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 US T-BILLS MONEY MARKET FUND

Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : TWENTY FIRST CAPITAL. LEI : 969500WSBA6KS8V1OR80.
ACTION EUR ISIN : FR001400SBD3
Siège Social : 39, avenue Pierre 1er de Serbie, 75008 Paris, France - Site internet : 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 US T-BILLS MONEY MARKET FUND est autorisé en France et régulé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).
Date de production du document d'informations clés : 01 septembre 2026

En quoi consiste ce produit ?

Type
Ce Produit est un organisme de placement collectif en valeurs mobilières de droit français.

Terme
Le Produit a une durée de vie de 99 ans.

Objectifs
Classification AMF : Monétaire court terme à valeur liquidative variable (VNAV).

Le Produit a pour objectif d'offrir aux investisseurs une préservation du capital investi et une évolution régulière de la performance correspondant à l'indice Fed Funds capitalisé (Daily Effective Compounded Federal Funds Rate) ou supérieure au terme de la durée minimale de placement recommandée qui est de 1 semaine, diminué de l'ensemble des frais facturés au Produit et relatifs à chaque catégorie d'action. En période de rendements négatifs sur le marché monétaire, le rendement du Produit peut être affecté négativement. Par ailleurs, après prise en compte des frais courants, la performance du Produit pourra être inférieure à celle de l'indice de référence qui est le Fed Funds capitalisé (Daily Effective Compounded Federal Funds Rate). L'équipe de gestion sélectionne des instruments du marché monétaire de haute qualité émis ou garantis par le gouvernement des Etats-Unis d'Amérique. La mise en œuvre de la stratégie est réalisée dans le respect des contraintes de risque suivantes :

- En termes de sensibilité aux taux d'intérêt, la maturité moyenne pondérée des actifs est inférieure ou égale à 60 jours ;
- En termes de risque de crédit et de liquidité, la durée de vie résiduelle maximale des titres et instruments ne dépasse pas 180 jours ;
- La durée de vie moyenne pondérée jusqu'à la date de remboursement intégral des titres ne dépasse pas 120 jours.

Le Produit fait usage de la dérogation prévue au point 7 de l'article 17 du règlement (UE) 2017/1131. Le Produit peut en conséquence investir, conformément au principe de la répartition des risques, jusqu'à 100% de son actif dans différents instruments à court terme émis par le gouvernement des États-Unis d'Amérique (Treasury Bills). Il déroge ainsi au point 1 de l'article 17 du même règlement limitant l'investissement à 5% de l'actif par émetteur. Le Produit est géré activement. L'indice est utilisé a posteriori comme indicateur de comparaison des performances. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à l'indice.

Affectation des revenus : Capitalisation.

Investisseurs visés
Le Produit s'adresse à tout type d'investisseur voulant faire fructifier une épargne avec une prise de risque minimale. Le capital n'est pas garanti pour les investisseurs et ces derniers doivent être capables d'assumer des pertes égales au montant de leur investissement dans le Produit. Les investisseurs potentiels devraient avoir un horizon de placement d'au moins 1 semaine. 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 montant et en nombre d'actions, sont centralisées par Spiko Finance au plus tard à 11h30 (heure de Paris). Ces demandes sont exécutées sur la base de la dernière valeur liquidative connue. La valeur liquidative sur laquelle seront exécutés les ordres de souscription et de rachat est susceptible d'être recalculée entre le moment de passage des ordres et leur exécution, afin de tenir compte de tout évènement de marché exceptionnel survenu entre temps. 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 11h30 (heure de Paris) est reportée au jour ouvré suivant. En cas de jours fériés légaux en France ou aux Etats-Unis et/ou de jour de fermeture de la Bourse de Paris ou de New York, la centralisation des ordres des souscriptions et des rachats et l'établissement de la valeur liquidative ont lieu le jour ouvré suivant.

Au choix de l'investisseur, le règlement des souscriptions et des rachats peut être effectué par virement bancaire ou par transfert de jetons de monnaie électronique. Les montants reçus en monnaie scripturale ou jetons de monnaie électronique doivent être dans la devise de la part souscrite. Les rachats en monnaie scripturale ou jetons de monnaie électronique sont effectués dans la devise de la part rachetée. Si le règlement de la souscription est effectué en jetons de monnaie électronique, l'investisseur doit adresser une quantité de jetons égale au montant de la souscription et des éventuels frais afférents ; chaque jeton de monnaie électronique étant réputé égal à une unité de sa monnaie de référence. Les investisseurs souhaitant utiliser des jetons de monnaie électronique pour le règlement des souscriptions ou des rachats doivent consulter le prospectus du Produit qui décrit les modalités détaillées de ce mode de règlement ainsi que les risques associés.

