

Sécurité, Performance

L'investissement fiable dans l'univers des
crypto-actifs





Pourquoi investir dans les crypto-actifs ?



L'émergence d'une nouvelle classe d'actifs

L'essor des crypto-actifs ouvre la voie à des opportunités de croissance inédites dans un secteur en pleine structuration.

Les crypto-actifs s'imposent comme une nouvelle classe d'actifs à part entière, portée par des dynamiques technologiques, macroéconomiques et institutionnelles fortes.

L'innovation technologique

La blockchain, en tant qu'innovation technologique majeure, s'intègre progressivement dans le tissu économique ouvrant la voie à de nouveaux cas d'usage et à une adoption croissante

L'évolution réglementaire

Un cadre réglementaire clair et le développement de produits financiers régulés, tels que les ETFs, facilitent l'adoption institutionnelle des crypto-actifs en offrant sécurité et accessibilité aux investisseurs.

L'adoption par les investisseurs institutionnels

L'entrée de grands acteurs comme BlackRock, Fidelity et Tesla, ainsi que le lancement d'ETFs Bitcoin Spot, renforcent la légitimité des crypto-actifs et accélèrent leur adoption institutionnelle.

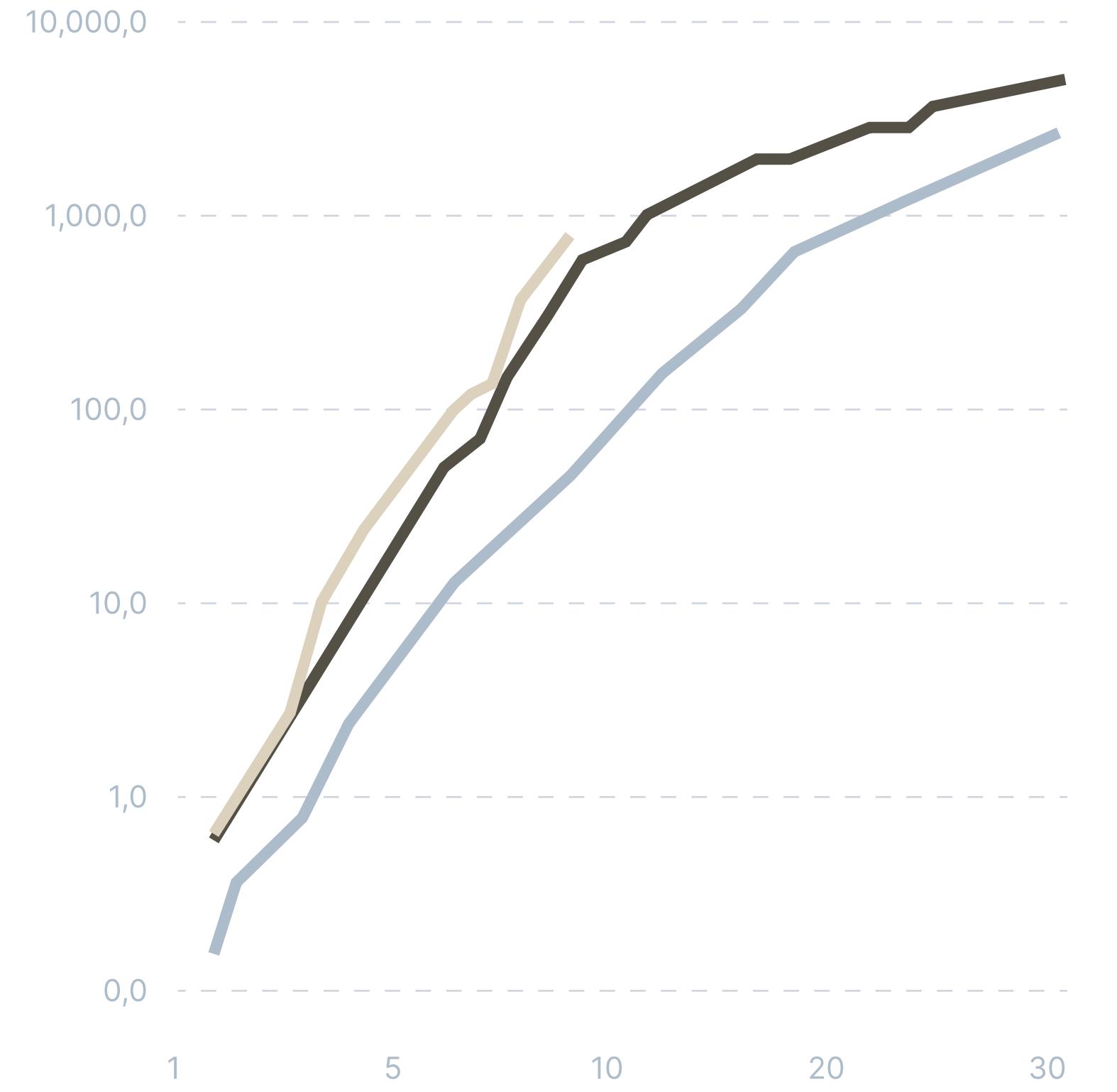
Les facteurs macroéconomiques

Face à l'inflation, à l'instabilité économique et aux politiques monétaires expansionnistes, le bitcoin est perçu comme une réserve de valeur et une alternative aux monnaies traditionnelles.

Une évolution des mentalités

La démocratisation des wallets, l'essor de l'éducation financière et l'intérêt des jeunes générations favorisent une adoption croissante des crypto-actifs en simplifiant leur accès et leur compréhension.

Nombre d'utilisateurs (M)



Risque-Rendement

Si le Bitcoin s'est imposé comme l'un des actifs les plus performants des 15 dernières années, il demeure fortement volatil, avec des phases de correction importantes pouvant aller de 50 % à 90 % lors des cycles précédents.



Source : <https://www.coingecko.com/fr/coins/bitcoin>

À mesure que le Bitcoin gagne en maturité et en adoption, sa volatilité tend à diminuer, renforçant ainsi sa légitimité en tant qu'actif dans une stratégie patrimoniale.

