

RAPPORT MENSUEL

NOVEMBRE
2025



 **CRYPTO
RECHERCHE**

CLAUDE DE NON-RESPONSABILITÉ OBLIGATOIRE

En vous abonnent au groupe Cryptorecherche de Paul Cryptoformation, vous consentez à tout ce qui est mentionné ci-bas et vous acceptez les termes et conditions du site web www.cryptorecherche.com.

Aucune partie de ce rapport mensuel ne doit être interprétée ou considérée comme des conseils d'investissement. Nous ne sommes pas un courtier inscrit ou un conseiller financier, d'aucune autorité financière que ce soit; il en revient à votre propre responsabilité de prendre vos décisions financières personnelles. En vous abonnent à ce groupe, vous consentez à ce que Paul Cryptoformation ou l'entreprise 9449-7955 Québec Inc. ne peuvent être tenus responsables des pertes et/ou dommages résultant de l'utilisation des informations contenues dans le groupe de recherche. L'investisseur et le lecteur doivent être tenus informés et doivent comprendre qu'il y a d'importants risques liés au trading; celui qui ne peut se permettre de perdre la totalité de ses investissements ne devrait pas investir. Les informations et les données contenues dans ce groupe proviennent de sources considérées comme fiables. Cependant, il peut s'avérer qu'entre la date de publication et votre lecture, il y ait certaines variations du prix, des données, valeurs et autres. Les exactitudes ou l'exhaustivité des informations ne sont pas garanties et leur publication ne doit pas être considérée comme une offre ou une sollicitation de notre part à l'égard de la vente ou l'achat de valeur mobilière ou de produit. Ce matériel n'est pas une offre de vente ni une sollicitation d'offre d'achat de titres ou de marchandises. Vous devriez vous renseigner de manière indépendante et comprendre pleinement tous les risques avant d'investir.

CRYPTO * RECHERCHE

MÉDIAS SOCIAUX DE PAUL CRYPTOFORMATION



<https://www.cryptorecherche.com>



https://twitter.com/Paul_Theway



www.paulcryptoformation.com



[Paul Cryptoformation](#)



<https://discord.gg/BnQk8uVgfk>



<https://cryptorecherche.com/faq/>



<https://t.me/paulcryptoformation>

LES FORMATIONS ET LE LIVRE DE PAUL CRYPTOFORMATION



<https://paulcryptoformation.com/formations>



<https://paulcryptoformation.com/livre>

ATTENTION

S'il vous plaît, rappelez-vous que ces rapports sont réservés à notre communauté Cryptorecherche seulement, ils sont sous "copyright". En AUCUN CAS ils ne peuvent être partagés ou publiés ailleurs que sur notre groupe privé.

Créateurs de contenu : Ces rapports sont réservés à notre groupe privé. Si vous voulez utiliser les rapports pour du contenu commercial, des groupes privés ou sur votre chaîne Youtube, veuillez d'abord nous contacter.

***Début du rapport ici**

Table des matières :

SECTION 1 : “Le rebond du toro ou du chat mort ? ”	4
Et sur le court-moyen terme ?	6
Le comportement des altcoins	7
Le flux de capital	11
Pourquoi je détiens encore des altcoins	12
Quels altcoins choisir ?	17
Tout semble trop parfait	19
SECTION 2 : Stratégies, réflexions et opportunités	21
Les achats des baleines Bitfinex continuent	21
Mes investissements	21
2 chartes qui montrent une fin de cycle en 2026 sur les marchés mondiaux	22
Le cycle immobilier	23
SECTION 3 : Mon Portfolio d'actions reliées aux cryptomonnaies	25
SECTION 4: Mon PORTFOLIO actuel de cryptomonnaies	27
Commentaires sur le portfolio et mon plan	29
Mon allocation globale	30
SECTION 5 : Analyse de plusieurs cryptomonnaies	33
Liste des nouvelles cryptomonnaies du mois	34
La liste de cryptos avec code de couleur et cote de timing	44
 CÔTE DE TIMING du marché pour horizon moyen/long terme	44

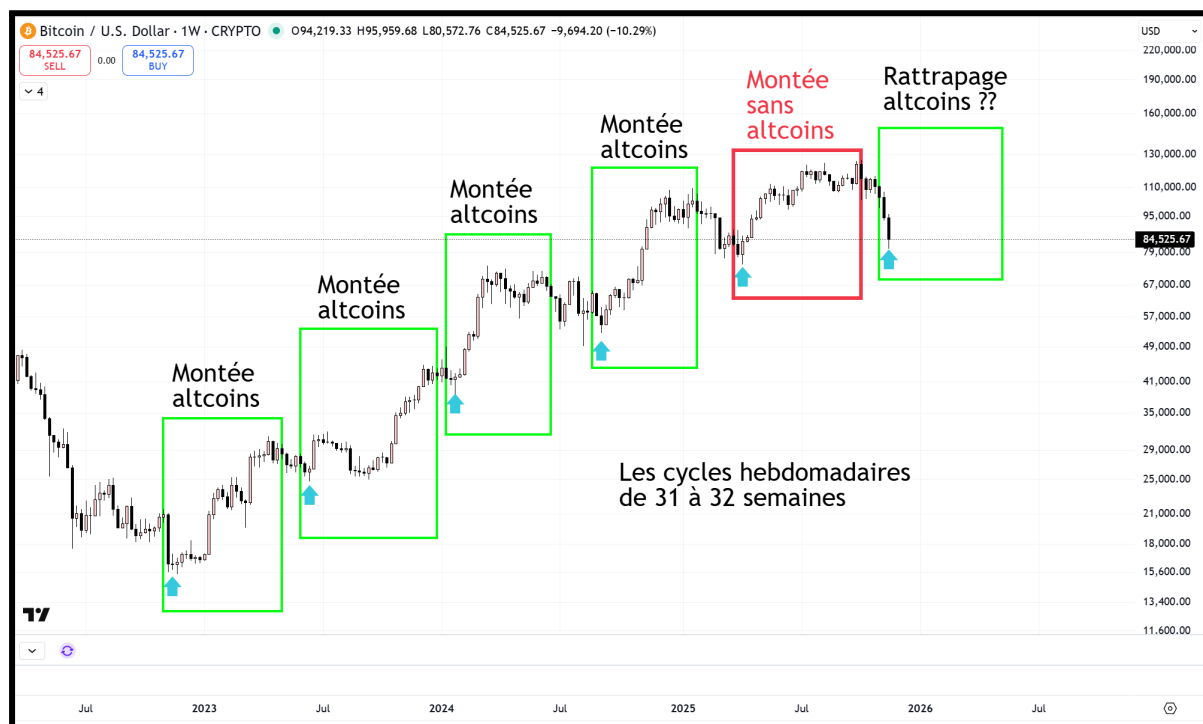
Mes chers guerriers et guerrières, bienvenue dans le **rapport mensuel de novembre 2025 intitulé : “Le rebond du toro ou du chat mort ? ”**

SECTION 1 : “Le rebond du toro ou du chat mort ? ”

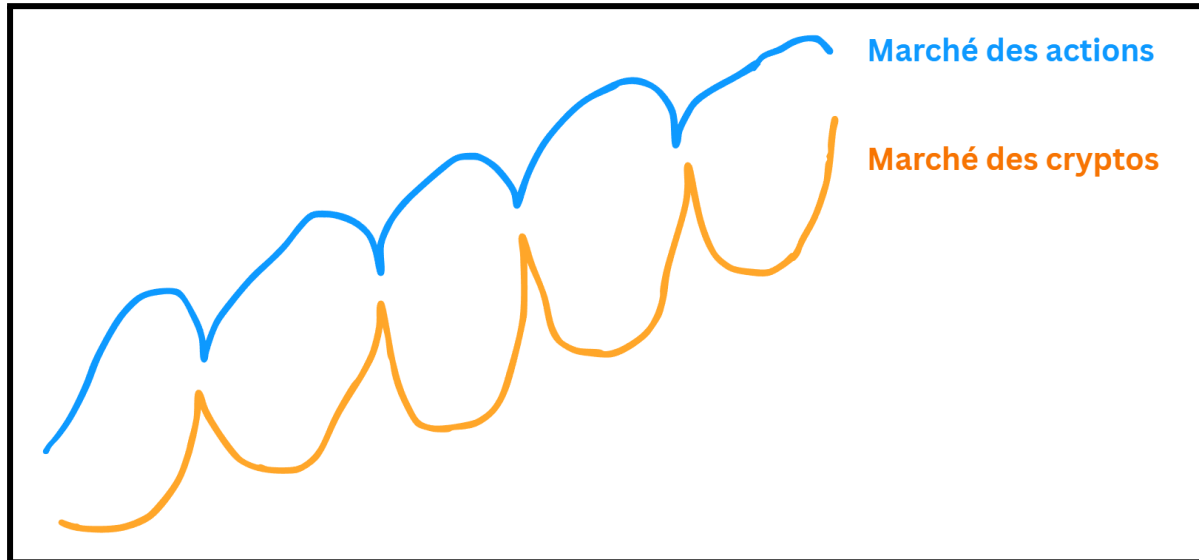
J’ai longuement réfléchi avant d’écrire ce rapport car je veux vous apporter le meilleur expliqué de façon simple et efficace. Je crois que ces prochaines pages vous expliqueront clairement ce que j’ai en tête pour la suite et pourront vous aider dans la prise de vos décisions. Toutefois, n’oubliez pas que vous êtes maîtres de vos actions et de votre vie. Je vous souhaite une bonne lecture les guerriers.

La bénédiction et la malédiction des cryptos est un seul et même phénomène : **la volatilité**. C’est bien cette volatilité qui fait que plusieurs peuvent changer rapidement leur vie autant pour le mieux ou pour le pire en quelques années. C’est cette volatilité qui fait que nous avons tous les yeux rivés sur ce marché. C’est ce qui est fascinant et qui nous y attire : La possibilité de faire des gains de plusieurs dizaines d’années en seulement quelques mois/années qui est bien réelle.

Nous l’avons vu à plusieurs reprises sur ce cycle haussier : sur chaque cycle hebdomadaire (sauf celui en rouge de avril 2025 à octobre 2025 qui a été anormal pour les altcoins), nous avons vu plusieurs altcoins faire de +200% à +2000% en quelques mois suivis de corrections brutales. Alors que le marché conventionnel ne nous donne qu’en moyenne 10% par an. Surfer une vague haussière sur les cryptos peut rapporter autant que plusieurs années dans le marché traditionnel.



Je crois que les 2 lignes ci-bas peuvent vous démontrer la différence entre les marchés traditionnels et le marché des cryptos. **Les marchés traditionnels montent pendant de longues périodes de temps avec des corrections rapides. Alors que le marché des cryptos a des mouvements rapides explosifs suivis de longues périodes de correction.**



Ceci est la nature du marché des cryptos, il est jeune et suit des cycles de "boom and bust". Nous avons probablement encore 5 ans pour profiter de ces cycles et faire des gains phénoménaux. Selon moi, nous pourrions voir Bitcoin à 500 000\$ d'ici 2030 et Ethereum à plus de 25 000\$.

Sur un horizon de quelques années, nous verrons un marché des cryptos beaucoup plus gros et stable avec des projets qui seront les futurs piliers de la finance du futur... **mais il se transigera davantage comme le tracé en bleu ci-haut.**

Donc, selon moi, pour un horizon de 5 ans, détenir les projets leaders de catégories est un pari qui peut être très payant... mais il faut être capable d'encaisser la volatilité, les longs mois où nous voyons les prix stagner ou les corrections de -80%. Tout ceci fait partie du jeu. Actuellement, plusieurs personnes sont en train de réaliser qu'ils ne sont pas capables d'encaisser cette volatilité et sont en train de quitter le marché. Honnêtement, je peux comprendre, car parfois, je me demande ce que je fais dans ce marché !

Je vous rappelle qu'il n'y a AUCUNE GARANTIE dans aucun marché. Mais ce marché a toujours le don de revenir en force lorsque tout le monde abandonne. Bref, ma thèse depuis le début de Cryptorecherche est que les gros altcoins surperformeront le marché tôt ou tard, et je veux profiter de ces gros gains.

Et sur le court-moyen terme ?

Revenons à maintenant. Je crois que le prochain cycle hebdomadaire sur Bitcoin est sur le point de commencer. Celui-ci pourrait être la dernière jambe haussière de ce cycle haussier avec :

- **Option 1** : Un nouveau sommet historique entre 130 000 à 170 000\$ (Le rebond du toro). Ceci impliquerait une montée de **2 à 4 mois** jusqu'à janvier-mars 2026.
- **Option 2** : Un "rebond du chat mort" qui ferait en sorte que Bitcoin monterait mais sans faire de nouveau sommet historique autour de 100 000 à 115 000\$ avant un grand crash. Ceci impliquerait une montée de **1 à 2 mois** jusqu'à décembre - janvier 2026. Les précédents rebonds du chat mort sur Bitcoin ont été d'une durée d'environ 1 à 2 mois. Lors d'un rebond du chat mort, le prix atteint généralement la moyenne mobile des 200 derniers jours avant de corriger.

