

## Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

## Produit



# SPIKO DIGITAL ASSETS CASH AND CARRY FUND

Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : TWENTY FIRST CAPITAL. LEI : 969500WSBA6KS8V1OR80.

PART USD ISIN : FR00140100M9

Siège Social : 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France - Site internet : [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com). Appelez le : + 33 (0)1 70 37 80 83 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de TWENTY FIRST CAPITAL en ce qui concerne ce Document d'Informations Clés.

TWENTY FIRST CAPITAL est agréée en France sous le numéro GP 11000029 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

SPIKO DIGITAL ASSETS CASH AND CARRY est un fonds professionnel spécialisé déclaré à l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du document d'informations clés : 01.02.2026

**Avertissement : Vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.**

## En quoi consiste ce produit ?

### Type

Ce Produit est un fonds professionnel spécialisé de droit français, constitué sous la forme d'un fonds commun de placement. Les plus-values réalisées par le fonds sont capitalisées.

### Durée

Le Produit a une durée de vie de 99 ans.

### Objectifs

L'objectif de gestion du fonds est de générer une performance absolue principalement à travers la mise en œuvre d'une stratégie dite de "cash and carry" sur des indices liés aux actifs numériques, en particulier Bitcoin et Ether, sans prise de position directionnelle sur les marchés des actifs numériques ni exposition directe à ces actifs. Dans cette optique, le fonds ne détiendra que des instruments financiers permettant une exposition indirecte et encadrée à la performance de ces stratégies d'arbitrage "cash and carry". Le fonds pourra notamment investir dans produits structurés, certificats ou notes indexées sur des indices liés à ces stratégies, émis par des établissements de crédit et/ou des prestataires de services d'investissement (ou des entités immatriculées hors de l'Union européenne ou de l'EEE disposant d'un statut réglementaire équivalent).

Dans la mesure où les rendements procurés par ces stratégies d'arbitrage sont variables, la durée minimum de placement recommandée est de 1 an.

À titre de repère, la performance du fonds pourra être présentée en comparaison de l'évolution de l'indicateur Spiko Digital Assets Cash and Carry (Ticker Bloomberg : SPKCARRY INDEX), reflétant le rendement associé à une stratégie de portage (« cash and carry ») sur actifs numériques. L'indice de référence utilisé par le Fonds est administré par Compass Financial Technologies, dont l'identité figure sur le registre des administrateurs et des indices de référence tenu par l'Autorité européenne des marchés financiers (ESMA). Des informations complémentaires sur l'indice de référence, y compris sa méthodologie et ses règles de calcul, sont disponibles sur le site internet de l'administrateur à l'adresse suivante : <https://www.compassft.com/>.

### Investisseurs de détail visés

Le Produit est réservé aux investisseurs mentionnés à l'article 423-27 du règlement général de l'AMF, aux Clients Professionnels (définis à l'annexe II de la directive 2014/65/UE du 15 mai 2014, dite MIF 2), aux Investisseurs dirigeants, salariés ou personnes physiques agissant pour le compte de la société de gestion du Fonds, et à la société de gestion TWENTY FIRST CAPITAL elle-même, ainsi qu'à tous autres investisseurs dès lors que la souscription minimum est réalisée en leur nom et pour leur compte par un prestataire de services d'investissement agissant dans le cadre d'un service d'investissement de gestion de portefeuille, dans les conditions fixées au I de l'article L. 533-13 du code monétaire et financier et à l'article 314-11.

Le Produit n'est pas commercialisé auprès des investisseurs américains entrant dans la définition de « U.S. Persons » telle que résumée dans le prospectus du Produit.

### Autres informations

Dépositaire : CACEIS Bank

Les demandes de souscription, exprimées en montant, et de rachat, exprimées en nombre d'actions, sont centralisées par la société de gestion au plus tard à 11h00 (heure de Paris). Ces demandes sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative connue. Les souscriptions et les rachats portent sur des actions à inscrire au nominatif au sein des DLT proposés. La centralisation des ordres qui parviennent après 11h00 (heure de Paris) est reportée au jour ouvré suivant. En cas de jours fériés légaux en France, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis ou de jour de fermeture du TARGET ou du marché CME, la centralisation des ordres de souscription et de rachat et l'établissement de la valeur liquidative ont lieu le jour ouvré suivant.

Vous pouvez obtenir plus d'informations sur le Produit sur simple demande écrite auprès de Twenty First Capital, 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008, Paris, France. Vous trouverez plus d'informations dans le prospectus du Produit ou sur le site internet [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com). Ces informations sont disponibles gratuitement et sont fournies en français et en anglais.

## Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

### Indicateur de risque

|   |   |   |   |   |   |   |
|---|---|---|---|---|---|---|
| 1 | 2 | 3 | 4 | 5 | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Risque le plus faible

Risque le plus élevé

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (1 an). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

contraintes qui lui sont applicables. Ces risques pourraient affecter momentanément les opérations d'émission, de rachat et de transfert des actions du Produit.