Volatilité annualisée du Bitcoin sur 1 an glissant



Classe d'actifs	Rendement 2024	Ratio de sharpe	Ratio de Sortino	CAGR* sur 5 ans
Bitcoin	122,2 %	14	4.1	67.2%
Or	26.6%	17	4.8	10,4%
Actions	19,2%	13	23	11,7%
Marchés émergents	8%	0,2	0,4	21%
Immobilier	3,9%	-0,01	-0,01	1,5%
Obligations	-3,1%	-1,1	-1,2	-2,7%

*CAGR (Taux de croissance annuel composé) : Rendement moyen annuel d'un investissement sur plusieurs années.

Source : ARK Invest - Big Ideas 2025

Corrélations

Les crypto-actifs présentent en moyenne une faible corrélation avec les actifs traditionnels.

L'année 2022 est une exception, car la corrélation était beaucoup plus forte en cause, le changement radical de la politique de la FED qui a affecté l'ensemble des marchés.

	BTC/USD	Cuivre	CRY	DXY	ETH/USD	Or	MOVE	S&P500	US 10Y	US 2Y	US Bond	VIX
BTC/USD	1,00	0,06	0,11	0,12	0,83	-0,05	-0,02	0,18	0,08	0,09	0,10	-0,18
Cuivre	0,06	1,00	0,29	-0,40	0,14	0,39	-0,18	0,26	-0,01	-0,01	0,03	-0,20
CRY	0,11	0,29	1,00	-0,52	0,14	0,12	0,01	0,00	0,48	0,50	0,47	0,14
DXY	-0,12	-0,40	-0,52	1,00	-0,15	-0,17	0,16	-0,27	-0,44	-0,41	-0,48	0,18
ETH/USD	0,83	0,14	0,14	-0,15	1,00	0,02	-0,07	0,19	0,04	0,03	0,06	-0,19
Or	-0,05	0,39	0,12	-0,17	0,02	1,00	-0,05	0,14	-0,08	-0,10	-0,07	-0,09
MOVE	-0,02	-0,18	0,01	0,16	-0,07	-0,05	1,00	-0,25	-0,20	0,08	-0,26	0,40
S&P500	0,18	0,26	0,00	-0,27	0,19	0,14	-0,25	1,00	0,04	-0,15	0,13	-0,73
US 10Y	0,08	-0,01	0,48	-0,44	0,04	-0,08	-0,20	0,04	1,00	0,78	0,98	0,04
US 2Y	0,09	-0,01	0,50	-0,41	0,03	-0,10	0,08	-0,13	0,78	1,00	0,74	0,29
US Bond	0,10	0,03	0,47	-0,48	0,06	-0,07	-0,26	0,15	0,98	0,74	1,00	-0,05
VIX	-0,18	-0,20	0,14	0,18	-0,19	-0,09	0,40	-0,73	0,04	0,29	-0,05	1,00

Source : Bloomberg et Coinbase

Diversification

Allouer une faible pondération en crypto-actifs augmente la diversification et le rendement sans augmenter le risque global. Ce tableau montre l'effet d'une petite allocation au 10 principaux crypto-actifs via l'indice (COINCORE) dans un portefeuille composé de 60 % d'actions (MSCI ACWI) et 40 % d'obligations (US Agg), en appliquant un rééquilibrage annuel.