Dans les 2 cas, ceci implique que Bitcoin fasse une montée de 1 à 4 mois.

En bleu : Option 1 - Rebond du toro qui mène vers de nouveaux sommets.

En rouge : Option 2 - Rebond du chat mort jusqu'à la moyenne des 200 derniers jours qui risque d'être autour de 107 000\$.

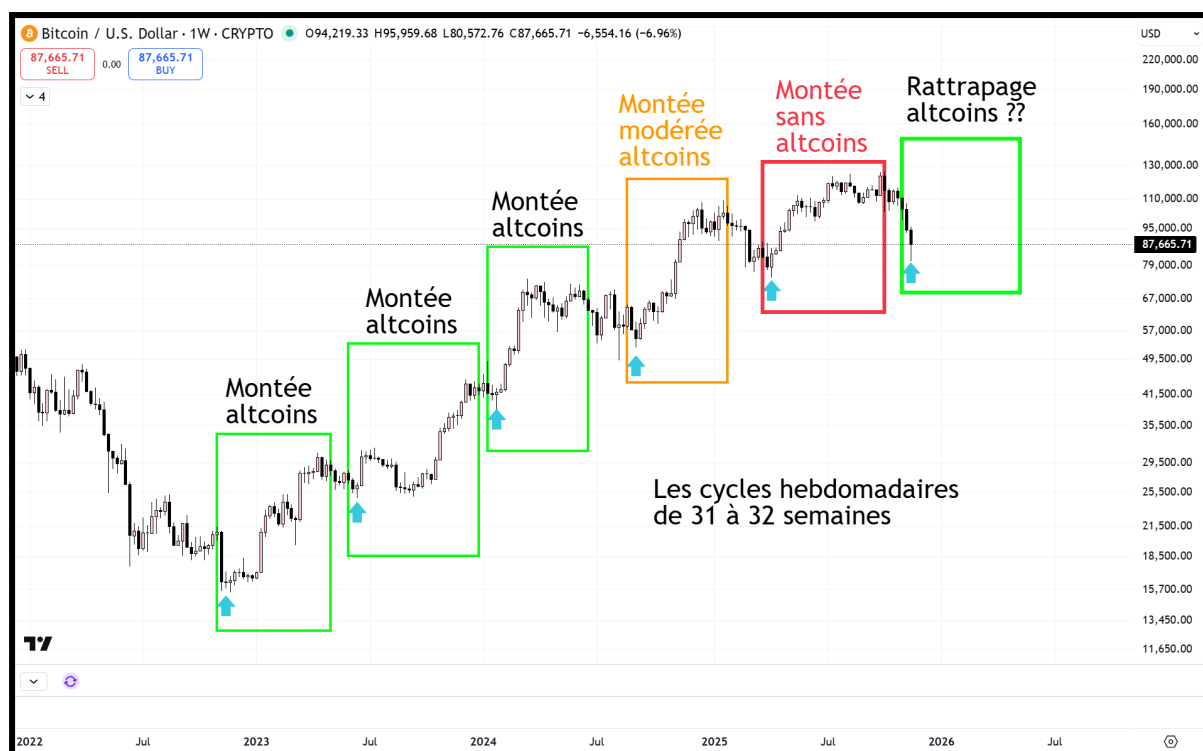
Ceci n'est pas une prédiction mais une façon d'illustrer le genre de charte potentielle qui pourrait arriver selon chacun des scénarios.



Le comportement des altcoins

Actuellement, le marché des altcoins leader de catégorie est le marché le plus sous-évalué au monde. Selon moi, ce prochain cycle hebdomadaire pourrait amener le "Rattrapage des altcoins". C'est-à-dire que nous pourrions voir les meilleurs altcoins leader de catégorie nous faire un rattrapage du cycle précédent échoué (en rouge sur le charte ci-bas) et même encore plus.

Ceci serait expliqué par le fait que le capital se concentrerait uniquement vers les bonnes cryptos et ne serait plus dilué dans les "shitcoins".



Les meilleurs altcoins doivent aussi selon moi rattraper la montée modérée d'il y a 2 cycles (Cycle orange sur la charte ci-haut) de septembre 2024 à janvier 2025. Même si la plupart des meilleurs altcoins avaient fait des x2 à x5 sur cette montée, la plupart d'entre eux n'avaient pas atteint de nouveaux sommets historiques alors que Bitcoin atteignait les 100 000\$ pour la première fois.

Il faut tout de même se rappeler que la montée du prix de la plupart des bons altcoins était plus élevée que celle du Bitcoin en pourcentage de gain, mais les gens ont la mémoire courte. Avec du recul ceci s'explique par le fait que le capital avait été dilué dans des cryptos de mauvaise qualité (Meme coins et agents IA coquille vide).

Bref, les cycles orange et rouge (charte ci-bas) ont fait qu'**au niveau du sentiment, la plupart des gens ont déjà abandonné l'idée que les altcoins peuvent monter de nouveau et sont aller vers Bitcoin, l'or, le cash ou le marché des actions.**

Cet abandon des altcoins est intéressant et est probablement ce qui va faire en sorte que les altcoins auront leur jour au soleil. Les institutions sont en train de se positionner sur les altcoins et elles sortent le plus de gens possible du marché avant de laisser aller les prix vers le haut.



Pourquoi je pense qu'un "rattrapage brutal des altcoins" est possible ?

Parce que malgré la correction brutale des dernières semaines, la dominance de Bitcoin a légèrement diminué. **Ceci veut dire que les altcoins ont relativement tenu par rapport au Bitcoin malgré sa chute violente. C'est la première fois en plusieurs années que ceci se produit.**

Contrairement à la hausse d'avril à octobre 2025, la prochaine hausse risque d'amener les altcoins vers le haut probablement plus rapidement que les gens ne s'y attendent.

Comme vous pouvez le voir sur le graphique ci-bas, les grands décrochages de la dominance de Bitcoin se sont fait précédemment lorsque la dominance chute en dessous des 57%. Nous sommes actuellement très près de ce niveau. Un décrochage de la dominance de Bitcoin signifie des gains majeurs sur les bons altcoins.

Précédemment, ces décrochages n'ont duré que de 5 à 6 semaines. Ceux-ci sont arrivés en fin de cycle haussier (comme en ce moment). Si le schéma se répète, nous pourrions voir des gains majeurs sur les altcoins sur la prochaine jambe haussière.

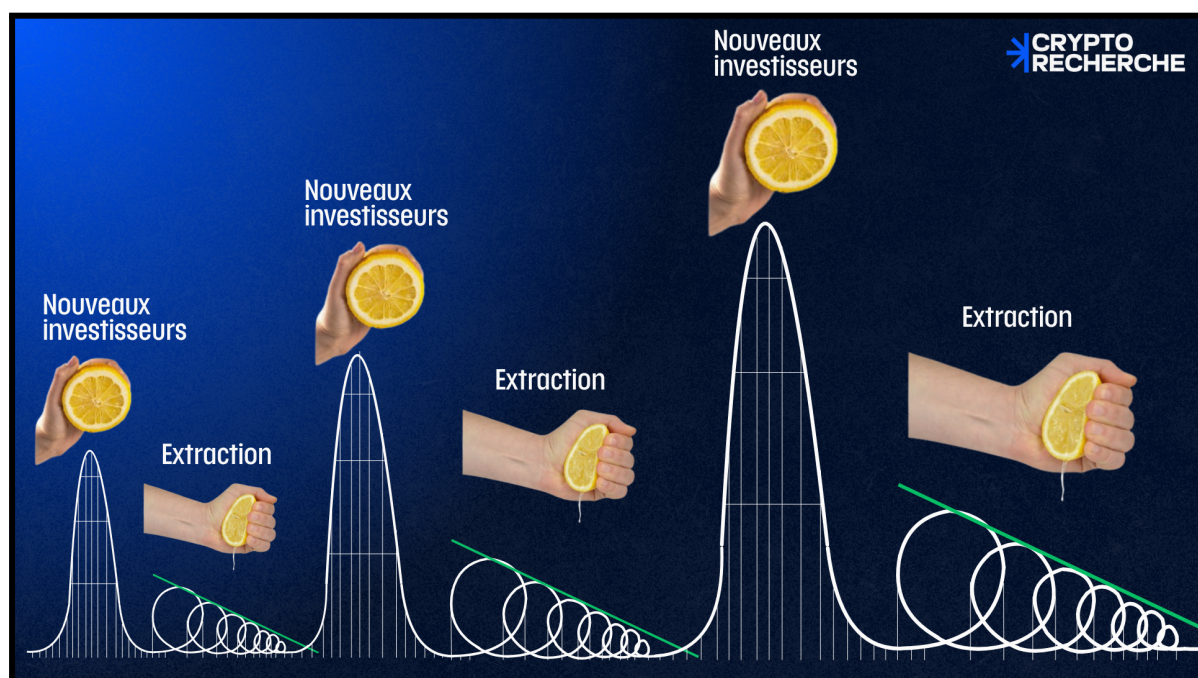
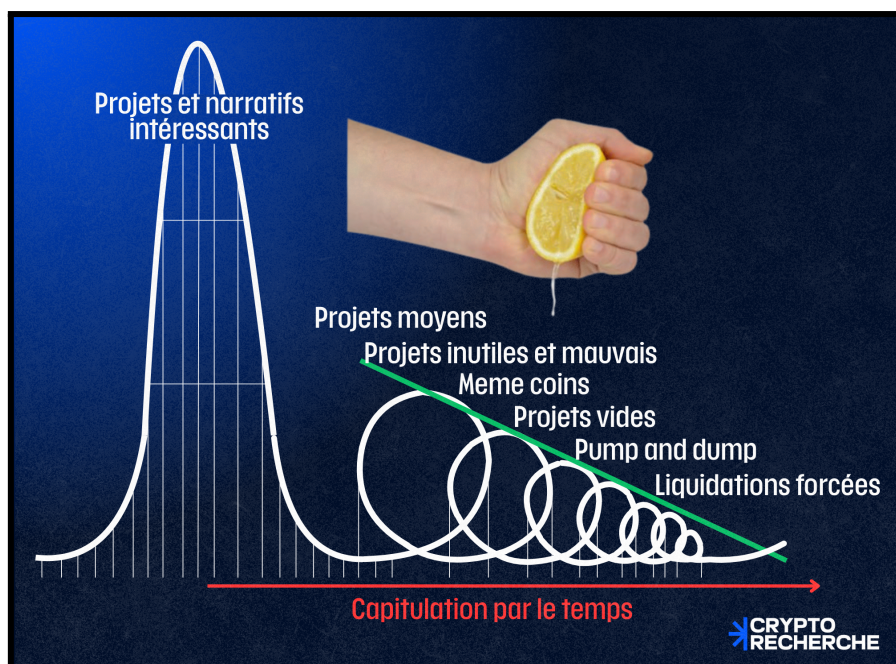


Toutefois, comme mentionné plus haut, il faudra rester sur nos gardes, car il est possible que ce cycle soit de courte durée si nous avons un rebond du chat mort sur Bitcoin. Donc ceci voudrait dire 1 à 2 mois de hausse avant de plonger de nouveau... mais ceci peut être suffisant pour des gains substantiels sur les altcoins.

Je sais que le marché est dur. Mais je garde mes positions.

De plus, pour les meilleurs altcoins, le niveau de compression, de violence et d'essorage a été tout simplement hors de la norme depuis 1 an. **Ceci fait en sorte que le risque au niveau des meilleurs altcoins leader de catégorie est maintenant limité vers le bas et le gain potentiel vers le haut est important.** Je crois que si nous avons un marché baissier qui commence nous pourrions voir les projets leader de catégorie descendre encore d'un autre 50% à partir d'ici... mais si nous avons une jambe haussière qui commence, le risque de gain se situe à de grands multiples.

Selon moi, nous avons atteint le point d'extraction maximal sur les altcoins de qualité. Maintenant, si les gros joueurs veulent en profiter encore, ils doivent de nouveau exciter la foule en faisant monter les prix pour attirer l'attention et le capital des nouveaux... pour les essorer encore dans quelques mois. Pour illustrer ce que je veux dire, une image vaut mille mots :



Ce marché complètement fou sait comment décourager un maximum de gens dans les 2 sens (autant à la hausse qu'à la baisse). Toutefois, je ne crois pas que ce soit la fin. Il reste encore plusieurs années d'expansion du marché des cryptos devant nous jusqu'à au moins 2030.

Une chose est importante à partir d'ici, **c'est qu'IL FAUT RESTER SEULEMENT dans les bonnes cryptos qui sont réellement utilisées et qui sont leader de catégories.** Le temps où les cryptos mauvaises pouvaient monter en même temps que les bonnes est terminé.

