

AVERTISSEMENT SUR LES RISQUES

PREAMBULE

ALPHACAP DIGITAL ASSETS est un prestataire de services sur crypto-actifs (« **PSCA** ») agréé sous le numéro [A2026-021](#) depuis le 25 juin 2026 pour les services suivants :

- La gestion de portefeuille de crypto-actifs
- La conservation et l'administration de crypto-actifs pour le compte de clients
- Le conseil en crypto-actifs
- Le transfert de crypto-actifs

L'ensemble des services effectués par ALPHACAP DIGITAL ASSETS sont désignés ci-après comme les « **Services ALPHACAP DIGITAL ASSETS** ».

ALPHACAP DIGITAL ASSETS souhaite avertir ses Clients des risques associés aux Crypto-Actifs et aux Services ALPHACAP DIGITAL ASSETS (ci-après, ensemble dénommés : les « **Risques** »).

ALPHACAP DIGITAL ASSETS considère que les facteurs de Risques décrits ci-après sont importants pour prendre une décision d'investissement et/ou peuvent altérer sa capacité à remplir ses engagements à l'égard de ses Clients. Ces risques sont aléatoires et ALPHACAP DIGITAL ASSETS n'est pas en mesure de prévoir leur éventuelle survenance.

Les paragraphes ci-après présentant les principaux facteurs de risques ne sont pas exhaustifs. D'autres risques, non connus d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS ou non déterminants à cette date, peuvent avoir un impact significatif sur un investissement dans les Crypto-Actifs. A noter que certains termes techniques sont présentés en anglais, afin de respecter les terminologies couramment utilisées dans l'industrie des Crypto-Actifs et de permettre aux Clients de les reconnaître dans la littérature existante. Ils sont définis au point « 2. Définitions » le cas échéant, et indiqués par de l'italique.

Préalablement à toute décision d'investissement, les Clients sont invités à examiner avec attention l'ensemble des informations contenues dans le présent document, et notamment les facteurs de Risques détaillés ci-après.

En particulier, les Clients doivent procéder à leur propre analyse et à leur propre évaluation de toutes les considérations liées à un investissement dans les Crypto-Actifs et des risques liés à ALPHACAP DIGITAL ASSETS, à son activité et à sa situation financière. Ils sont par ailleurs invités à consulter leurs propres conseillers financiers ou juridiques quant aux risques découlant d'un investissement dans les Crypto-Actifs et quant à la pertinence d'un tel investissement au regard de leur propre situation personnelle.

L'ordre de présentation des facteurs de Risques ci-après n'est pas une indication de leur probabilité de survenance.

DEFINITIONS

Aux fins du présent **Avertissement sur les Risques**, on entend par :

51% Attack (ou Attaque de majorité) : une attaque qui se produit lorsqu'une seule personne ou un groupe coordonné contrôle plus de 50 % de la puissance de calcul sur les Blockchains **Proof of Work** (PoW) ou plus de la moitié de la puissance de validation (Crypto-Actifs mis en jeu) sur les Blockchains **Proof of Stake** (PoS).

Blockchain (litt. chaîne de bloc) : technologie de registres distribués désignant une base de données sécurisée et partagée par ses différents utilisateurs, contenant un ensemble de transactions dont chacun peut vérifier la validité.

Campagne de Désinformation : un ensemble de techniques de communication visant à tromper des personnes ou l'opinion publique pour protéger des intérêts privés ou non ou influencer l'opinion publique.

Client : toute personne physique ou morale utilisant les Services d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS.

Crypto-Actif : toute représentation numérique d'une valeur ou de droits pouvant être transférée et stockée de manière électronique, au moyen de la technologie des registres distribués ou d'une technologie similaire.