L'analyse couvre la période de mars 2018 à octobre 2023, incluant deux grands cycles de baisse et de hausse.

Portfolio	60% ACWI / 40% US Agg	60/40 + 1 % COINCORE	60/40 + 2 % COINCORE	60/40 + 3 % COINCORE	60/40 + 4 % COINCORE	60/40 + 5 % COINCORE
Rendement	3,78%	4,35%	4,91%	5,45%	6,00%	6,53%
Volatilité	10,69%	10,76%	10,89%	11,06%	11,29%	11,56%
Sharpe	0,23	0,28	0,32	0,37	0,41	0,44
Sortino	0,22	0,26	0,30	0,34	0,38	0,41
Calmar	0,08	0,12	0,15	0,17	0,20	0,22
Moyenne des mois positifs	2,37%	2,57%	2,67%	2,92%	3,05%	3,29%
Moyenne des mois négatifs	-3,15%	-2,91%	-2,93%	-2,76%	-2,83%	-2,82%
Perte maximale	-22,22%	-22,84%	-23,46%	-24,08%	-24,69%	-25,32%

Source : Venn by Two Sigma (Venn), <https://www.venn.twosigma.com>. Les données couvrent la période de mars 2018 à octobre 2023.

Diversification : un équilibre à trouver

Investir dans une classe d'actifs ne signifie pas se limiter à un seul actif. Le marché des crypto-actifs, souvent représenté par l'indice CCi30, reflète une diversification sur les 30 principales cryptomonnaies par capitalisation (en excluant les stablecoins), avec une pondération significative en Bitcoin. Une diversification excessive ou mal orientée peut alors peser sur la performance d'un portefeuille.

À titre d'exemple, un investissement dans l'indice CCi30 en 2021 afficherait encore une perte aujourd'hui, malgré la forte progression du Bitcoin sur la même période.