Le flux de capital

Le flux de capital des cryptos est toujours en cours même si la plupart des gens ont oublié. **L'argent suit habituellement ce parcours : Bitcoin → Ethereum → Bons altcoins → Shitcoins → Cash... et le cycle se répète.**

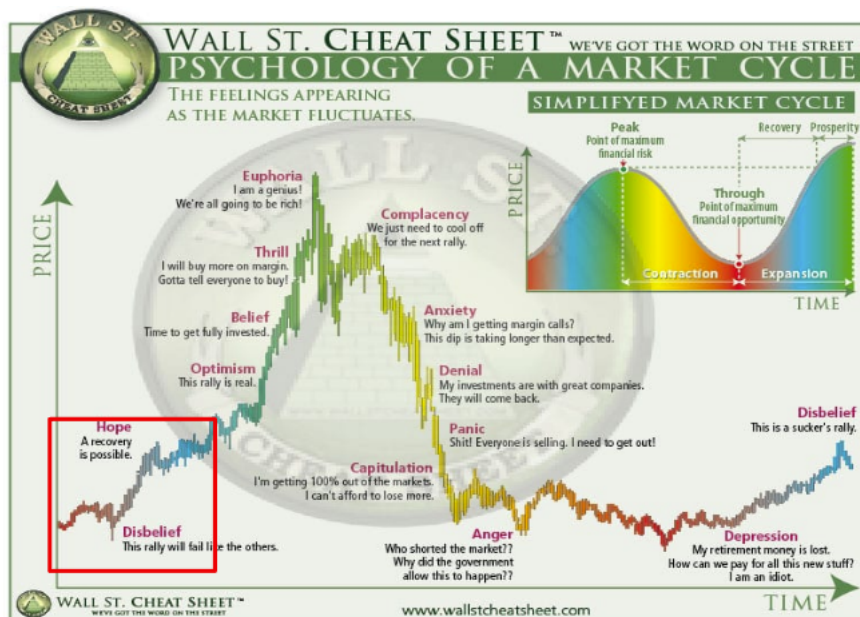
Nous sommes toujours rendu à la partie **"Bons altcoins"** même si plusieurs laissent croire le contraire.

Je sais que tout semble étiré, tout est long, tout est frustrant. 2025 est une année cryptos avec tellement de bonnes nouvelles, tellement de promesses de politiciens, de lois positives, d'adoption... mais les prix ne montent pas !

Sur les altcoins, les gens sont fatigués et lessivés. Nous venons de vivre un 4e cycle émotionnel complet en moins de 5 ans :



Si nous venons de vivre un nouveau cycle émotionnel complet sur les altcoins, ceci veut dire que nous en recommençons un autre.



Pourquoi je détiens encore des altcoins

Parce que je veux investir dans des marchés qui sont dans les "extrêmes". En ce moment, les meilleurs altcoins sont selon moi dans un extrême de peur, extrême de prix sous-évalués et je crois que les rendements peuvent être très grands lors de la prochaine montée.

Aussi, parce que les altcoins sont le marché qui peut offrir le plus grand rendement, point.

En plus, si nous lisons sur X, sur les médias sociaux, tout le monde "sait" que le marché baissier serait commencé. Ceci est le niveau de confluences parfait pour une montée sur le court terme. Le consensus n'a JAMAIS raison sur les marchés et les marchés disent que les altcoins et les cryptos sont morts.

Pourquoi tu n'as pas vendu ?!

La réponse est simple : C'est parce que je suis mon plan.

Mon plan depuis le début sur Cryptorecherche est inscrit sur la charte ci-bas que je vous présente depuis 3 ans.

1. J'accumule des altcoins de qualité dans la zone d'accumulation.
2. Je patiente dans la zone de patience en peaufinant mon portfolio selon les tendances du marché. **Nous sommes toujours dans la zone de patience.**

3. Je vends par pallier dès que le marketcap des altcoins dépasse son sommet historique et ma cible finale pour ce cycle haussier est le fameux ratio 1,81 qui mène les altcoins à 3000 milliards de marketcap.

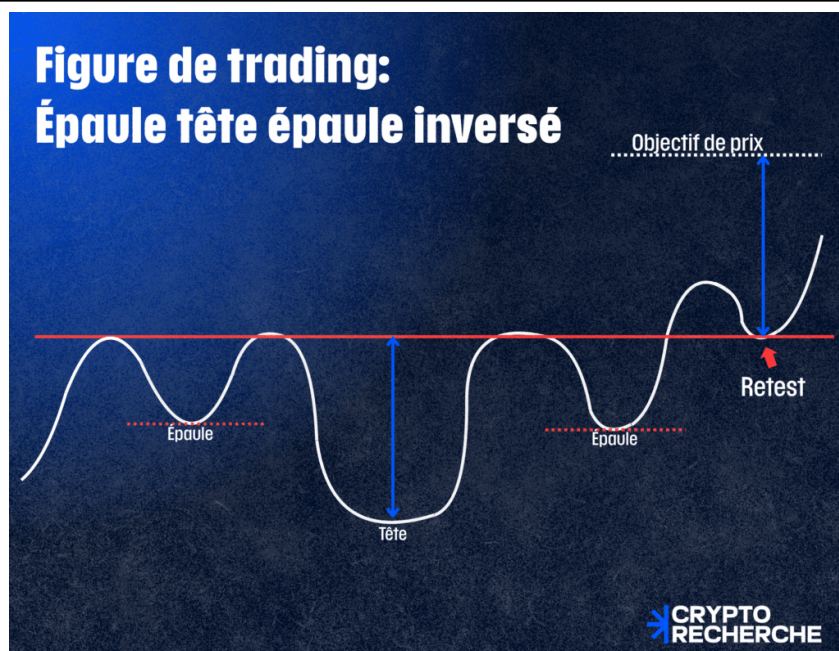


J'ai beau retourner le marché dans tous les sens, les cibles pour moi restent les mêmes. Le pattern de épaule-tête-épaule inversée donne comme cible : 3000 milliards qui est le ratio 1,81.



Sur le marché des cryptos dans son ensemble (en incluant Bitcoin), la cible est à 5000 milliards qui est aussi la cible de son pattern de épaule-tête-épaule inversée. Étrangement la cible de ce pattern donne exactement la même cible que le ratio 1,81 à 5000 milliards dont je vous parle depuis plus de 2 ans.

De plus, l'ensemble du marketcap des crypto suit toujours sa ligne de tendance haussière (ligne rouge).



À partir d'ici, attendez vous à voir plusieurs narratifs sortir sur les médias sociaux autant à la hausse qu'à la baisse car si nous avons une montée, les gens vont parler autant de rebond du chat mort que de cible à 1 million sur Bitcoin. Ceci sera difficile à naviguer sauf si vous avez un plan clair.

Il est important de suivre son plan ici.

Le mien est clair, je détiens mes altcoins pour les prochaines semaines, je crois qu'une montée est à venir. Je réagirai selon si le marché nous donne un rebond du chat mort ou une grande montée.

Voici un exemple de ce qu'il faut éviter, mais qui risque d'arriver lors des prochaines semaines pour plusieurs personnes :

1. Plusieurs vont vendre leurs bons altcoins pour du Bitcoin en pensant qu'ils sont morts.
2. Mais ceux-ci monteront plus rapidement que Bitcoin.
3. Ceux-ci vont revendre leur Bitcoin pour acheter des altcoins à des prix beaucoup plus élevés qu'ils ont vendu.
4. Ceci va alimenter encore plus la montée des bons altcoins, mais ce sera près de la fin de la montée. Le narratif sera que les institutions sont de la partie et que les altcoins ne pourront plus descendre.
5. La correction commencera sans que ceux-ci ne pensent à vendre.
6. Une correction classique de -60 à -90% sur les altcoins suivra.

La morale de l'histoire est d'éviter de chasser les objets brillants et tenez-vous-en à votre plan !

La volatilité des altcoins :

Les gens agissent comme si ce que nous voyons était du jamais vu, mais il n'y a rien de nouveau sous le soleil :

- Bitcoin a corrigé de -33 % en 2024, -32 % en 2025 et en ce moment il est descendu à -28 %. Rien d'anormal, tu as déjà vécu ça.
- Ethereum a corrigé de -52 % en 2024, -66 % en 2025 et en ce moment il est descendu à -46 %.
- Solana a corrigé de -47 % en 2024, -67 % en 2025 et en ce moment il est descendu à -52 %.

- Bittensor a corrigé de -78 % en 2024, -77 % en 2025 et en ce moment il est descendu à -52 %.
- Render a corrigé de -77 % en 2024, -75 % en 2025 et en ce moment il est descendu à -70 %.

... On pourrait continuer ainsi longtemps... mais il n'y a rien d'anormal, tu as déjà vécu ça. La plupart des indicateurs sont survenus comme jamais.

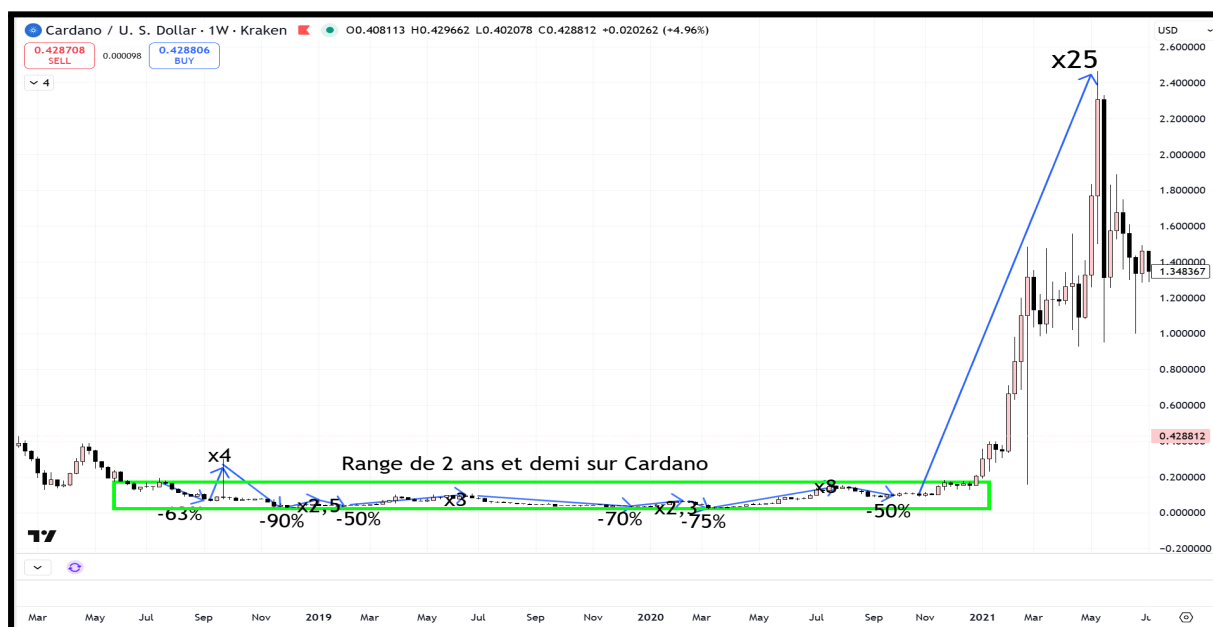
Les ranges de prix sur les altcoins sont larges, mais on doit faire avec. Regardez le range de Bittensor ici, nous avons eu 6 montées et 6 descentes en 2 ans... mais au final le prix est resté dans un range entre 200 et 800\$:



Nous avons déjà vu ce genre de range sur les altcoins avant de grandes montées. Voici l'exemple de Cardano ici, il eut le même genre de range de 2018 à 2020 et le même genre de pourcentage de gain et correction à l'intérieur de celui-ci.



Ensuite le prix a décollé vers le haut et les gens ont oublié ce range. De mon côté... je ne l'ai pas oublié, j'avais trouvé difficile de holder le Cardano pendant 2 ans avant la montée où le prix a fait x25 ! Cardano avait fait x300 du bas au haut du cycle.



Quels altcoins choisir ?

Si les bons altcoins connaissent le succès potentiel qui pourrait arriver d'ici 2030... je crois que la plupart des gens oublieront le range des derniers mois. Si les cryptos ont

le succès qu'ils pourraient avoir... la seule chose que nous avons à faire était d'acheter à bon prix après une correction et patienter.

Quels sont ces fameux "bons altcoins" ? Je vous met la liste des bonnes cryptos selon moi. Les seuls projets cryptos qui survivront sont :

- Les leaders de catégorie.
- Les cryptos choisies par les gros joueurs.
- Les projets qui ont une réelle utilité et des revenus.

Si je n'avais aucune crypto et que je voulais me constituer un portefeuille voici celles que je considérerais comme étant à un prix intéressant (sous-évalué), avec de bons fondamentaux, un tokenomics solide, de solides métriques et un développement toujours actif.