Distributed Denial-of-Service Attack (ou DDoS Attack, litt. attaque par déni de service distribué) : un type d'attaque informatique qui ne vise pas à détruire ou à corrompre des données, mais à utiliser une ressource informatique à un point tel que le travail normal ne peut se poursuivre. La structure d'une attaque DDoS nécessite un ordinateur maître pour contrôler l'attaque, une cible de l'attaque et un certain nombre d'ordinateurs intermédiaires que l'ordinateur maître utilise pour générer l'attaque.

Double-Spending Attack (litt. doubles dépenses) : une attaque contre la cohérence des données, qui se produit lorsque l'on dépense deux fois le même Crypto-Actif.

Fork (litt. bifurcation) : division de la blockchain fortuite ou intentionnelle en deux ou plusieurs branches, chacune partageant l'historique commun mais divergeant sur les nouvelles règles de validation d'un bloc.

Ingénierie Sociale : l'ensemble des techniques de manipulation consistant à obtenir un bien ou une information, en exploitant la confiance, l'ignorance ou la crédulité de tierces personnes, à des fins malveillantes.

Malware (litt. logiciel malveillant) : tout programme développé dans le but de nuire à un système informatique ou un réseau.

Phishing (litt. hameçonnage) : une attaque qui vise à obtenir du destinataire d'un courriel d'apparence légitime qu'il transmette ses coordonnées bancaires, ses identifiants de connexion à des services financiers, ou sa clé privée afin de lui dérober de l'argent et/ou des Crypto-Actifs.

Proof of Stake (litt. preuve d'enjeu) : mécanisme de consensus de validation utilisé par différentes Blockchains, qui permet de valider les blocs du registre. Il favorise les validateurs qui immobilisent le plus de Crypto-Actifs de la Blockchain sous-jacente.

Proof of Work (litt. preuve de travail) : mécanisme de consensus de validation le plus ancien, utilisé par différentes Blockchains, qui permet de valider les blocs du registre. Il nécessite une puissance de calcul élevée.

Slippage (litt. effet de glissement) : ce qui se produit lorsque le prix d'exécution d'une transaction est différent de son prix attendu. Cet effet survient particulièrement dans des marchés volatils. Dans une telle situation une opération d'achat ou de vente pourrait se faire exécuter à un prix différent de celui attendu et, par conséquent, engendrer une perte ou un gain financier.

Smurf Attack : type de DDoS Attack, par laquelle un pirate tente de saturer un service cible, rendant le service inopérable.

Stablecoin (litt. monnaie stable) : un type de Crypto-Actif qui vise à garantir une parité stable avec une ou plusieurs monnaies ayant cours légal, une ou plusieurs matières premières ou un ou plusieurs Crypto-Actifs, une combinaison de tels actifs, ou au moyen de protocoles et qui prévoient l'augmentation ou la diminution de l'offre de ces Crypto-Actifs en réponse à l'évolution de la demande.

Stratégies : les stratégies d'investissement sur Crypto-Actifs conçues par ALPHACAP DIGITAL ASSETS. Ces Stratégies peuvent s'appuyer sur des données qualitatives (comme la nature ou l'usage des Crypto-Actifs sous-jacents) ou quantitatives (volatilité, liquidité, momentum, etc.). Elles sont diversifiées, actives et discrétionnaires.

Sybil Attack (litt. attaque Sybil) : type d'attaque contre un service ou réseau informatique dans lequel un attaquant exploite une vulnérabilité du système de réputation en créant un grand nombre d'identités pseudonymes artificielles afin d'obtenir une influence disproportionnée et manipuler ainsi le fonctionnement normal du service.

Usurpation d'Identité : le fait de s'attribuer une identité à laquelle on ne peut prétendre, d'utiliser l'identité d'un tiers et d'utiliser des données de toute nature permettant d'identifier la personne.

Whitepaper (litt. livre blanc) : présente les caractéristiques détaillées du Crypto-Actif proposé à l'investissement par ALPHACAP DIGITAL ASSETS. Il décrit généralement son fonctionnement, la technologie sous-jacente et, le cas échéant, les informations sur l'équipe porteuse du projet, les objectifs économiques de ce dernier et les risques encourus.

