

SPKCC - Spiko Digital Assets Cash & Carry Fund

Le Spiko Digital Assets Cash & Carry Fund (SPKCC) est un fonds systématique dont l'objectif principal est de générer des rendements attrayants tout en minimisant le risque directionnel. Sa stratégie d'investissement repose sur l'analyse mensuelle des opportunités les plus rentables, qui se situent soit dans des opérations de 'cash and carry' sur les marchés de contrats à terme de cryptoactifs (notamment Bitcoin et Ethereum), soit dans des bons du Trésor américain de courte durée. Le 'cash and carry' est une stratégie qui consiste à acheter un actif au comptant (spot) et à vendre simultanément un contrat à terme sur cet actif, lorsque le prix du contrat à terme est supérieur au prix au comptant (situation appelée contango). Cette différence de prix, appelée 'carry', représente un rendement potentiel sans risque si le marché reste en contango jusqu'à l'échéance du contrat. Dans les périodes où le 'carry' est négatif, le fonds se positionne en liquidités (cash) pour préserver le capital, avant de réinvestir lorsque les conditions redeviennent favorables.

L'utilité principale du SPKCC réside dans sa capacité à offrir une gestion de trésorerie optimisée. Il s'adresse aux particuliers et aux entreprises cherchant à obtenir des rendements supérieurs au taux sans risque, tout en conservant une liquidité élevée et une sécurité du capital. Les fonds gérés par Spiko sont conçus pour préserver le capital, offrir une liquidité quotidienne, et générer des intérêts quotidiens correspondant au taux sans risque. Spiko a été l'un des pionniers dans la tokenisation de fonds monétaires, permettant un accès simplifié et démocratisé à ces stratégies d'investissement, y compris pour les détenteurs de stablecoins cherchant des rendements en USD ou EUR.

Sur le plan technologique, le fonds utilise des contrats tokenisés, enregistrant l'ensemble des registres sur des réseaux de blockchain publics, faisant de ces fonds monétaires tokenisés les premiers UCITS (Undertakings for Collective Investment in Transferable Securities) disponibles sur les blockchains publiques dans l'Union Européenne. La gestion est assurée par des entités réglementées, avec CACEIS (une filiale du Crédit Agricole) agissant comme banque dépositaire et de conservation, et PwC comme auditeur statutaire.

En termes de tokenomics, le SPKCC représente une part du Spiko Digital Assets Cash &

Carry Fund. La capitalisation boursière du SPKCC était d'environ 21 millions de dollars en février 2026, avec une offre totale et circulante de 20,65 millions de tokens. La structure de gouvernance et la distribution des rendements sont directement liées à la performance de l'indice de stratégie transparent et basé sur des règles du fonds, offrant ainsi une exposition de type institutionnel. L'écosystème Spiko vise à révolutionner la gestion de trésorerie en rendant accessibles des produits financiers traditionnellement réservés aux institutionnels, en les rendant disponibles via une application dédiée ou des API. Les investisseurs peuvent effectuer des dépôts et des retraits sans préavis, frais ou pénalités. La structure de propriété du contrat du token peut permettre au propriétaire de modifier le code du contrat, y compris la désactivation des ventes ou la modification des frais, nécessitant ainsi une vigilance de la part des utilisateurs.

Les avantages du SPKCC incluent la recherche de rendements stables et prévisibles, la neutralité de marché, la liquidité, la sécurité du capital grâce à l'investissement dans des bons du Trésor, et l'accessibilité via la technologie blockchain. Les limites potentielles peuvent résider dans la complexité de la stratégie de 'cash and carry' et la dépendance aux conditions du marché des contrats à terme, ainsi que le risque lié à la gestion d'un contrat proxy sur la blockchain. Les perspectives d'avenir impliquent une potentielle expansion de l'offre de fonds tokenisés et une intégration accrue des stablecoins et des monnaies numériques de banque centrale pour les transactions futures.