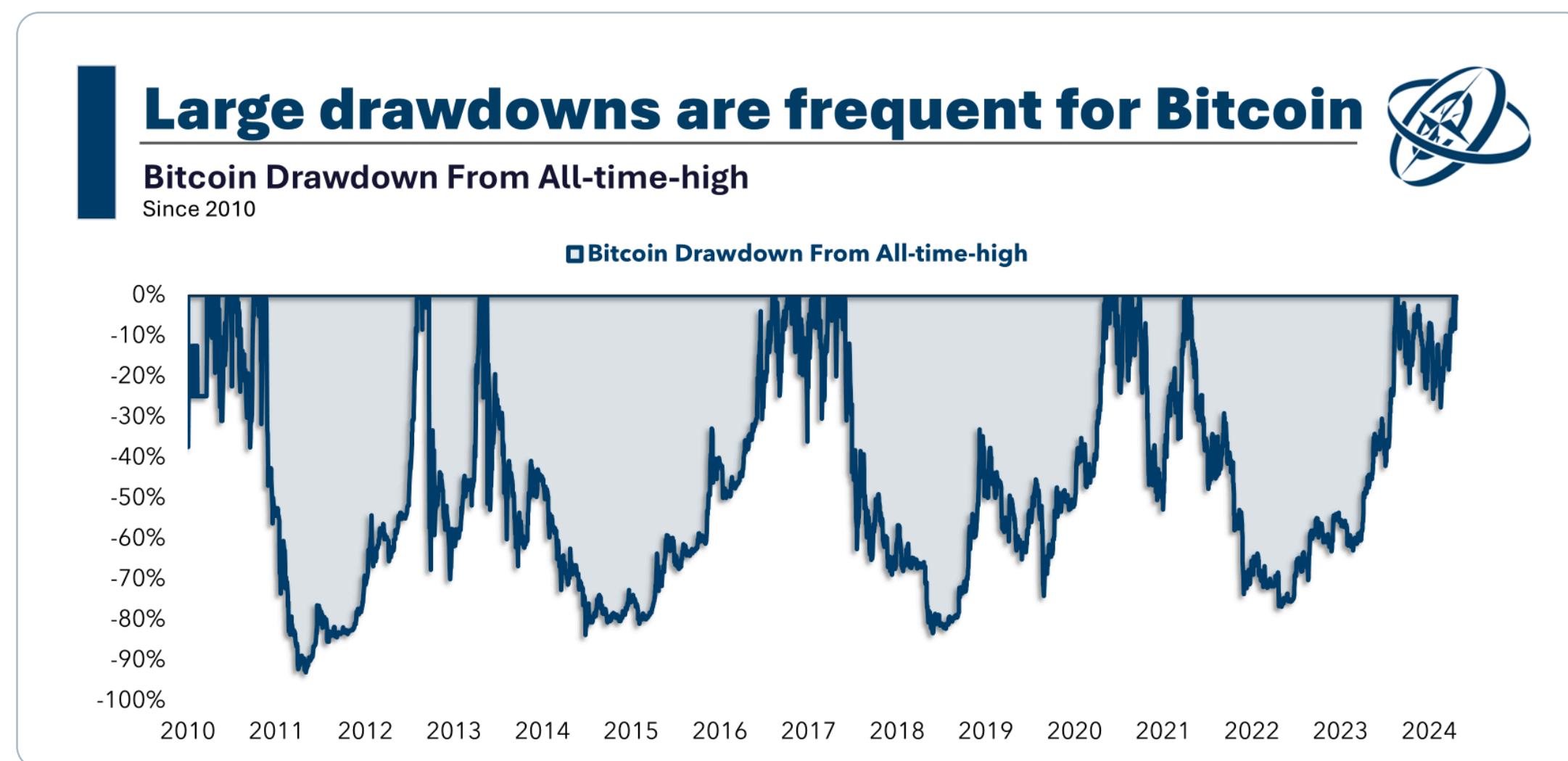


Perte maximale

Bien que le Bitcoin suive une tendance haussière sur le long terme, il reste un actif marqué par une forte volatilité et des corrections majeures.

Historiquement, le Bitcoin a enregistré des baisses significatives, avec des corrections moyennes d'environ 80 %, rendant les stratégies passives difficiles à appliquer efficacement. Les autres crypto-actifs présentent quant à eux, des pertes maximales encore plus prononcées, dépassant parfois les 95 %.

Si la volatilité tend à diminuer, cela ne signifie pas pour autant que les pertes maximales soient moins importantes.



Pourquoi investir via un fonds d'investissement crypto ?

Une solution simple, sécurisée et professionnelle pour accéder aux marchés crypto.



Sécurité institutionnelle

- Multi-signatures : aucune sortie sans validation conjointe
- Fonds protégés : pas exposés aux plateformes d'échange
- Standards de sécurité : niveau institutionnel par défaut



Avantages réglementaires

- Vous investissez dans un fonds, pas directement en crypto-actifs
- Plus-values justifiables et traçables auprès des autorités
- Structure régulée (AIF, conformité AML/KYC, MiCA-ready)



Gestion professionnelle

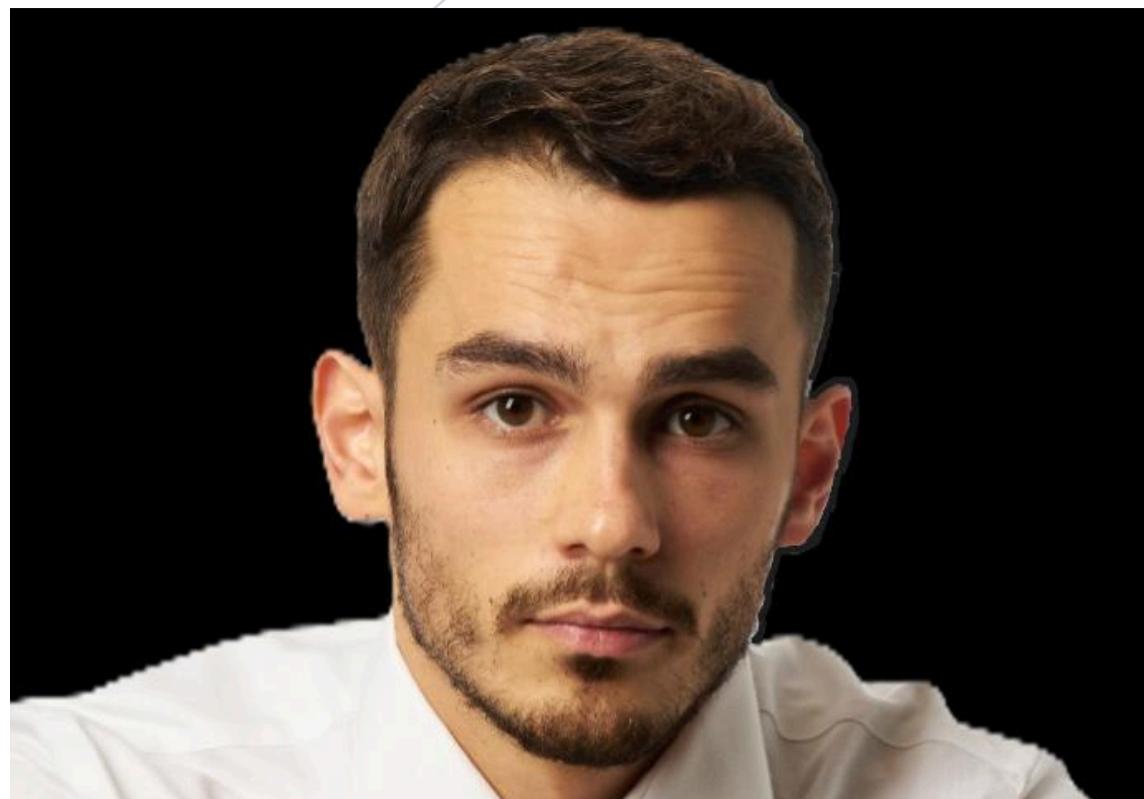
- Délégation complète à des stratégies normalement inaccessibles aux particuliers
- Une méthodologie stricte, sans biais émotionnels
- Exécution rigoureuse et optimisations continues des positions