INFORMATIONS SUR LES CRYPTO-ACTIFS

Les Crypto-Actifs ont tous des fonctionnalités variables qui peuvent notamment avoir un impact direct sur les gains et les pertes du Client. Les différents Whitepapers, lorsqu'ils sont disponibles, décrivant les Crypto-Actifs sur lesquels ALPHACAP DIGITAL ASSETS est susceptible d'investir, peuvent être fournis au client sur demande.

RISQUES LIES A LA NATURE DES CRYPTO-ACTIFS

Risques que l'investissement dans les Crypto-Actifs ne convienne pas à tout type de Client

Le Client doit déterminer, sur la base de son propre examen et/ou avec l'intervention de tout conseil qu'il pourra juger utile de solliciter selon les circonstances, l'opportunité d'un investissement dans les Crypto-Actifs au regard de sa situation personnelle. En particulier, chaque Client doit :

- Considérer un investissement en Crypto-Actifs comme une diversification de son patrimoine ;
- Avoir une connaissance et une expérience suffisante pour évaluer de manière satisfaisante l'intérêt et les Risques relatifs à un investissement dans les Crypto-Actifs et l'information contenue dans le présent document ;
- Avoir des ressources financières et des liquidités suffisantes pour faire face à l'ensemble des Risques d'un investissement dans les Crypto-Actifs ;
- Comprendre les stipulations du contrat signé avec ALPHACAP DIGITAL ASSETS.

En outre, certains Clients sont soumis à une réglementation stricte en matière d'investissement. Ces Clients devront consulter leur conseil juridique afin de déterminer si la loi les autorise à investir dans les

Crypto-Actifs et si l'investissement dans cette classe d'actif est compatible avec leurs autres engagements.

Risques de marché et de perte de capital

La volatilité d'un marché reflète le degré d'instabilité lié à la performance du sous-jacent. Les Crypto-Actifs sont des actifs très volatils. Leur cours peut fluctuer à la hausse comme à la baisse et refléter des facteurs de Risques i) qui leurs sont spécifiques et/ou ii) macroéconomiques. En fonction de ces évolutions, le Client pourra perdre tout ou partie des sommes investies en Crypto-Actifs.

Risques réglementaires

Le statut juridique des Crypto-Actifs varie considérablement d'un pays à l'autre. Dans de nombreux pays, leur statut juridique n'est pas encore défini. Certains pays ont rendu illégale l'utilisation de ce type d'actifs.

En France et dans l'Union Européenne, le traitement juridique des Crypto-Actifs peut présenter des incertitudes ou des problèmes de frontières dans leur qualification juridique, notamment par rapport aux monnaies ou aux titres financiers.

Cette incertitude est exacerbée par l'évolution rapide de la réglementation. Certains pays pourraient à l'avenir restreindre, interdire ou limiter l'acquisition, l'utilisation ou le commerce des produits sur Crypto-Actifs. Dans un tel scénario, la propriété ou la négociation de tels produits pourraient être considérées comme illégales et passibles de sanctions. Il est difficile de prédire les perspectives d'évolution en matière de réglementation.

Risques fiscaux

Le statut fiscal d'un Crypto-Actif dépend à la fois de la juridiction dans laquelle se trouve le Client et des caractéristiques dudit Crypto-Actif. La responsabilité de la déclaration de la possession, de l'achat et/ou de la vente des Crypto-Actifs, ainsi que le règlement des taxes et impôts liés à ces opérations auprès de l'administration fiscale compétente incombent entièrement au Client. Il doit se renseigner de lui-même ou auprès de tout conseil qu'il pourrait juger utile de solliciter sur les lois et règlements applicables en matière fiscale et les démarches qui le concernent, ainsi que leur évolution.