Idéalement, je ne voudrais pas que mon portefeuille dépasse entre 7 et 15 cryptos, donc j'en choisirais 1 à 3 par narratif.

- Bitcoin - Réserve de valeur
- Chainlink – Finance décentralisée
- AAVE – Finance décentralisée
- Pendle – Finance décentralisée
- Sky – Finance décentralisée
- Morpho – Finance décentralisée (Tokenomics meilleure depuis le 3 octobre)
- Pyth – Finance décentralisée
- Aerodrome – Finance décentralisée
- Jupiter – Finance décentralisée
- Spark – Finance décentralisée
- Ondo – Tokenisation des actifs réels (RWA)
- Syrup – Tokenisation des actifs réels (RWA)
- Reserve Rights – Tokenisation des actifs réels (RWA)
- Ethereum - Layer 1
- Solana – Layer 1
- Avalanche – Layer 1
- Cardano – Layer 1
- Toncoin – Layer 1
- Sui – Layer 1
- Near – Layer 1
- Bittensor - Intelligence artificielle
- OriginTrail - Intelligence artificielle / Big Data
- Render – DePin
- Akash – DePin
- Helium – DePin

- Superverse – Gaming
- Beam – Gaming
- Immutable X – Gaming
- BNB - Plateforme d'échange centralisé
- Cronos - Plateforme d'échange centralisé
- Bitget Token - Plateforme d'échange centralisé
- Dogecoin – Meme coin
- Pump.fun – Meme coin, gambling, launchpad

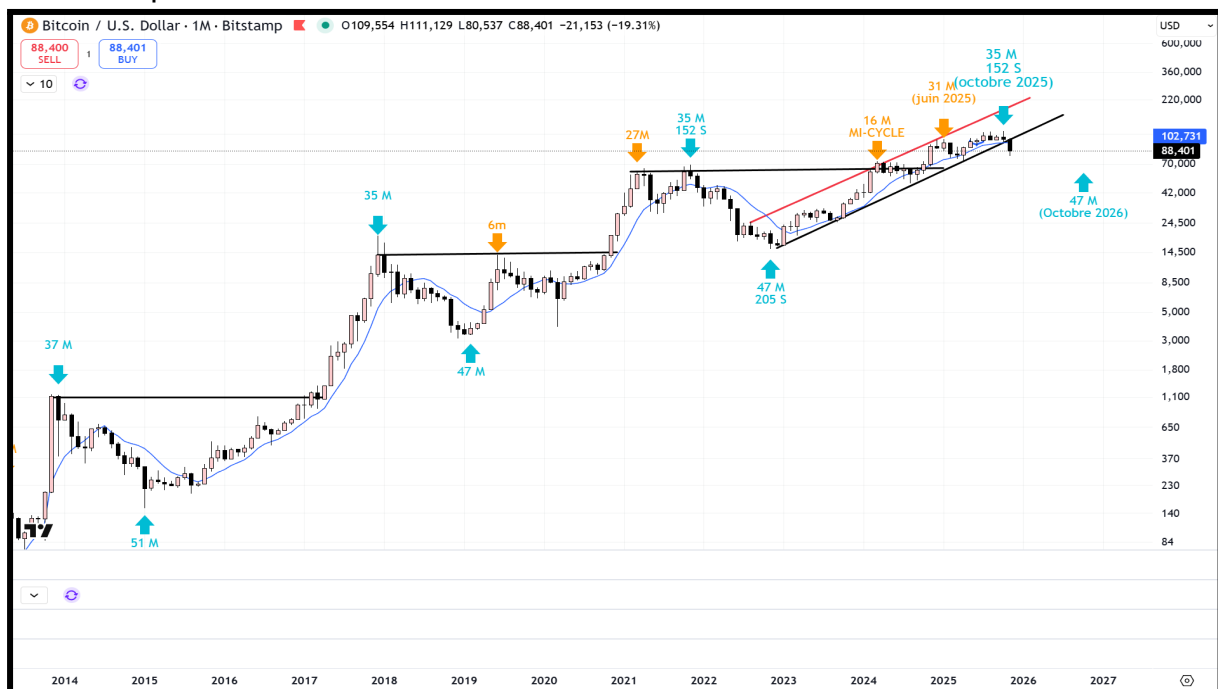
⇒ POUR RETROUVER L'ARCHIVE DES 450+ PROJETS ÉVALUÉS PAR CRYPTORECHERCHE AVEC NOTRE CODE DE COULEUR, VEUILLEZ CONSULTER LA SECTION DU SITE WEB ICI :



Tout semble trop parfait

Au niveau des cycles de 4 ans, les 3 derniers sommets ont été entre le mois 35 et le mois 37.

Sur ce cycle, Bitcoin a atteint son sommet en octobre (mois 35). Est-ce une quatrième répétition parfaite de ce cycle et que nous allons vers un marché baissier de 1 an après un rebond du chat mort à venir ?



C'est peut-être une théorie folle, mais tout semble trop parfait non ?

Et si nous avions l'ultime piège baissier pour sortir les gens qui croient qu'un crash de 1 an va se répéter comme les autres fois ? Et que nous verrions le marché des cryptos nous faire une vraie montée dans les prochains mois.

Bref, je ne fais que spéculer ici, mais j'ai cette sensation que ce que nous venons de vivre n'est pas "naturel".

Nous avons plusieurs éléments très haussiers qui sont devant nous comme la fin du QT de la banque centrale américaine en début décembre, la baisse des taux d'intérêt, les injections de liquidités massives qui recommencent. Nous verrons dans les prochaines semaines.

De plus, nous voyons l'arrivée des ETFs sur les altcoins. Solana, XRP, Dogecoin et bientôt Chainlink seront maintenant facilement accessibles via un compte de courtage traditionnel.

Des centaines d'autres ETFs arrivent sur les altcoins dans les 6 prochains mois.

Issuer (Ticker)	Ticker	Company	Asset	Prospectus Filing Date	S-1 Language Filing	Delay Amend Launch Date
Canary Litecoin ETF	LTCC	Canary	Litecoin	10/15/24	10/7/25	10/27/25
Canary HBAR ETF	HBR	Canary	HBAR	11/12/24	10/7/25	10/27/25
Bitwise Solana Staking ETF	BSOL	Bitwise	Solana	11/21/24	10/8/25	10/28/25
Grayscale Solana Trust <i>Conversion</i>	GSOL	Grayscale	Solana	12/2/21	10/9/25	10/29/25
VanEck Solana Trust	VSOL	VanEck	Solana	6/27/24	10/27/25	11/16/25
Canary XRP ETF	XRPC	Canary	XRP	10/8/24	10/24/25	11/13/25
Fidelity Solana Fund	FSOL	Fidelity	Solana	2/21/25	10/29/25	11/18/25
Canary Marinade Solana ETF	SOLC	Canary	Solana	6/28/24	10/29/25	11/18/25
Bitwise XRP ETF	XRP	Bitwise	XRP	10/2/24	10/31/25	11/20/25
Grayscale Dogecoin Trust <i>Conversion</i>	GDOG	Grayscale	DOGE	1/31/25	11/3/25	★ 11/23/25
Grayscale XRP Trust <i>Conversion</i>	GXRP	Grayscale	XRP	9/5/24	11/3/25	★ 11/23/25
Franklin XRP ETF	XPZ	Franklin	XRP	3/11/25	11/4/25	11/24/25
Bitwise DOGE ETF	BWOW	Bitwise	DOGE	1/28/25	11/6/25	11/26/25
Grayscale Chainlink Trust	GLNK	Grayscale	Chainlink	9/8/25	11/12/25	12/2/25

★ Note: 11/23 is a Sunday which will push launch dates to Monday the 24th.

Source: Bloomberg Intelligence

Bloomberg Intelligence BI

SECTION 2 : Stratégies, réflexions et opportunités

Les achats des baleines Bitfinex continuent

Comme expliqué dans les dernières vidéos, les baleines de Bitfinex sont un indicateur que nous suivons de près. **Elles ont eu des timings impressionnants dans le passé : lorsqu'elles vendent, on voit souvent une grosse montée sur Bitcoin par la suite.** Actuellement, nous arrivons justement sur un niveau de retournement, et si les baleines arrêtent d'accumuler à ce niveau, cela indiquera un rebond imminent de Bitcoin.



Mes investissements

Lors du dernier rapport (septembre 2025), je vous ai parlé de mes 5 piliers d'investissement pour les prochaines années.

1. Les cryptos;
2. L'intelligence artificielles et technologies;
3. Les robots;
4. Les métaux précieux et minières;
5. Énergie et nucléaire;

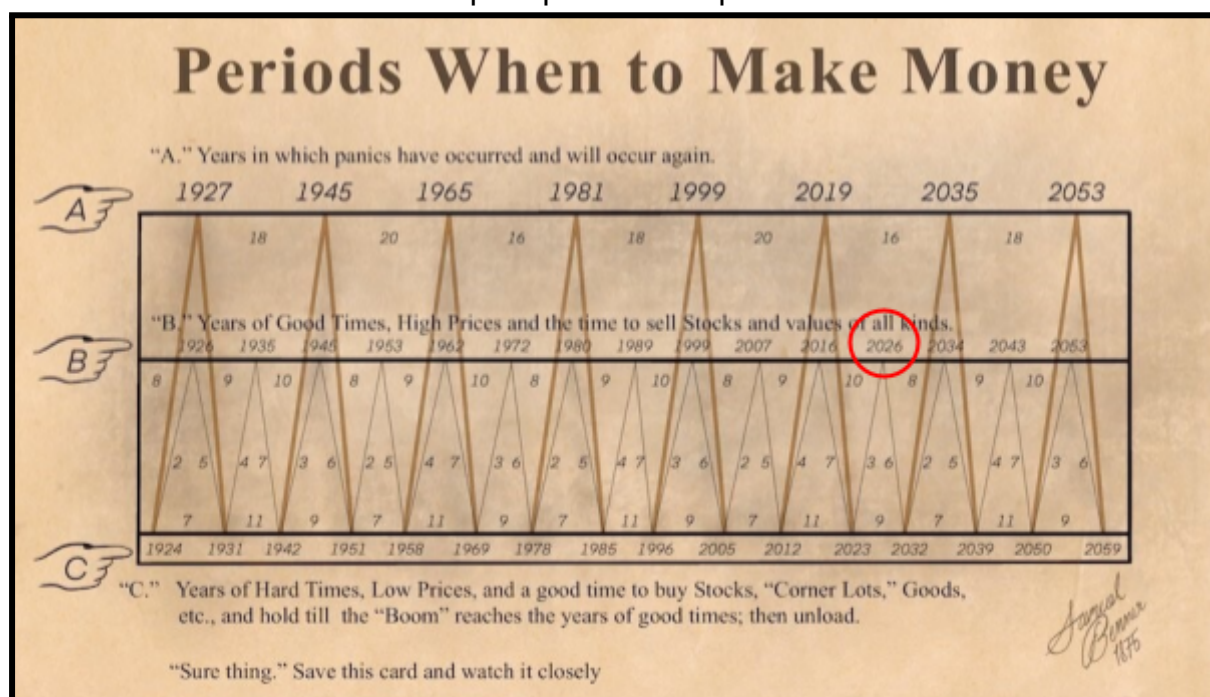
Je crois que ces 5 catégories vont amener des fortunes pour les prochaines années pour quelqu'un qui se positionne au bon moment ou pour quelqu'un qui fait une stratégie d'achat par pallier à chaque correction. Je crois que cette diversification "ciblée" des secteurs permettra un portfolio plus robuste et des opportunités plus durables

Par contre, pour le moment **mon focus principal reste les cryptos**. Je crois que des gains majeurs sont à venir sur le secteur des altcoins et ma thèse n'a pas changé depuis le début de ce cycle haussier.

2 chartes qui montrent une fin de cycle en 2026 sur les marchés mondiaux

Personne ne peut vraiment prédire les marchés.

Toutefois, il y a certains cycles qui se ressemblent sur plusieurs dizaines d'années. Selon la charte ici créée il y a cent ans, 2026 serait une année de sommet ou les prix seront élevés et un bon moment pour prendre des profits.