Simplicité & gain de temps

- Une seule ligne à déclarer dans votre fiscalité
- Reporting détaillé, sans gestion manuelle au quotidien
- Idéal pour les profils passifs ou long terme

Notre équipe

**Paul-Antoine Pons****Associé gérant**

Avec plus de 7 ans d'expérience sur les marchés financiers et dans les crypto-actifs, Paul-Antoine a accompagné plusieurs high net worth individuals dans leurs investissements. Il a créé SparkCore.investment OÜ qui est un fonds d'investissement privé.

**Olivier Sayegh****Associé gérant**

Actif dans le trading depuis plus de vingt ans, Olivier a commencé sur les marchés actions avant de se tourner vers les crypto-actifs en 2017. Cofondateur de DSM, il utilise une méthodologie combinant analyse technique et stratégies innovantes pour optimiser les performances des portefeuilles.

**Alexandre Vinal****Associé gérant**

Ingénieur en informatique, Alexandre investit dans les crypto-actifs depuis 2014. Fondateur de la chaîne YouTube Cointips en 2017 et co-fondateur de DSM en 2020, il dirige également une communauté privée d'investisseurs en crypto-actifs.

Nos fonds

Découvrez nos trois stratégies d'investissement, conçues pour répondre à différents profils de risque.

• CryptoVision

Exposition équilibrée avec volatilité maîtrisée

Objectif

Offrir une performance régulière avec une volatilité maîtrisée.

Niveau de risque

■■■■■ Modéré

Stratégie

Fonds défensif combinant gestion discrétionnaire et approche algorithmique. Idéal pour les investisseurs recherchant un équilibre durable entre performance et stabilité.

• Dynamic Trends

Croissance dynamique pilotée par les tendances

Objectif

Surperformer le Bitcoin sur le moyen / long terme.

Niveau de risque

■■■■■ Élevé (Maîtrisé)

Stratégie

Fonds directionnel actif visant à capter les grandes tendances du marché des crypto-actifs tout en limitant les phases de correction. Destiné aux investisseurs convaincus du potentiel à long terme du Bitcoin, recherchant une croissance dynamique.

• Equinoxe

Disponible au public début 2026

Rendement stable, indépendant de la tendance des marchés

Objectif

Générer une performance stable, indépendante du sens du marché.

Niveau de risque

■■■■■ Faible

Stratégie

Fonds 100 % neutre, reposant sur deux moteurs complémentaires : l'arbitrage des taux de financement (delta neutre) et le long/short sur actifs corrélés (beta neutre). Une approche quantitative visant à extraire du rendement sans prise de risque directionnelle, avec une discipline rigoureuse de gestion du risque.

● CryptoVision

CryptoVision combine un socle défensif robuste et un bloc directionnel dynamique afin d'offrir une performance régulière avec une volatilité maîtrisée.

Objectif : une exposition durable et résiliente aux crypto-actifs, même lors des phases de forte instabilité.



Équilibre stratégique global :

Rééquilibrages réguliers selon les conditions de marché, avec une approche intégrée combinant stratégies neutres, gestion discrétionnaire et modèles algorithmiques.

Synthèse :

CryptoVision vise à combiner stabilité, efficience et exposition contrôlée permettant :

- une performance lissée,
- un drawdown limité,
- une exposition directionnelle adaptée aux régimes de marché.