Risques technologiques et de cybersécurité

Les Crypto-Actifs reposent sur la technologie dite de registres distribués, plus généralement connue et désignée sous le nom de son application la plus répandue, la Blockchain. Cette technologie est en constante évolution, et les Blockchains sous-jacentes aux différents Crypto-Actifs sont maintenues et mises à jour en continu. Les Crypto-Actifs sont stockés dans des portefeuilles électroniques et sont échangés sur une Blockchain ou par le biais d'un prestataire (dont les plateformes d'échange). Les Crypto-Actifs peuvent faire l'objet de diverses cyberattaques.

Ainsi, les Risques technologiques et de cybersécurité incluent notamment :

- Les failles, les défauts, les piratages, les codes d'exploitation, les erreurs, les défaillances de protocole ou les circonstances imprévues survenant à l'égard d'un Crypto-Actif ou des technologies ou systèmes économiques sur lesquels le Crypto-Actif repose ;
- Les transactions sur les Crypto-Actifs sont irréversibles. Par conséquent, les pertes dues à des transactions frauduleuses ou accidentelles peuvent ne pas être récupérables ;
- Le développement technologique conduisant à l'obsolescence d'un Crypto-Actif ou de sa technologie sous-jacente ;
- Des retards entraînant le non-règlement d'une transaction à la date de livraison prévue ;

- Les attaques sur le protocole ou les technologies dont dépend un Crypto-Actif, y compris notamment :
 - DDoS Attacks ;
 - Sybil Attacks ;
 - Phishing Attacks ;
 - Ingénierie Sociale ;
 - Smurfing ;
 - Malware ;
 - Double-Spending Attacks ;
 - 51% Attacks ;
 - Campagnes de Désinformation ;
 - Forks ; et
 - Usurpation d'Identité.

Risques de destruction ou de pertes des clés privées

Les Crypto-Actifs sont construits sur un système cryptographique qui utilise des « clés » pour authentifier les transactions. L'une est une clé publique accessible à tous les utilisateurs, et l'autre est une clé privée gardée secrète et utilisée pour l'identification et l'authentification. La perte de la clé privée de portefeuille électronique signifie la perte du contrôle et de l'accès aux Crypto-Actifs détenus sur ce portefeuille.

Risques de liquidité

Les transactions effectuées par ALPHACAP DIGITAL ASSETS peuvent être empêchées de manière temporaire ou définitive, entraînant un manque de liquidité, par de nombreux facteurs, dont :

- L'absence de contrepartie intéressée pour échanger tout ou partie des Crypto-Actifs souhaités ;
- Une défaillance de l'intermédiaire (plateforme d'échange, courtier, protocole décentralisé) chargé d'assurer l'échange ;
- L'impossibilité temporaire ou définitive de retirer les fonds conservés auprès d'un intermédiaire ou directement sur un portefeuille.

Risques spécifiques associés aux Stablecoins

Les Stablecoins peuvent voir leur cours différer de manière temporaire ou définitive du cours de l'actif ou du panier d'actifs sous-jacent, en raison de facteurs technologiques (notamment lié au Risque de dysfonctionnement du protocole Blockchain), économiques (notamment lié au Risque de Crédit) ou tout autre facteur. L'investissement dans un Stablecoin dont la valeur dépend d'une ou de plusieurs monnaie(s) ayant cours légal qui n'est ou ne sont pas celle(s) ayant cours légal dans le pays dans lequel vit le Client présente également un Risque de change pour ce dernier.

RISQUES ASSOCIES A L'ACTIVITE D'ALPHACAP DIGITAL ASSETS

Risque juridique lié à la réglementation de l'activité exercée par ALPHACAP DIGITAL ASSETS

ALPHACAP DIGITAL ASSETS est agréé en tant que PSCA pour plusieurs types de services auprès de l'AMF. En cas de changement dans le régime réglementaire en France et/ou au sein de l'Union Européenne, sa capacité à exercer son activité pourrait être affectée.