Ceci fait du sens avec le fait que nous voyons les injections de liquidités des banques centrales. **Ceci dilue la valeur de l'argent et risque d'amener une forte inflation en 2026. Une forte inflation amènera les banques centrales à resserrer leur politique en montant de nouveau les taux d'intérêt en fin 2026 et ceci pourrait créer une grande correction comme nous avons vu en 2022.**

Voici les événements d'augmentation de liquidité en cours ou à venir :

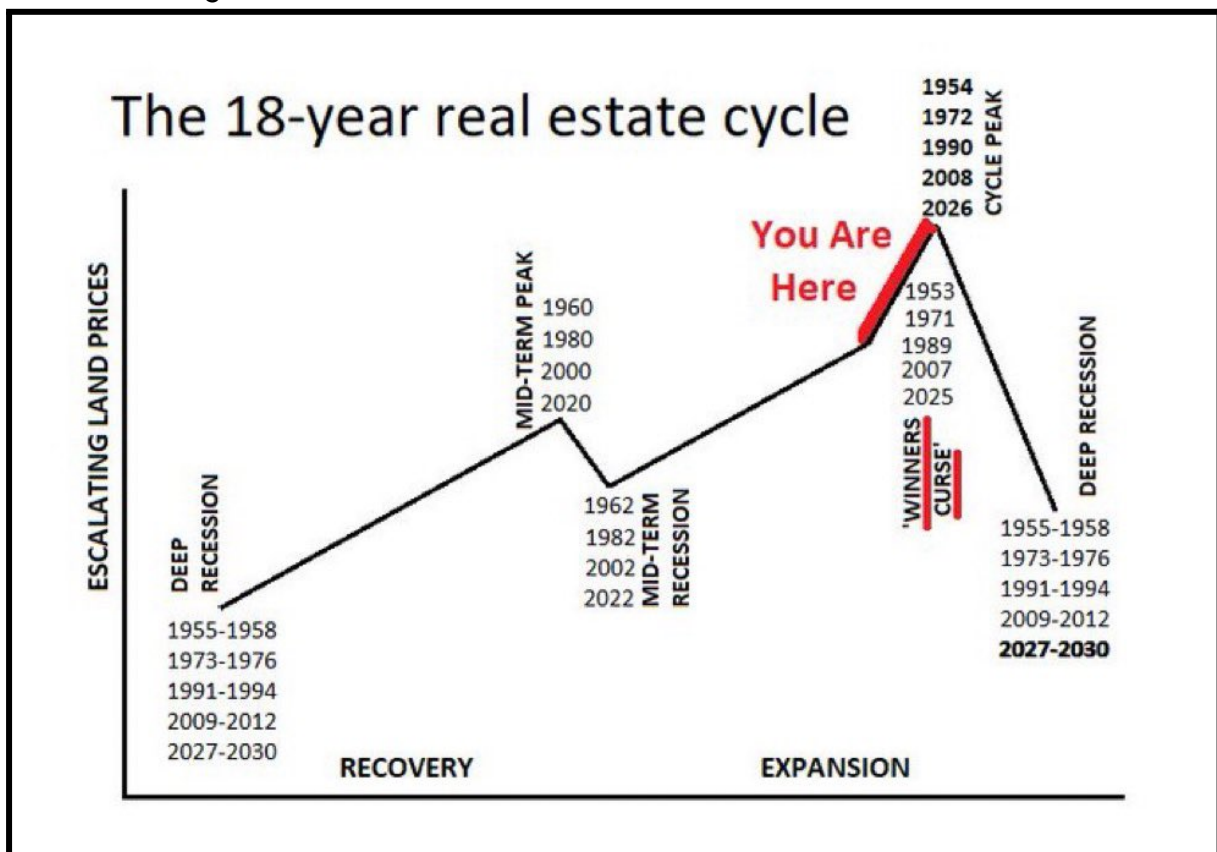
- Les États-Unis préparent des chèques de relance de 2 000 \$ par citoyen.
- Le Japon approuve un plan de relance de 135,5 milliards \$.
- La Chine a approuvé un plan de relance de 1400 milliards \$.

- La Fed met officiellement fin au QT le 1er décembre.
- Les États-Unis émettent environ 1,9 billion \$ de bons du Trésor (de dette) par an.
- Le Canada redémarre son programme d'assouplissement quantitatif (QE).
- La masse monétaire mondiale M2 atteint un record de 137 billions \$.
- Plus de 320 baisses de taux ont été effectuées dans le monde au cours des 24 derniers mois.

Une nouvelle vague d'inflation est inévitable...

Le cycle immobilier

Le cycle immobilier suit des cycles de 18 ans. 2026 serait l'année d'un sommet. Cela pourrait coïncider avec une vague d'inflation monstrueuse comme mentionné plus haut et une augmentation des taux d'intérêt en fin 2026.



LE MOT DE VICTOR DOTCOM



Merci Paul de me laisser la parole,

Ce message est pour toi et pour aider les gens à mieux saisir ce que tu vis.

Tu avances dans un marché qui teste tout le monde. Tu encaisses les critiques, les insultes gratuites, les attaques... et oui, ça te touche. Tu n'es pas un robot.

Mais malgré la pression et la fatigue, tu continues.

Tu fais le travail même quand t'as la tête pleine. Tu analyses, tu structures des idées, tu simplifies ce que la majorité n'a même pas la patience d'essayer de comprendre. Tu soutiens les autres pendant que toi, tu gères la pression sans rien dire.

Les gens ne voient pas tout : tes moments de vide, tes doutes, les heures que tu mets. Et pourtant, c'est ce travail invisible qui montre ta réelle force.

Tu ne fais pas ça pour être applaudi ni pour avoir raison. Tu le fais parce que tu veux vraiment aider, informer, et élever ceux qui te suivent.

Morale pour toi, Paul : Continue. Même quand c'est difficile. Ton travail n'est pas pour rien, il aide plus de gens que tu le crois.

Merci de m'avoir laissé la parole,

Portez-vous bien,

Victor

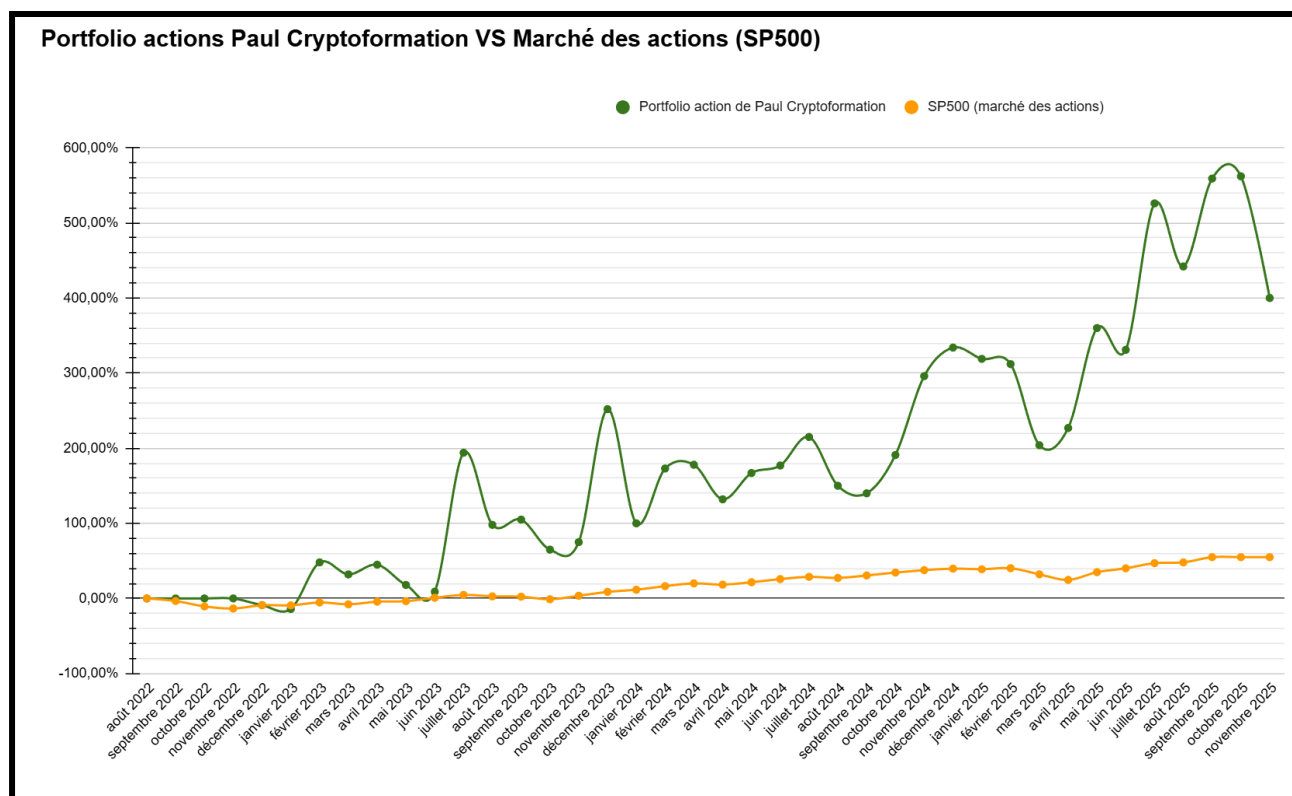
SECTION 3 : Mon Portfolio d'actions reliées aux cryptomonnaies

Performance du portfolio depuis le début (16 août 2022)

Date du jour : 25 novembre 2025

Rendement portfolio actions Paul (ajout de capital inclut)	+400%
Rendement marché des actions (SP500)	+55%
Rendement Bitcoin	+269%
Rendement Altcoins (sans les stablecoins)	+81%

Un investissement de **100 000\$** en août 2022 lors de la création du portfolio d'actions de Paul vaut maintenant **500 000\$**.



PORTFOLIO ACTIONS PAUL

	Nom	%	Catégorie / narratif	Prix moyen	PNL	État
1	Galaxy Digital (GLXY)	22,5%	Fond crypto et services blockchains, Centre de donnée pour IA	\$7,67	225,9%	achat 1 à 5,76\$, ajout à 8,74\$ et à 9,47\$ + Vente 10% à 24,60\$ + vente 15% à 37,5\$ + vente 20% à 44\$
2	3Iq Solana Staking Etf (SOLQ)	22,6%	ETF Solana (avec staking)	\$12,10	-9,1%	Achat 1 à 11,70, achat 2 à 14,10\$, achat 3 11,95\$
3	Ishares Ethereum Trust (ETHA)	15,2%	ETF Ethereum	\$22,35	0,7%	Vente 20% à 33\$, vente 10% à 35,20\$, vente 10% à 33,54%, achat 4 à 24,5\$
4	Coinbase (COIN)	13,1%	Action de plateforme d'échange centralisée	\$99,00	162,6%	Achat 1 à 50\$ + ajout à 161\$, Vente 40% à 358\$
5	MARA Holdings	5,9%	Minière Bitcoin, centre de donnée, trésorerie BITCOIN	\$17,07	-32,6%	Achat 1 à 16,11\$, Achat 2 à 19,20\$
6	Tao Synergies	6,6%	Compagnie qui accumule du Bittensor	\$8,30	-14,2%	
7	Paypal (PYPL)	5,3%	Processeur de paiement et crypto	\$71,00	-14,1%	
8	Trump Media (DJT)	1,9%	Narratif Crypto et Trump	\$17,75	-32,4%	
Actions reliées aux robots et à l'intelligence artificielle						
1	Xpeng	2,8%	Robotique humanoïde	\$26,35	-20,3%	
	Cash	4,0%	Cash	\$1,00	0,0%	

Liste de surveillance actions :

- Strategy
- eToro
- Kraken (à venir)
- Circle
- Robinhood
- Grayscale Digital Large Cap Fund (GDLC)