Une stratégie défensive et disciplinée sur les crypto-actifs majeurs

Bloc principal de la stratégie



Bloc Défensif

Poids dans le fonds : 70 % de l'AUM
Aucun effet de levier directionnel

Stratégie

Stratégies neutres au marché, arbitrages systémiques, modèles quantitatifs et moteurs faiblement directionnels à drawdown contrôlé.

Objectif

Générer un rendement régulier, faiblement volatile et indépendant des fluctuations directionnelles du marché.

Ce bloc constitue la base du portefeuille et lui confère sa stabilité structurelle.

Niveau de risque

Faible, stable et prédictible.

Bloc minoritaire



Bloc Offensif

Poids dans le fonds : 30 % de l'AUM
Effet de levier : Levier modéré, strictement encadré

Stratégie

Bloc dédié à une exposition dynamique sur Bitcoin, Ethereum et les crypto-actifs les plus liquides. Le levier reste modéré et utilisé de manière opportuniste tout en maintenant un risque contrôlé.

Objectif

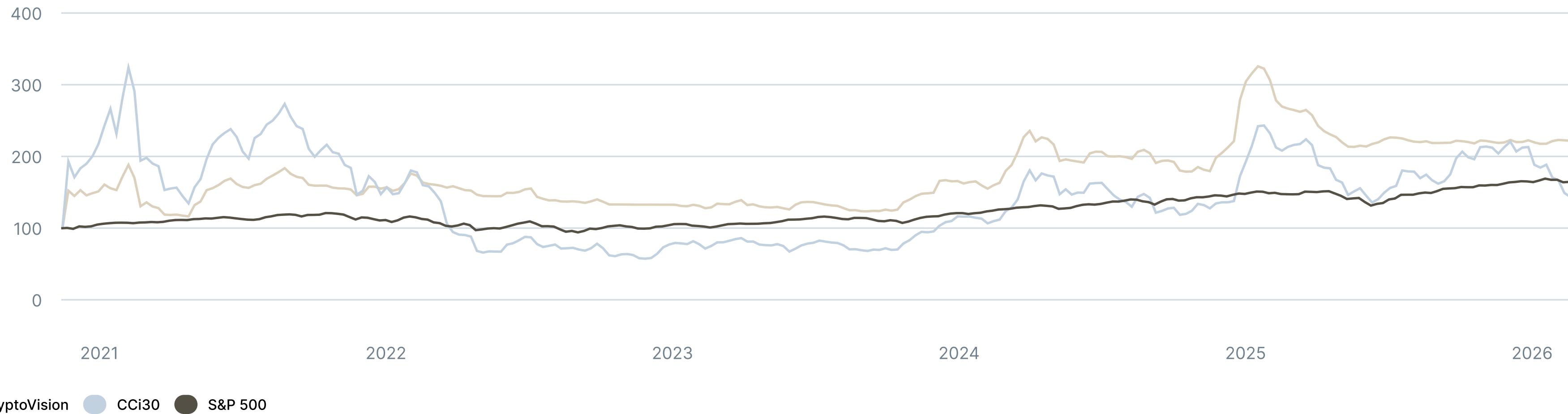
Renforcer la performance globale lors de phases de marché favorables.

Niveau de risque

Élevé, mais strictement encadré.

Performances CryptoVision

Données brutes de frais. Base 100
Les performances passées ne garantissent pas les performances futures.



● CryptoVision ● CCi30 ● S&P 500

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année %
2022	-5.42	7.83	8.62	-8.06	-3.02	-6.61	4.57	-5.80	-2.76	1.83	-4.60	-0.19	-14.34
2023	-0.02	-1.23	1.75	0.00	-2.86	5.43	-3.06	-6.08	0.80	11.13	5.98	9.10	21.34
2024	-2.41	33.44	7.13	-16.02	5.83	-0.64	0.21	-8.22	-1.58	14.75	49.94	-16.43	60.34
2025	-3.36	-12.82	-4.31	5.62	-2.50	-0.40	-0.15	-0.06	0.29	-0.49	1.92		-16.07

Métrique	CryptoVision
Performance totale (%)	114.13%
Performance annuelle (%)	12.29%
Volatilité (%)	33.26%
Sharpe ratio	0.50
Sortino ratio	0.87
Max drawdown	-38.57%

*Depuis le 1er avril 2025, la stratégie a été fortement modifiée pour intégrer un socle algorithmique défensif aux côtés de la gestion discrétionnaire. Performances brutes de frais.