**Risques liés au portefeuille nécessaire pour sécuriser et transférer les actions prenant la forme de tokens** : compte tenu de leur enregistrement en DLT, les actions du Produit prennent la forme de tokens d'un point de vue technique. Ces tokens doivent être sécurisés, et ne peuvent être transférés que via la mise en place d'un portefeuille (wallet) mis en place et opéré sous la responsabilité des investisseurs. Tout élément susceptible d'affecter la validité des informations fournies sur ce wallet, sa sécurité et la confidentialité des moyens d'accès permettant de mobiliser les tokens

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans l'indicateur de risque 2 sur 7, qui est une classe de risque faible. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du produit se situent à un niveau faible et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est très peu probable que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Risque(s) important(s) pour le Produit non pris en compte dans cet indicateur :

**Risques liés au recours à un DLT** : le recours à cette technologie de tenue de registre peut présenter des risques résultant notamment de la nature récente de celle-ci, des évolutions dont elle peut faire l'objet, des dysfonctionnements ou des attaques pouvant l'affecter, ainsi que des changements de la réglementation et les

qui y sont attachés, pourrait affecter les opérations d'émission, de rachat et de transfert des actions du Produit et entraîner une perte totale ou partielle de l'investissement pour l'investisseur. Avant d'investir, l'investisseur potentiel est requis de comprendre les implications techniques des actions du Produit qui lui sont proposées, compte tenu de leur inscription en DLT.

Le risque de liquidité du marché peut accentuer la variation des performances du produit. L'utilisation de produits complexes tels que les produits dérivés peut entraîner une amplification des mouvements de titres dans votre portefeuille.

**Attention au risque de change.** Si un Produit d'investissement est libellé dans une monnaie autre que la monnaie officielle de l'État dans lequel ce Produit est commercialisé, le gain final dépendra donc du taux de change entre les deux monnaies. Ce risque n'est pas pris en compte dans l'indicateur ci-dessus.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

### Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 5 dernières années.

Les calculs sont réalisés sur la base d'hypothèses internes à la société de gestion à partir de l'historique disponible qui est inférieur à 10 ans.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

| Investissement : 10 000 USD. La période de détention recommandée est de : 1 an |                                                                                                           |                  |
|--------------------------------------------------------------------------------|-----------------------------------------------------------------------------------------------------------|------------------|
| Scénarios                                                                      | Si vous sortez après 1 an                                                                                 |                  |
| Minimum                                                                        | Il n'existe aucun rendement minimum garanti. Vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement. |                  |
| Scénario de tensions                                                           | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts<br>Rendement moyen                                 | 7 838<br>-21,62% |
| Scénario défavorable                                                           | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts<br>Rendement moyen                                 | 10 191<br>1,91%  |
| Scénario intermédiaire                                                         | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts<br>Rendement moyen                                 | 10 638<br>6,38%  |
| Scénario favorable                                                             | Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts<br>Rendement moyen                                 | 11 074<br>10,74% |

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 1 an, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez USD 10 000.

### Que se passe-t-il si TWENTY FIRST CAPITAL n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

### Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de l'ensemble des coûts sur votre investissement au fil du temps.

#### Coûts au fil du temps :

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles. Nous avons supposé :

- Qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0%). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire.
- 10 000 USD sont investis.

| Si vous sortez après 1 an *  |        |
|------------------------------|--------|
| Coûts totaux                 | 10 USD |
| Incidence des coûts annuels* | 0,1%   |

(\*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 7,46% avant déduction des coûts et de 6,38% après, en se basant sur le scénario intermédiaire. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

#### Composition des coûts

Investissement USD 10 000 et coût annuel si vous sortez après 1 an.

| Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie                             |                                                                                                                                                                                                                                                               |         |
|-------------------------------------------------------------------|---------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------|
| Coûts d'entrée                                                    | Aucun coût d'entrée ne s'applique à ce Produit.                                                                                                                                                                                                               | 0 USD   |
| Coûts de sortie                                                   | Aucun coût de sortie ne s'applique à ce Produit.                                                                                                                                                                                                              | 0 USD   |
| Coûts récurrents prélevés chaque année                            |                                                                                                                                                                                                                                                               |         |
| Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation | 0,10% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.                                                                                                                                 | 10 USD  |
| Coûts de transaction                                              | 0,00% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons. | 0 USD   |
| Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions              |                                                                                                                                                                                                                                                               |         |
| Commissions liées aux résultats et commission d'intéressement     | 1,19% en moyenne sur les 5 dernières années                                                                                                                                                                                                                   | 119 USD |

Le tableau ci-dessus indique l'incidence annuelle des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

## Combien de temps dois-je le conserver et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Période de détention recommandée : 1 an

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 1 an. Les demandes de souscription, exprimées en montant, et de rachat, exprimées en nombre de parts, sont centralisées par la société de gestion au plus tard à 11h00 (heure de Paris). Ces demandes sont exécutées sur la base de la prochaine valeur liquidative connue. Les souscriptions et les rachats portent sur des actions à inscrire au nominatif au sein des DLT proposés. La centralisation des ordres qui parviennent après 11h00 (heure de Paris) est reportée au jour ouvré suivant. En cas de jours fériés légaux en France, au Royaume-Uni et aux Etats-Unis ou de jour de fermeture du TARGET ou du marché CME, la centralisation des ordres de souscription et de rachat et l'établissement de la valeur liquidative ont lieu le jour ouvré suivant.

## Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les porteurs de parts peuvent déposer gratuitement des plaintes auprès de la Société de Gestion dans une langue officielle de leur pays d'origine. Les porteurs de parts peuvent accéder à la procédure de traitement des plaintes sur demande au siège de la Société de Gestion et sur le site Internet de la Société de Gestion à l'adresse [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com). Les réclamations peuvent être adressées à l'adresse : Twenty First Capital – 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France

## Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site [www.twentyfirstcapital.com](http://www.twentyfirstcapital.com). Il n'y a pas suffisamment de données pour fournir une indication utile des performances passées aux investisseurs. Ce document d'informations clés est mis à jour au moins annuellement.