SECTION 4: Mon PORTFOLIO actuel de cryptomonnaies

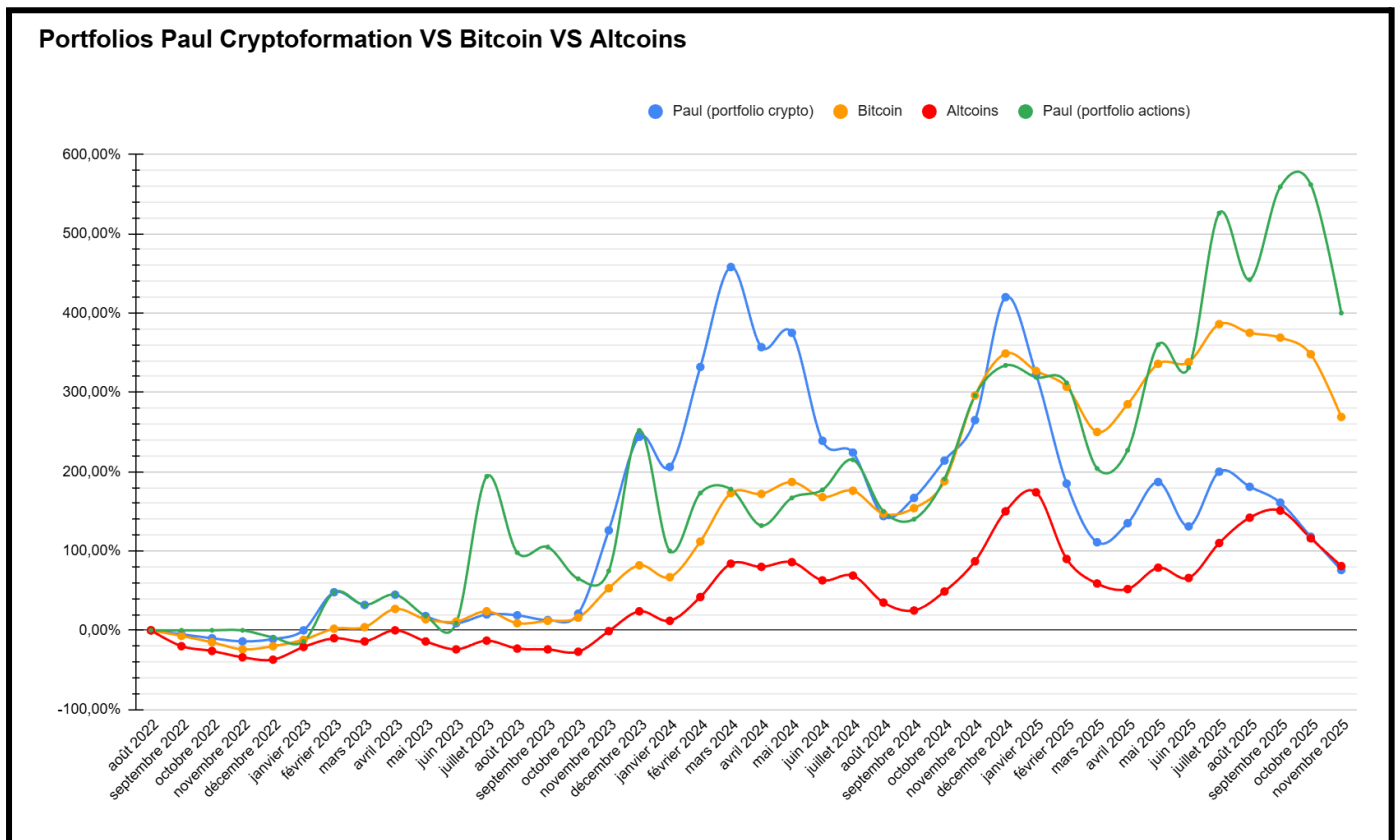
RAPPEL : De mon allocation en cryptomonnaies, j'ai 50% que je transige de façon plus court terme et 50% plus long terme.

Performance du portfolio depuis le début de Cryptorecherche (16 août 2022)

Date du jour : 23 octobre 2025

Rendement portfolio Paul (ajout de capital inclut)	+76%
Rendement Altcoins (sans les stablecoins)	+81%
Rendement Bitcoin	+269%
Rendement marché des actions (SP500)	+55%

Un investissement de **100 000\$** en août 2022 lors de la création du portfolio de cryptos de Paul vaut maintenant **176 000\$**.



Risque faible ←————→ Risque élevé			
Stablecoin	Cryptomonnaie à large capitalisation	Cryptomonnaie à moyenne capitalisation	Cryptomonnaie à faible capitalisation
0%	99%	1%	0%

Les positions de mon portfolio

Rang	Nom de la crypto	%	Catégorie / narratif	Prix moyen	PNL	État
Grand Marketcap						
1	Bittensor	32,8%	Intelligence artificielle, Machine learning	143	109,8%	Achat 1 à 20\$ en OTC. Mise initiale remboursée + profits x10 ET X23 + ajout à 380, 226\$, 230\$ et 326\$
2	Link	13,3%	Leader Oracle, DeFi	9,25	40,5%	Mise initiale remboursée partiellement + ajout 14,20\$ + 12,2\$ + 15,6 + 12,59\$
3	AAVE	12,1%	Leader DeFi prêt et emprunt	95	89,5%	
4	Render	10,6%	GPUs, Rendu 3d partagé, Solana	2,9	-36,2%	Achat 1 : 0,54\$ Mise initiale remboursée + ajout à 1,40\$ + profits x8 + ajout à 6,17, 5,5 5,23 3,60\$ et 3,04\$ et 3,25\$
5	Ondo (Attention libération token en janvier 2026)	9,4%	Tokenisations des actifs réels + flat coin. (Attention libération token en janvier 2026)	0,66	-24,2%	Mise initiale remboursée partiellement à x2,7 + ajout à 0,80\$ et 1\$ et 0,77
6	Akash	5,1%	Cloud et GPU décentralisé	1,41	-64,5%	Achat 1 : 0,26\$ Mise initiale remboursée à x4 + profit à x6 x10 + achat 0,85 + 3,15, 2,53, 2,44. 2,65, 2,00, 1,20\$, 1,04\$
8	NEAR	5,0%	Layer 1, Sharding, chain abstraction, IA	3,93	-49,1%	Achat 1 à 1,68 + ajout à 5,19\$. 4,7\$, 5,23 et 5,9 , 4,96 et 2,65
7	Pendle	4,7%	Tokenisation des rendements futurs	4,82	-50,2%	
9	Injective	2,6%	Layer 1 rapide, DeFi, Tokenisation des actifs réels	21,13	-71,6%	Achat 1 à 1,66, vente x15, achat 2 à 20\$, 24,50\$, 21,35, 25,7
10	TONCOIN	2,4%	Layer 1 Telegram	3,48	-52,6%	
11	Superverse	1,0%	Gaming, agrégateur	0,89	-75,3%	
Moyen/petit Marketcap						
1	Subnet 64	0,4%	Subnet 64 Bittensor, inférence, IA (Chutes)	37,5	-28,0%	Vente 50% à x2,7.
2	Subnet 56	0,6%	Subnet 56 Bittensor, entraînement modèles IA (Grandient)	43,11	-65,2%	

Liste de surveillance pour ajout au portefeuille si une opportunité se présente.

Nom de la crypto	Catégorie / narratif
Aerodrome	Plateforme échange décentralisé Coinbase
Avalanche	Layer 1 rapide et Gaming
Pump.fun	Plateforme trading meme coins
Sky (Anciennement Maker)	Stablecoins

Commentaires sur le portfolio et mon plan

Le portfolio d'actions connaît des performances incroyables et surperforme le marché des cryptos dans son ensemble. Je compte prendre beaucoup de profits sur ce portfolio lors de la prochaine vague haussière sur les cryptos.

Le portfolio de cryptos connaît des performances médiocres depuis le début de l'année 2025. En 2025, les altcoins n'ont pas suivi la vague haussière (sauf Ethereum) pour la première fois depuis longtemps. Ceci a été un problème et a causé beaucoup de dommages.

Je suis prêt à laisser encore la prochaine vague haussière et ensuite je prendrai une décision. Comme je vous le disais plus haut, je respecte mon plan depuis le début. Selon moi, le marché des altcoins est dans la zone "patienter"... donc je patiente et je crois que cette patience sera récompensée.



Personnellement, je crois qu'il y aura un rattrapage violent du côté des altcoins, alors que la plupart des gens abandonnent. Si nous suivons un cycle normal, ce portfolio devrait surperformer le marché d'ici la fin du cycle. L'objectif pour le moment est de savoir "hold" et être patient même lorsque le marché monte. Nous ferons les comptes à la fin du cycle.

Mon allocation globale

Voici l'allocation de mes portfolios et l'allocation que j'aimerais avoir pour le futur. J'ai vendu une partie de mon or et argent et des compagnies minières.

Je compte aussi mettre en place une stratégie short sur les mauvaises cryptos avec une partie de mon portfolio dont je vous parlerai davantage en vidéo.

	Secteurs	Allocation visée	Allocation actuelle
Actions		30,00%	35,00%
	Crypto	15,00%	28,00%
	Robotique et IA	10,00%	2,00%
	Énergie & Nucléaire	5,00%	0,00%
Crypto		30,00%	30,00%
	LAYER 1		4,00%
	Intelligence artificielle / DePin		16,00%
	DeFi / RWA		14,00%
	Gaming		1,00%
	Stratégie short sur les mauvaises cryptos	5,00%	0,00%
Commodités / Métaux		10,00%	6,00%
	Or (GLD) / argent (SLV)		3,00%
	Minières Or / argent		3,00%
	Uranium / Minières Uranium		0,00%
Immobilier		20,00%	10,00%
Trading		10,00%	10,00%
Cash			9,00%
		100,00%	100,00%

Voici quelques cibles de sommet par cryptos selon le ratio 1,81

Je vous rappelle que ces cibles peuvent ne jamais arriver et que nous allons devoir TOUT réviser APRÈS la prochaine jambe haussière.

Bitcoin	\$121 212,12	\$151 515,15
Ethereum	\$8 846,98	\$11 058,73
BNB	\$1 347,62	\$1 684,53
Solana	\$823,53	\$1 029,41
XRP	\$6,95	\$8,68
Dogecoin	\$0,93	\$1,17
Cardano	\$4,89	\$6,11
Avalanche	\$149,25	\$186,56
Bittensor	\$4 420,00	\$5 525,00
Chainlink	\$97,21	\$121,52
Toncoin	\$12,00	\$20
Near	\$35,00	\$43,75
Aave	\$1 852,23	\$2 315,29
Akash	\$6,00	15,00\$
Render	\$43,27	\$54,08
Injective	\$129,05	\$161,31
Ondo (libération token en janvier)	\$8,87	\$11,09
Reserve Rights	\$0,06	\$0,08
Superverse	\$6,04	\$8,005
Hyperliquid	\$184,23	\$230,28
APTOS	\$36,25	\$45,31
Cronos	\$0,47	\$0,59
Arbitrum (Tokenomics affreux jusqu'à 2027)	\$1,88	\$2,35
SUI	\$8,59	\$10,74
Stacks	\$4,42	\$5,53
Hedera	\$0,53	\$0,66
Vechain	\$0,12	\$0,15
Uniswap	\$21,08	\$26,35
Sky	\$0,41	\$0,51
Theta	\$7,05	\$8,81
Pyth	\$1,95	\$2,43

SEI	\$2,86	\$3,58
AIOZ	\$3,05	\$3,82
Pendle	\$22,62	\$28,27
JUPITER	\$4,20	\$5,24
OriginTrail	\$4,40	\$5,50
Aerodrome	\$8,28	\$10,35
Syrup	\$1,93	\$2,41
BEAM	\$0,04	\$0,05
Morpho	\$11,22	\$14,03
The Graph	\$0,36	\$0,45

SECTION 5 : Analyse de plusieurs cryptomonnaies

Code de couleur d'analyse fondamentale Paul Cryptoformation

Ce code de couleur permet le classement des cryptos selon l'analyse fondamentale : **bleu**, **vert**, **mauve** ou **rouge**. Certaines cotes peuvent changer selon le développement des projets.

Comprendre la façon d'utiliser les cotes et le code de couleur de Paul Cryptoformation est **un point de départ pour faire vos propres recherches**. Les cotes sont établies selon une grille d'analyse fondamentale développée par Paul. Il faut se rappeler qu'il n'y a **aucune certitude** dans le marché des cryptomonnaies, seulement des éléments d'analyse sur lesquels nous pouvons extraire des tendances.

COTES	DESCRIPTIF
8,5 à 10/10	Paul considère ces cryptomonnaies comme ayant d'excellents fondamentaux . Il va les considérer en premier lorsque c'est le temps de faire des achats. Il faut prendre note que ce n'est pas parce qu'un projet a de bons fondamentaux que c'est nécessairement un bon moment pour en faire l'achat , vu la nature cyclique des cryptos.
7 à 8,4/10	Paul considère ces cryptos comme des projets avec des bons fondamentaux . Il va considérer l'achat de ces projets lorsque le momentum est du bon côté des cryptos. Il les ajoute à son portefeuille si le timing est le bon selon lui.
5 à 6,9/10	Paul considère ces cryptos comme des projets avec des éléments à travailler à plusieurs niveaux. Ces cryptos peuvent avoir des montées spectaculaires pendant un marché haussier, mais leur viabilité moyen long terme n'est pas assurée. Prudence lors de la sélection de ces cryptos. Si profit, rapidement sécuriser sa position initiale.
4,9/10 et moins	L'analyse fondamentale de ces projets démontre des lacunes importantes et Paul n'y est pas intéressé pour le moment, car le risque est très élevé. Il préfère concentrer son capital dans les cryptos avec une meilleure cote.

IMPORTANT : À la fin des cycles haussiers, habituellement nous voyons les cryptos avec de **mauvais fondamentaux** avoir des montées, ceci est souvent un signe que la fin du cycle HAUSSIER est proche. Lorsque nous entamons un cycle baissier, il faut s'attendre à des corrections importantes sur L'ENSEMBLE DU MARCHÉ DES CRYPTOS, même celles avec de bons fondamentaux.

Liste des nouvelles cryptomonnaies du mois

AAVE (\$AAVE) reste le leader incontesté dans le lending DeFi.

Narratif : DeFi / Lending

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=u7Ns6jkXtfw>

Au niveau des métriques, il est intéressant de voir que depuis notre mise à jour de mars 2025, la TVL a tout simplement doublé, alors que le token n'a pas eu des performances énormes, ce qui souligne une très bonne santé du côté du protocole. Les montants empruntés à travers AAVE ont également connu une croissance impressionnante, passant de 10 milliards en mars dernier à 25 milliards lors du pic de septembre 2025.

