisé. L'émission et le rachat des tokens se font selon les termes du produit "bStocks Minting and Redemption" de l'émetteur, avec une conversion 1:1 entre l'équité sous-jacente et le token SOXLB. Les utilisateurs éligibles (principalement non-américains) peuvent échanger les tokens contre l'équité sous-jacente via le courtier Nest Trading Limited.

Avantages :

- **Effet de levier de 3x :** Amplification des rendements potentiels dans le secteur des semi-conducteurs.
- **Accessibilité :** Permet d'accéder à un ETF américain via une plateforme crypto.
- **Liquidité :** Généralement associé à une bonne liquidité grâce à son lien avec un ETF et sa présence sur des plateformes comme Binance.
- **Simplicité :** Offre une exposition à effet de levier sans la complexité des produits dérivés traditionnels pour les traders crypto.

Limites et Risques :

- **Volatilité accrue :** L'effet de levier de 3x amplifie non seulement les gains, mais aussi les pertes.
- **Déclin de volatilité (Volatility Decay) :** Ne convient pas à une stratégie d'achat et de conservation à long terme en raison de la réinitialisation quotidienne du levier.
- **Risque de contrepartie :** Bien qu'adossé, il existe des risques inhérents aux émetteurs et dépositaires d'actifs tokenisés.
- **Restrictions d'accès :** Limité aux utilisateurs éligibles, souvent en dehors des États-Unis.

Perspectives : Le SOXLB s'inscrit dans la tendance croissante de la tokenisation d'actifs traditionnels, offrant aux investisseurs crypto une nouvelle classe d'actifs et aux

investisseurs traditionnels une potentielle nouvelle voie d'accès. Son succès dépendra de la performance du secteur des semi-conducteurs, de la confiance dans les mécanismes de tokenisation et de la demande continue pour des instruments financiers à effet de levier sur les marchés numériques.