● Dynamic Trends

Dynamic Trends vise à capter les grandes tendances haussières du marché des crypto-actifs tout en limitant l'impact des phases correctives.

Objectif : surperformer le Bitcoin.



Équilibre stratégique global :

Les gains du bloc défensif permettent un renforcement progressif de l'exposition offensive.

Synthèse :

Dynamic Trends combine :

- une exposition directionnelle disciplinée
- un socle défensif algorithmique
- une réduction des drawdowns
- et une surperformance recherchée par rapport au Bitcoin.

Une stratégie directionnelle optimisée pour surperformer le Bitcoin.

Bloc principal de la stratégie

Bloc Offensif

Poids dans le fonds : 50 % de l'AUM

Effet de levier : Levier modéré, jusqu'à 2x, strictement encadré

Stratégie

Exposition active au Bitcoin – cœur du portefeuille – ajustée selon les signaux de tendance. Le bloc peut utiliser un effet de levier modéré et intégrer ponctuellement certains crypto-actifs majeurs en soutien.

Objectif

Capturer les phases d'expansion du marché et surperformer le Bitcoin sur le moyen/long terme.

Niveau de risque

Élevé mais piloté dans un cadre strict et semi-systématique.

Bloc minoritaire

Bloc Défensif

Poids dans le fonds : 50 % de l'AUM

Aucun effet de levier directionnel

Stratégie

Stratégies neutres au marché, arbitrages systémiques, modèles quantitatifs et moteurs faiblement directionnels à drawdown contrôlé.

Objectif

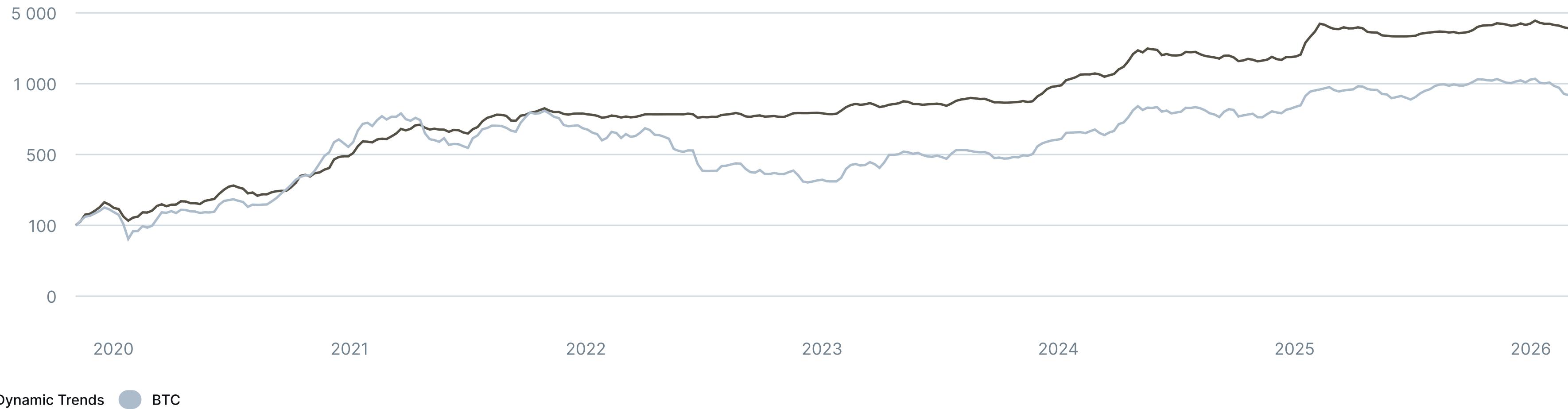
Lisser le rendement global, réduire la volatilité et amortir les phases de marché défavorables.

Niveau de risque

Faible avec un profil très stable.

Performances Dynamic Trends

Données brutes de frais. Base 100.
Les performances passées ne garantissent pas les performances futures



● Dynamic Trends ● BTC

	Jan	Fév	Mars	Avr	Mai	Juin	Juil	Aoû	Sep	Oct	Nov	Déc	Année %
2022	-6.4	2.3	3.2	-0.2	0.5	-7.0	7.7	-5.1	0.6	5.6	1.3	-2.6	-1.3
2023	22.6	-0.3	1.2	-2.7	0.6	10.0	1.7	-8.0	4.2	15.9	16.8	26.4	122.1
2024	-5.2	38.3	21.7	-14.3	7.0	-6.2	-2.4	-7.2	3.0	4.9	78.2	-2.6	133.0
2025	-1.9	-11.0	-1.5	6.9	1.3	-1.2	15.4	-1.5	2.9	1.0	-7.0		1.1