Dans le narratif du lending, il y avait une avance considérable devant notamment Morpho, qui a une TVL de seulement 7 milliards de dollars (pour rappel, Morpho utilise AAVE).

À titre de rappel, au niveau des frais annuels, le protocole récolte plus d'un milliard de dollars de frais, ce qui est considérable, avec des revenus annualisés à 141 millions par an.

Maintenant que nous avons vu que les métriques sont tous en hausse, voici les nouveaux développements des AAVE :

- Le stablecoin, GHO, s'est étendu à d'autres réseaux, et un pont cross-chain via le protocole CCIP de Chainlink Labs est en cours d'intégration, ce qui permet à GHO d'être utilisé comme jeton de frais sur plusieurs chaînes.
- Le module de sécurité appelé Umbrella (successeur du « Safety Module ») a été intégré à l'interface Aave, permettant une couverture des risques plus fine et une participation des utilisateurs à la sécurité du protocole.
- Le protocole s'est également déployé sur une nouvelle couche non-EVM, la blockchain Aptos, via la version V3 d'Aave adaptée en Move, ce qui élargit le champ d'action technique et l'accès à de nouveaux utilisateurs.
- Le partenariat entre Aave et Maple Finance (annoncé en octobre 2025) permet d'apporter sur Aave des actifs institutionnels de rendement (soit des produits "curated institutional yield") en tant que collatéral.
- L'ouverture aux RWA via Horizon permet aux institutions de transformer des actifs traditionnels (bons du Trésor, fonds tokenisés, etc.) en collatéral on-chain, ce qui amène du nouveau capital, de nouveaux profils d'emprunteurs, et donc une source de revenus plus stable pour Aave.

En conclusion, AAVE consolide sa position de leader et s'ouvre aux RWA, qui pourront être utilisés comme collatéraux afin d'attirer davantage d'institutions sur le protocole.

Bittensor (\$TAO) : Protocole d'incitations open-source conçu pour aligner et récompenser des fournisseurs de service du secteur de l'IA (modèles, données, agents, puissance d'ordinateur) dans un réseau décentralisé et collaboratif.

Narratif : Intelligence Artificielle

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=BX6TwBSV4GI>

Tutoriel pour activer la fonction Root Claim : https://youtu.be/_yINDbtGK4

Bittensor est l'un des projets dominants du secteur de l'IA décentralisée, ayant su bâtir les fondations d'un écosystème émergent très prometteur, aujourd'hui reconnu par plusieurs chercheurs et fonds d'investissement.

Nous suivons Bittensor depuis ses débuts, et il nous semblait pertinent d'effectuer une mise à jour de notre analyse à la suite d'une récente mise à jour (Tao Flow et Root Claim) et du halving prévu d'ici quelques semaines (estimé pour le 12 décembre).

- Le jeton \$TAO sert aux frais de transaction, à l'achat de slots de sous-réseaux, à l'acquisition de droits de validation (minage) et au staking, incluant ses récompenses. Les \$dTAO, propres à chaque sous-réseau, ont des utilités définies par leurs opérateurs, leur rôle principal restant le staking pour générer des récompenses. Enfin, le \$TAO constitue la principale source de liquidité des \$dTAO dans les pools décentralisés, au cœur de la dynamique économique du réseau.
- L'inflation du \$TAO et des \$dTAO est un élément clé à surveiller, bien qu'elle soit entièrement dirigée vers les acteurs participants, sans vesting d'"insiders" en théorie, mais le halving réduira leur émission de moitié.
- La mise à jour récente introduisant Tao Flow et Root Claim constitue une avancée majeure en orientait désormais les émissions vers les sous-réseaux détenant le plus de jetons \$dTAO en staking, plutôt que vers ceux ayant la plus grande valeur en \$dTAO, limitant ainsi les abus et la manipulation des récompenses. Le volet "Root Claim" de la mise à jour, permet une exposition aux sous-réseaux par les récompenses de staking sur le réseaux root en réduisant le risque du capital initial et la pression de vente sur les sous-réseaux.
- Certains sous-réseaux, comme Hippius (SN41), Chutes (SN64) et Lium (SN51), ont récemment été listés sur MEXC, signe d'un intérêt croissant du marché et facilitent leur accessibilité pour un marché moins technique.

Pour conclure, le développement de l'écosystème Bittensor demeure solide, tant sur le plan de l'adoption que de la recherche. Des sous-réseaux comme Chutes, Ridges ou Sportensor, en partenariat avec Polymarket, illustrent des cas d'usage concrets et affichent des performances dépassant parfois celles d'entreprises établies. L'intérêt institutionnel s'accroît également, avec des initiatives comme Tao Synergy (TAOX), une DAT coté en bourse, et l'ETP suisse adossé à du TAO en staking. Bittensor confirme ainsi son rôle de pionnier dans le domaine de l'IA décentralisée : un réseau où la valeur se construit sur la performance, la transparence et la collaboration ouverte.

Morpho (\$MORPHO) : Protocole de création de “vaults” de prêts et d’emprunts permettant à des gestionnaires de fonds indépendants et sans permission de déployer des stratégies de rendement.

Narratif : DeFi / Lending

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=h4H9PZQUcFY>

Morpho est un jeune protocole de finance décentralisée (DeFi) qui permet à n’importe qui de lancer sa propre stratégie pour proposer des rendements sur des stablecoins, communément appelés “vaults”. Après seulement un an d’opération, les vaults du protocole gèrent déjà plus de 11,5 milliards de dollars selon DefiLlama.

L’arrivée de nouveaux protocoles DeFi est souvent mise à l’épreuve par le temps et leur capacité à survivre à différentes phases de marché et à des stress-tests techniques. Bien que Morpho reste jeune et n’ait pas encore traversé un cycle complet, il a démontré une forte résilience, notamment lors de la cascade de liquidations du 10 octobre et de l’incident du depeg du xUSD.

- Le jeton \$MORPHO est actuellement utilisé uniquement pour la gouvernance et les récompenses, mais un “fee switch” est présent dans le code du protocole, pouvant être activé par vote communautaire. Ce mécanisme permettrait de redistribuer jusqu’à 25 % des revenus du protocole aux détenteurs de veMORPHO.
- L’approche de Morpho, qui rend son infrastructure accessible et modulaire, a attiré de grands acteurs de l’industrie. Par exemple, Coinbase utilise Morpho pour développer des solutions d’épargne en Bitcoin, tandis que Ledger, TrustWallet et même la Société Générale (SG Forge) expérimentent également des stratégies de rendement via le protocole.
- Les métriques de croissance, telles que la TVL, les revenus générés et le nombre d’utilisateurs, sont toutes en hausse, indiquant une adoption soutenue et organique.
- Les relâchements journaliers de jetons pour les contributeurs et partenaires sont toujours en cours et appliquent une pression de vente d’environ 200K/ jours. Les vestings sur les jetons \$MORPHO se terminent en mai 2028.
- Morpho a récemment mis de l’avant que les RWA pourraient également être utilisés comme collatéral dans certaines stratégies de rendement, élargissant ainsi les cas d’utilisation du protocole.

En conclusion, Morpho est un protocole DeFi innovant qui a su démontrer une résilience exemplaire et une utilité réelle dès sa première année d’existence. Le projet a su attirer des institutions, maintenir une croissance constante et se positionne aujourd’hui comme l’un des protocoles de rendement les plus crédibles du marché. Morpho sera donc un projet à suivre de près pour la suite du cycle.

Maple Finance (\$SYRUP) : Depuis le printemps 2025, le projet connaît une croissance impressionnante sur l’ensemble de ses indicateurs.

Narratif : DeFi

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=IzIPpON60pA>

Après avoir franchi le milliard de dollars de TVL au mois de mai, le protocole a continué d'attirer massivement de la liquidité tout au long de l'année. En novembre 2025, la TVL approche désormais des 2 milliards de dollars, soit l'une des plus fortes croissances du secteur DeFi sur la période.

Les actifs sous gestion (AUM) suivent la même tendance et atteignent près de 5 milliards de dollars, un objectif initialement prévu pour la fin de l'année mais réalisé avec plusieurs mois d'avance. Cette expansion rapide illustre la confiance grandissante des institutions, qui utilisent Maple comme passerelle principale pour accéder à des rendements sur-collatéralisés dans un cadre réglementaire clair et sécurisé.

Les revenus du protocole atteignent eux aussi des niveaux record. Maple génère désormais plus de 2 millions de dollars par mois, soutenus par la hausse des volumes empruntés et par la diversification des pools de liquidité. Cette performance place Maple parmi les protocoles DeFi les plus rentables du marché, avec une croissance continue trimestre après trimestre.

En parallèle, Maple a conclu un partenariat stratégique avec Aave en octobre 2025. Cet accord vise à intégrer les actifs institutionnels de Maple dans les marchés de prêt d'Aave, dont la TVL dépasse les 30 milliards de dollars. L'objectif est de tokeniser les prêts institutionnels émis via Maple afin de les rendre accessibles directement depuis Aave, créant un pont entre la liquidité DeFi et les flux de capitaux institutionnels. Ce partenariat pourrait considérablement augmenter la visibilité du protocole et renforcer la demande pour le jeton \$SYRUP.

En conclusion, bien qu'il n'y ait pas de mise à jour majeure, Syrup est un produit fonctionnel qui a des métriques extrêmement bonnes, malgré les fluctuations du marché, et qui est l'exemple même de la tokenisation des actifs par les institutions. Ce protocole a tout pour rester leader dans les prochains mois, et que le prix rattrape les fondamentaux.

Near Protocol (\$NEAR) : Layer 1 de haute performance s'orientant pour devenir la blockchain de l'IA.

Narratif : L1 / IA / Interopérabilité / Chain Abstraction

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=TVZiujg0owA>

Near est une blockchain de Layer 1 conçue pour devenir une infrastructure "AI-native", ayant récemment attiré l'attention du marché grâce aux Near Intents, popularisés pour leurs fonctionnalités de protection de la vie privée lors des transactions on-chain.

Ce progrès repose principalement sur deux innovations clés : les Shade Agents et l'Omni Bridge. Les Shade Agents permettent à des smart contracts alimentés par l'IA

d'interagir sur plusieurs réseaux, de signer des transactions et d'accéder à des modèles de langage (LLM), tandis que l'Omni Bridge assure la gestion des échanges inter-chaînes. Ensemble, ces technologies permettent aux Near Intents d'exécuter des transactions cross-chain de manière fluide et automatisée grâce à l'intelligence artificielle.

- Le vesting du jeton \$NEAR est entièrement terminé. Il conserve les utilités classiques d'un Layer 1 comme le paiement des frais de transaction, staking et gouvernance. Les émissions annuelles du réseau ont été réduites de 5 % à 2,5 % après le halving du 31 octobre 2025.
- Les Near Intents sont désormais le cœur économique du réseau en 2025 : plus de 4,9 G\$ de volume de swaps, 20 chaînes et 150 actifs supportés (BTC, ETH, Solana, Base, Polygon, Tron, etc.).
- L'intégration et l'évolution de Near demeurent en croissance, notamment si on observe son adoption du standard x402 et à l'intégration récente d'une solution d'échange basée sur les Near Intents dans Ledger Live.
- Il y a quelques mois, Near semblait s'orienter vers une approche "Data Availability", mais l'attention du marché semble dirigé vers les Intents et NEAR DA semble délaissé.
- Les métriques d'activité (utilisateurs, transactions) sont en hausse, mais les revenus du réseau, la TVL et d'autres indicateurs d'adoption restent stables, signe d'un engouement surtout concentré sur les Intents plutôt que sur l'écosystème global.

Pour conclure, Near a retrouvé de la traction grâce à Near Intents, un produit né d'initiatives internes axées sur l'IA et l'interopérabilité. Ce pivot renforce sa place dans le narratif de l'intelligence artificielle, mais pour consolider cette position, le protocole devra poursuivre son développement et stimuler une adoption durable de son écosystème, condition essentielle pour soutenir la demande structurelle de son réseau et, par conséquent, la pression d'achat sur son jeton.

ORCA (\$ORCA) est un échangeur décentralisé (DEX) construit sur la blockchain Solana, spécialisé dans les échanges automatisés de marché (AMM) avec un accent sur l'expérience utilisateur et les frais réduits. **Attention, très petite capitalisation boursière.**

Narratif : DEX

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=E9KEPy5jll8>

Un des éléments qui permet au projet de se démarquer est Wave Break, qui est le premier launchpad à destination des humains et qui empêche les bots de manipuler le prix à la suite d'un lancement de tokens sur les changeurs.

Cela peut être vu comme un gros point positif, et il est intéressant de voir comment les prochains lancements de tokens sur les changeurs se déroulent.