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.

Le prix des actions et, le cas échéant, des informations relatives aux autres catégories d'actions, les renseignements sur la valeur liquidative, les scenarios de performance et les performances passées du Produit sont disponibles sur les sites internet www.twentyfirstcapital.com.

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 semaine). Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

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 3 sur 7, qui est une classe de risque entre basse et moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau entre faible et moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est 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 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 qui y sont attachés, pourrait affecter les opérations d'émission, de rachat et de transfert des actions du Produit et entrainer 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.

Risque liés au règlement des souscriptions et des rachats en jetons de monnaie électronique et risques liés à la détention de jetons de monnaie électronique par le Produit : les investisseurs sont invités à consulter la section du prospectus relative aux risques qui présente les risques liés aux jetons de monnaie électronique.

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 influer 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 10 dernières années.
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.

Exemple d'investissement : 10 000 EUR. La période de détention recommandée est de : 1 semaine

Scénarios		Si vous sortez après 1 semaine
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** Rendement hebdomadaire moyen	**9 420 EUR** - 5,80 %
Scénario défavorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement hebdomadaire moyen	**9 840 EUR** - 1,60 %
Scénario intermédiaire	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement hebdomadaire moyen	**10 000 EUR** 0,00 %
Scénario favorable	**Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts** Rendement hebdomadaire moyen	**10 080 EUR** + 0,80 %

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée de 1 semaine, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.
Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 06/2025 et 06/2025.
Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 07/2017 et 07/2017.
Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre les mois de 02/2025 et 02/2025.

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 :

- Que vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %).
- 10 000 EUR sont investis.

	Si vous sortez après 1 semaine
Coûts totaux	0 EUR
Incidence des coûts*	0,0 %

(*) Ceci illustre les effets des coûts au cours d'une période de détention de moins d'un an. Ce pourcentage ne peut pas être directement comparé aux chiffres concernant l'incidence des coûts fournis pour les autres PRIIP. 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

Coûts ponctuels d'entrée ou de sortie		Si vous sortez après 1 semaine
Coûts d'entrée	Aucun coût d'entrée ne s'applique à ce Produit.	0 EUR
Coûts de sortie	Aucun coût de sortie ne s'applique à ce Produit.	0 EUR
Coûts récurrents		Si vous sortez après 1 semaine
Frais de gestion et autres frais administratifs ou d'exploitation	0,25 % de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	0 EUR
Coûts de transaction	Aucun coût de transaction pour ce Produit.	0 EUR
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		Si vous sortez après 1 semaine
Commissions liées aux résultats	Aucune commission de performance ne s'applique à ce Produit.	0 EUR

Le tableau ci-dessus indique l'incidence des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période de détention recommandée de 1 semaine, ainsi que 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 semaine

Ce Produit est conçu pour des investissements à très court terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 1 semaine.

Les demandes de souscription, exprimées en montant, et de rachat, exprimées en montant et en nombre d'actions, sont centralisées par Spiko Finance au plus tard à 11h30 (heure de Paris). Ces demandes sont exécutées sur la base de la dernière valeur liquidative connue. La valeur liquidative sur laquelle seront exécutés les ordres de souscription et de rachat est susceptible d'être recalculée entre le moment de passage des ordres et leur exécution, afin de tenir compte de tout évènement de marché exceptionnel survenu entre temps. 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 11h30 (heure de Paris) est reportée au jour ouvré suivant. En cas de jours fériés légaux en France ou aux Etats-Unis ou de jour de fermeture de la Bourse de Paris ou de New York, la centralisation des ordres des souscriptions et des rachats et l'établissement de la valeur liquidative ont lieu le jour ouvré suivant.

Ce Produit comporte un dispositif de plafonnement des rachats qui peut être déclenché par la Société de Gestion lorsqu'un seuil de 10 % de l'actif net est atteint. La Société de Gestion peut ne pas exécuter en totalité les ordres de rachat centralisés sur une même valeur liquidative en cas de circonstances exceptionnelles et exclusivement dans le cas où l'intérêt des porteurs le commande. En cas d'activation du dispositif de plafonnement des rachats, les porteurs sont informés par tout moyen sur le site internet de la Société de Gestion : www.twentyfirstcapital.com. De plus, les investisseurs dont les demandes de rachat ont été, partiellement ou totalement, non exécutées sont informés de façon particulière et dans les meilleurs délais après la date de centralisation par le centralisateur.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Les actionnaires 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.

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site www.twentyfirstcapital.com.

Performances passées : Vous pouvez télécharger les performances passées de la dernière année via le site www.twentyfirstcapital.com

Ce document d'informations clés est mis à jour au moins annuellement.