Risques liés à l'évolution du cadre comptable et fiscal

En France, pays d'implantation d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS, la fiscalité et le traitement comptable des Crypto-Actifs ont été précisés par les règlements n° 2018-07 du 10 décembre 2018 et n° 2020-05 du 24 juillet 2020 de l'Autorité des Normes Comptables (ANC) notamment. Cependant, tout changement dans la législation fiscale et/ou comptable française et/ou européenne peut impacter le traitement fiscal et/ou comptable des opérations réalisées avec ALPHACAP DIGITAL ASSETS.

Risques juridiques généraux et litiges

ALPHACAP DIGITAL ASSETS est susceptible d'être impliquée dans un certain nombre de procédures de nature judiciaire, administrative ou arbitrale dans le cours normal de ses activités. Ces procédures pourraient avoir des effets significatifs sur la situation financière d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS.

Risques opérationnels

Le Risque d'activité survient à la suite de circonstances ou d'événements externes qui nuisent à l'image et au résultat financier d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS. La capacité d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS à mener ses activités dépend de sa capacité à se conformer aux règles et règlements. L'échec de tout audit concernant la conformité aux règles et réglementations pourrait entraîner des amendes ainsi qu'une publicité défavorable, ce qui impacterait négativement ALPHACAP DIGITAL ASSETS et entraînerait une dégradation de sa situation financière. De plus, il existe un Risque d'erreur humaine ou de défaillance des systèmes. Si la direction ou le contrôle a été insuffisant, cela peut affecter la valeur des investissements en Crypto-Actifs ainsi que la situation financière d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS. Enfin, les frais liés aux différents produits et services offerts par ALPHACAP DIGITAL ASSETS peuvent être amenés à évoluer.

Risques spécifiques à l'activité de conservation de Crypto-actifs pour le compte de tiers

Risques liés aux portefeuilles gérés par ALPHACAP DIGITAL ASSETS

ALPHACAP DIGITAL ASSETS conserve une partie des fonds confiés sur des portefeuilles électroniques dont elle détient les clefs. Sa capacité à conserver les fonds et/ou à les transférer peut notamment être affectée par :

- Une faille technologique inhérente à la Blockchain sous-jacente ;
- Un problème technologique et/ou opérationnel lié au logiciel qui permet de créer, administrer et conserver les adresses et les accès au portefeuille ;
- Une congestion temporaire ou un arrêt définitif des transactions sur la Blockchain sous-jacente ;
- Une perte temporaire ou définitive des clés privées permettant d'accéder aux portefeuilles et/ou de déplacer les fonds.

Risques de contrepartie

ALPHACAP DIGITAL ASSETS peut également être menée à conserver des Crypto-Actifs sur des comptes ouverts auprès de plateformes d'échange et de sous-conservateurs. Ainsi, les fonds sont exposés aux Risques de :

- Faillite, défaut de règlement ou tout autre type de défaut de la contrepartie ;

- Changement de réglementation dans un ou plusieurs pays dans lesquels sont situées les contreparties et qui affecteraient leur activité et capacité à délivrer leurs produits et services ;
- Piratage d'une ou plusieurs des contreparties, qui pourrait entraîner la perte de tout ou partie des Crypto-Actifs. Si un tel Risque venait à se matérialiser, cela pourrait avoir un effet défavorable sur la valeur des investissements en Crypto-Actifs et la situation financière d'ALPHACAP DIGITAL ASSETS.

Risques liés aux marchés

Les Crypto-Actifs sont très volatils. Les Crypto-Actifs détenus, même pour une période limitée, peuvent voir leur valeur fluctuer énormément et entraîner un gain comme une perte partielle ou totale de capital. ALPHACAP DIGITAL ASSETS ne garantit en aucun cas la valeur des Crypto-Actifs qui lui sont confiés.