Depuis juin 2025, Orca a introduit les frais adaptatifs pour transformer la volatilité des marchés DeFi en opportunité, en augmentant automatiquement les commissions de trading pendant les périodes de fortes fluctuations de prix, ce qui

équilibre les risques pour les fournisseurs de liquidité et les rend plus attractifs précisément quand le marché en a besoin. Bien que ce ne soit pas le seul projet qui ait lancé ce concept, comme son concurrent direct Meteora sur Solana, cela fait partie des principales propositions de valeur depuis le lancement du projet.

Point clés et à surveiller

- Au niveau des investisseurs, on retrouve Polychain Capital et Coinbase Venture parmi plusieurs tiers 1 et tiers 2 concernant les VCs.
- Depuis avril 2025, la DAO a approuvé des buy-back majeurs, principalement issus des frais. Il est intéressant de souligner que ce sont des buy-back sur le marché et non pas au niveau du vesting, donc il y a une vraie pression acheteuse. L'offre maximale était de 100 000 tokens, et actuellement, nous sommes déjà à 75 000 tokens, ce qui fait une baisse de 25 % de l'offre initiale au niveau du vesting.
- Au niveau du vesting, il reste seulement 20 % des tokens à être distribués, même si la DAO n'a pas encore annoncé le plan de vesting pour les tokens restants
- Au niveau des métriques, bien que la TVL ne soit pas explosive, elle continue à croître et se maintient bien lors des corrections de marché, avec une valeur actuelle de 378 millions de dollars. Également, on voit qu'au niveau des volumes sur le DEX, les volumes se maintiennent bien depuis le début 2024 et 2021. Ils n'ont pas chuté, même si la croissance des volumes n'est pas énorme.
- Il est également intéressant de souligner que le protocole recrute actuellement des analystes et des managers, ce qui peut être signe de bonne santé du projet et de réserve disponible pour de nouveaux développements.

Le projet a le potentiel de capter de la hype concernant Solana avec les nouveaux ETF. Mais attention, il s'agit tout de même d'une petite capitalisation boursière, ce qui en fait un investissement très risqué.

Ribbita (\$TIBBIR) : Agent IA lancé sur Virtuals, étroitement lié à un fonds d'investissement reconnu pour ses investissements pionniers dans le secteur technologique.

Narratif : IA / Agents autonomes / Memecoin

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=Zzrta8hbVvE>

Ribbita est un agent IA virtuel lancé sur la plateforme Virtuals, dont le jeton natif \$TIBBIR suscite un fort engouement en raison d'une possible association avec le fonds d'investissement Ribbit Capital, l'un des plus influents du monde technologique.

Ribbit Capital est reconnu pour ses investissements dans Robinhood, Coinbase, Nubank, Revolut, Affirm, ainsi que dans plus de 36 licornes et 14 introductions en bourse. Le fonds est également à l'origine de la Node Foundation, qui a acquis la

marque (IP) des CryptoPunk pour 20 M\$ en 2025, confirmant ainsi son implication dans l'écosystème Web3.

- Bien que Ribbit Capital n'ait jamais confirmé officiellement son implication dans le projet Ribbita, plusieurs indices alimentent les spéculations dont :
 - la refonte récente du site de Ribbit Capital, intégrant des références et individus clés du Web3.
 - La publication d'un rapport sur les agents IA et les paiements, semblant lié au standard x402
 - et des éléments plus anecdotiques, comme la ressemblance entre la PFP de Miky Malka (fondateur de Ribbit Capital) et l'agent IA Ribbita.
- Le projet Ribbita, hébergé sur la plateforme Virtual Protocol, présente un agent IA relayant des actualités du marché crypto sur X et s'exposant au narratif x402.
- Pour l'instant, le jeton \$TIBBIR est perçu avant tout comme un memecoin, dont la valeur repose quasiment uniquement sur la spéculation entourant un éventuel lien avec Ribbit Capital. Aucun fondement économique concret ni intégration réelle n'a encore été confirmé.
- Tous les jetons \$TIBBIR sont actuellement en circulation, sans période de vesting, bien que certains regroupements de portefeuilles puissent laisser croire à une présence d'insiders. La liquidité du jeton reste faible, et aucune cotation majeure sur un CEX n'a encore eu lieu.

En conclusion, le mythe Ribbita repose sur une série d'indices et d'« easter eggs » disséminés stratégiquement, laissant planer le doute sur un lien réel entre Ribbit Capital et le projet. Bien que la possibilité d'une connexion soit intrigante, aucune preuve tangible n'existe à ce jour. Le jeton \$TIBBIR doit donc être considéré comme un memecoin spéculatif, sans valeur fondamentale, jusqu'à confirmation officielle.

Sui (\$SUI) continue de se positionner comme une Layer 1 à hautes ambitions, portée par une croissance régulière de sa TVL depuis 2024. **Attention au vesting**

Narratif : Layer 1

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=zHvz0pga8cE>

Malgré quelques corrections liées au marché, les fondamentaux restent solides : la TVL atteint désormais 1,3 milliard \$, plaçant Sui devant Avalanche et juste derrière Hyperliquid. Les revenus se stabilisent depuis octobre 2024, ce qui démontre un usage réel du réseau, mais sans explosion de l'activité.

Le token SUI reste central pour les frais de gaz, le staking délégué (PoS) et la gouvernance. Cependant, la pression inflationniste reste un point de vigilance : jusqu'à janvier 2026, une part importante de tokens continuera d'être libérée, avant une réduction marquée prévue en juillet 2026. Cela limite la performance du token à court terme, même si une bonne partie du vesting agressif est déjà passée.

Sur le plan technique, Sui met en avant une scalabilité horizontale et un consensus hybride (Narwhal & Tusk), censés offrir jusqu'à 297 000 TPS et une finalité de 400 ms. En pratique, ces chiffres sont loin d'être atteints : les tests indépendants montrent plutôt 10 000 à 20 000 TPS lors des pics d'activité, avec des congestions fréquentes pendant les phases de hype.

Côté évolution, plusieurs initiatives méritent d'être soulignées :

- **Sui Bridge (septembre 2024)** : connecte Sui à Ethereum et pour ouvrir la voie à d'autres chaînes.
- **Mysticeti v2 (novembre 2025)** : nouvelle version du consensus, censée réduire la latence.
- **Stablecoins (octobre 2025)** : en collaboration avec la Sui Foundation, SUI Group Holdings (NASDAQ), Ethena Labs (USDe) et le fonds BUILD de BlackRock, le lancement de suiUSDe (dollar synthétique productif) et USDi (stablecoin collatéralisé 1:1) vise à renforcer la légitimité institutionnelle du réseau.

Malgré la hype importante qui a contribué à maintenir la visibilité du projet, la croissance organique reste modérée : le nombre d'utilisateurs actifs stagne depuis août 2024.

En conclusion, Sui reste une blockchain ambitieuse, soutenue par des partenaires prestigieux et une infrastructure robuste, mais elle doit encore faire ses preuves en conditions réelles et accroître son adoption développeur pour justifier sa place parmi les grandes L1.

Uniswap (\$UNI) : Le DEX historique qui prépare l'activation du fee switch

Narratif : DEX / AMM

Lien vidéo : <https://www.youtube.com/watch?v=9InSnaA8ycU>

Au niveau des métriques, Uniswap reste le leader incontesté des échanges décentralisés : aucun DEX n'a réussi à le détrôner depuis 2021, et le protocole continue d'enregistrer les plus gros volumes quotidiens du secteur. Sa position dominante reste stable malgré l'arrivée de nouveaux acteurs.

Le développement majeur des dernières semaines concerne une nouvelle proposition conjointement portée par la Fondation Uniswap et Uniswap Labs : Unification

- Si la proposition est acceptée, jusqu'à 19 % des frais des liquidity providers seront brûlés — incluant le burn rétroactif équivalent à 100 millions d'UNI.
- Uniswap v4 apportera également un changement majeur : la nouvelle version deviendra un agrégateur décentralisé via des "hooks", ce qui permettra de capter davantage de revenus et de renforcer le mécanisme de burn en alimentant directement la destruction de tokens UNI.

- Du côté des LP, l'introduction du PFDA augmentera mécaniquement les rendements. Le revenu par 10 000 \$ tradés passerait de 0,06 \$ à 0,26 \$, ce qui améliore l'attractivité du protocole tout en utilisant partiellement la part des frais désormais dirigée vers le burn.

Il est important de rappeler que la Fondation avait déjà tenté d'activer le fee switch par le passé. Les propositions avaient été rejetées principalement en raison du risque réglementaire, notamment lié à l'ancienne direction de la SEC.

Aujourd'hui, le contexte politique est différent : l'administration Trump étant pro-crypto et la nouvelle SEC étant perçue comme beaucoup moins hostile, la probabilité d'acceptation de cette proposition est nettement plus élevée.

En conclusion, Uniswap pourrait entrer dans une nouvelle ère : un DEX toujours dominant, mais désormais soutenu par un modèle économique déflationniste clair, alignant volumes, revenus et pression acheteuse structurelle sur le jeton UNI. Si la gouvernance valide cette proposition, elle marquera l'un des plus grands changements dans l'histoire du protocole.

Virtuals Protocole (\$VIRTUAL) : Plateforme de lancement d'agent IA sur le réseau base.

Narratif : IA / Agents autonomes / Infrastructure x402

Lien vidéo : https://www.youtube.com/watch?v=I9_4Cgjbqg

Virtuals Protocol est une plateforme de création et de déploiement d'agents IA autonomes personnalisables, considérée comme l'un des leaders du narratif des agents IA.

L'intégration du standard x402 (développé en collaboration avec Google, Coinbase et l'alliance AP2) marque un tournant stratégique en renforçant la position de Virtuals protocol puisqu'il permet aux agents de communiquer entre eux, d'effectuer des paiements inter-agents et d'interagir avec des programmes et des applications web.

- Virtuals Protocol est très bien positionné avec un solide réseau de partenaires et des intégrations clés, notamment avec Base (Coinbase) et le standard x402, considéré comme une fondation pour la prochaine génération d'applications IA on-chain.
- Malgré une forte baisse du prix du jeton après ses sommets historiques, le projet a continué à se développer. Plusieurs métriques témoignent de cette résilience : hausse des volumes d'échange sur la plateforme Virtuals, nouveaux utilisateurs constants, et revenus réguliers issus des transactions, des lancements d'agents et des frais de pool.
- Le jeton n'a plus de vesting et est utilisé pour le lancement d'agents IA, les frais de déploiement et le mécanisme de burn proportionnel à l'activité du réseau, créant ainsi une dynamique économique vertueuse :
 - plus d'agents déployés → plus de transactions → plus de burns → rareté accrue → pression haussière potentielle sur le token.

- Il est important de noter la présence de clusters de whales sur la blockchain Base, indiquant une certaine concentration du token. De plus, la majorité des agents IA lancés sur la plateforme manquent d'utilité réelle et tendent vers zéro en valeur, sauf Ribbita (\$TIBBIR) qui représente à lui seul près de 25 % de la capitalisation totale des agents IA du protocole.

En conclusion, Virtuals Protocol se positionne comme une infrastructure clé pour les agents autonomes, combinant création d'agents IA, paiements inter-agents et intégrations institutionnelles via le standard x402 et son lien étroit avec Coinbase (Base). Il reste toutefois important de considérer les risques liés à la concentration du token et à la spéculation autour des agents IA. Malgré cela, le projet conserve une position stratégique solide dans le narratif des agents IA.

La liste de cryptos avec code de couleur et cote de timing

LA COTE DE TIMING 🕒 DE PAUL CRYPTOFORMATION

Cette cote de timing est aussi importante que celle de couleur d'analyse fondamentale.

🕒 TIMING	DESCRIPTIF
🕒 8 à 10/10	Le risque est très faible, et le ratio risque/récompense est élevé; normalement c'est un excellent moment pour accumuler des cryptos.
🕒 6 à 7,9/10	Le risque est faible à modéré.
🕒 4 à 5,9/10	Le risque est modéré/élevé.
🕒 3,9/10 et moins	Le risque du marché en général est élevé et acheter comporte un risque extrême de perte financière sur le moyen terme. En fin de cycle, dans une forte tendance haussière, il est possible que le marché continue de monter. En cas d'achat, il est donc recommandé de mettre un stop-limit ou un trailing-stop pour diminuer son risque.

En date du **24 novembre 2025**

🕒 CÔTE DE TIMING du marché pour horizon moyen/long terme	9/10
--	-------------

⇒ POUR RETROUVER L'ARCHIVE DES 400+ PROJETS ÉVALUÉS PAR CRYPTORECHERCHE AVEC NOTRE CODE DE COULEUR, VEUILLEZ CONSULTER LA SECTION DU SITE WEB ICI :

 ARCHIVE DES 450+ PROJETS ÉVALUÉS

Je vous souhaite que du bien !
Prenez soin de vous et on se revoit au prochain
rapport mensuel !

Paul