Métrique	Dynamic Trends
Performance totale (%)	4 307.4%
Performance annuelle (%)	55.7%
Volatilité (%)	33.9%
Sharpe ratio	1.48
Sortino ratio	2.19
Drawdown maximal	-37.2%

Informations clés

Date de lancement	01/02/2021
Stratégie	Gestion discrétionnaire et systématique sur les principaux crypto-actifs
Capital minimum	50 000 €
Devises acceptées	EUR, USD ou stable-coins MiCA
Effet de levier	Oui (x2 au maximum)
Société de gestion	SparkCore.investment OÜ (Estonie)
Structure	FIA enregistré en Estonie, sous supervision de la Finantsinspeksioon
Frais d'entrée et de sortie	0 %*
Frais de gestion	2 %
Frais de performance	20 % HWM
Liquidité	Trimestrielle
Banque, dépositaires et courtiers	Fipto, OKX et Binance
Conseil juridique	Hedman Partners & Co
Comptabilité	KPMG
Compliance	Alpha UMI et Compliance Factory

* Un engagement minimum d'un an est requis pour une sortie sans frais. Dans le cas contraire, des frais de sortie anticipée de 4 % seront appliqués.

Prix

Frais d'entrée

Aucuns frais d'entrée.

Frais de gestion

2% par an, prélevé chaque trimestre.

Frais de performance

Frais de performance prélevé chaque trimestre.

A partir de 50k - 500k €

20 % chaque trimestre
avec HWM

Supérieur à 500k - 1M €

17,50 % chaque trimestre
avec HWM

Supérieur à 1M €

15 % chaque trimestre
avec HWM

Frais de sortie

0 %, sauf dans le cas d'une rupture de la période d'engagement, dans ce cas un frais de sortie de 4 % s'applique.

High-Water Mark (HWM) – Le HWM est le niveau de valeur le plus élevé atteint par un investissement ou un fonds. Il garantit que les frais de performance ne sont facturés que sur les nouveaux gains, évitant ainsi aux investisseurs de payer des frais sur des profits déjà réalisés par le passé.



✉ contact@sparkcore.fund 🌐 <https://sparkcore.fund/>

⚠ Avertissement

Le présent document est fourni à titre purement informatif et ne constitue ni une offre, ni une sollicitation, ni une recommandation d'investissement. SparkCore.investment OÜ agit en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatif (Alternative Investment Fund Manager – AIFM) conformément à la réglementation en vigueur en Estonie. Le contenu de ce document est destiné uniquement aux investisseurs qualifiés remplissant les critères réglementaires requis.

L'investissement dans des fonds spécialisés dans les crypto-actifs comporte des risques élevés. Les crypto-actifs sont des instruments volatils et spéculatifs, exposés à d'importantes fluctuations de valeur, des risques de liquidité, ainsi qu'à des risques réglementaires, technologiques et opérationnels spécifiques. Il existe un risque de perte totale ou partielle du capital investi. Les performances passées ne garantissent en aucun cas les performances futures. Les projections, opinions et estimations mentionnées dans ce document sont fournies à titre indicatif et sont susceptibles d'évoluer à tout moment sans préavis.

Les informations contenues dans ce document ne doivent pas être interprétées comme un conseil financier, juridique ou fiscal. Chaque investisseur est invité à consulter ses propres conseillers spécialisés avant de prendre toute décision d'investissement, notamment en ce qui concerne les implications fiscales liées à sa situation personnelle.

Les investissements dans le fonds sont soumis à la législation estonienne. Il incombe aux investisseurs de s'assurer de leur conformité aux réglementations en vigueur dans leur juridiction de résidence. SparkCore.investment OÜ et ses partenaires déclinent toute responsabilité en cas de pertes résultant directement ou indirectement de l'utilisation des informations contenues dans ce document.

Les risques technologiques propres au marché des crypto-actifs, tels que les cyberattaques, les failles de sécurité, les erreurs opérationnelles et les risques liés aux plateformes d'échange, peuvent avoir un impact négatif significatif sur les investissements. Des mesures de protection sont mises en place, mais aucune garantie de sécurité absolue ne peut être donnée.

Les informations présentées sont basées sur des sources considérées comme fiables, mais leur exactitude ou leur exhaustivité ne peuvent être garanties. Elles peuvent être modifiées ou mises à jour sans préavis.

Ce document est strictement confidentiel et ne peut être reproduit, distribué ou transmis à des tiers sans l'autorisation préalable de SparkCore.investment OÜ. Toute utilisation non autorisée est strictement interdite.