

ALGOTORIA LIMITED

Alpha systématique long-short

Programme d'investissement entièrement systématique sur les contrats à terme crypto. À l'achat comme à la vente, sur le compte d'échange propre à l'investisseur, par un gestionnaire d'actifs AI-native.

AU

30 juin 2026

CAGR · DIVERSIFIED

115,7 % · brut, en direct

HISTORIQUE EN DIRECT

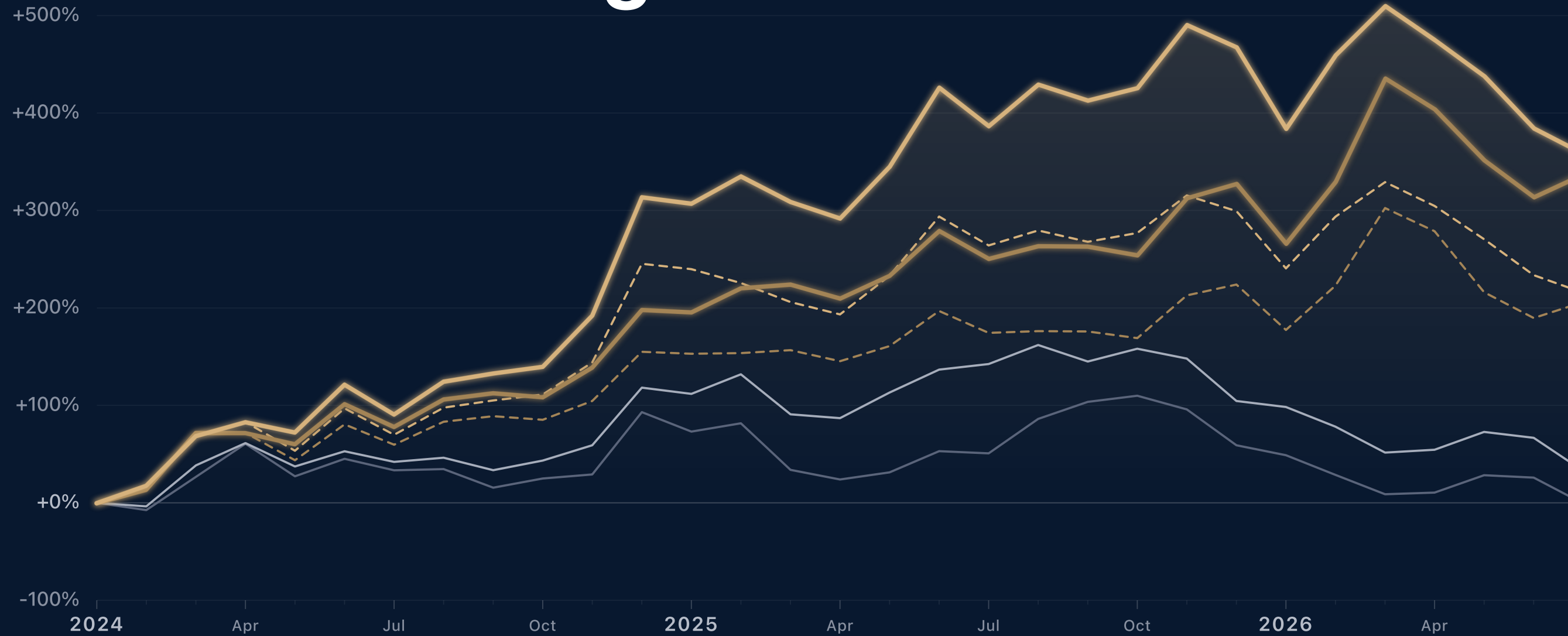
2 ans 8 mois · audité par un tiers

ACTIFS SOUS GESTION (AUM)

31,8 millions USD · 59 SMA

Approved Investment Manager — Îles Vierges britanniques (BVI)
Réservé aux investisseurs qualifiés

Deux stratégies : Diversified et Stable. Même signal, marge différente. Toutes deux long-short



— **+358%**
ALGOTORIA DIVERSIFIED · BRUT

— **+337%**
ALGOTORIA STABLE · BRUT

-- **+216%**
ALGOTORIA DIVERSIFIED · NET DE 25 %

-- **+206%**
ALGOTORIA STABLE · NET DE 25 %

— **+33%**
BITCOIN

— **-1%**
BITA CRYPTO 10

— APERÇU

Gestionnaire d'actifs AI-native. Long-short, sur le compte d'échange propre à l'investisseur

Opérations, recherche, conformité, comptabilité et support investisseurs fonctionnent selon une logique agentic-AI d'abord. Les décisions de trading, elles, restent déterministes — l'IA tenue en laisse.

01 · CONSERVATION

Régulé aux BVI, aucune conservation par la firme.

Le SMA propre à l'investisseur sur Binance, OKX ou Bybit. **API de trading uniquement.** Aucun pouvoir de retrait pour Algotoria.

02 · ÉCHELLE

~32 millions USD d'AUM sur 59 SMA.

Capacité actuelle de la stratégie **~150 millions USD.** Pilotée par la capacité, non par l'AUM.

03 · CONDITIONS

0 % de gestion. 25–30 % de performance.

Aucuns frais d'entrée. Aucun blocage. Les opérations AI-native maintiennent des coûts fixes bas — l'économie finance la commission de gestion à 0 %.

— LE RÉGIME MACROÉCONOMIQUE

Nous traversons le nouveau (dés)ordre mondial

Le consensus post-Bretton Woods sur la monnaie, la dette et le commerce est revalorisé en temps réel — non un choc d'une semaine, mais un changement de régime sur une décennie.

MONNAIE

-10%

Indice USD · année civile 2025

Le 1^{er} semestre 2025 fut la plus forte baisse sur six mois depuis **1973**. Or +64 % ; EUR contre USD +13 %. Les capitaux quittent la monnaie fiduciaire pour les actifs réels — un mouvement qui accélère, sans pause.

DETTE

~94%

Dette publique mondiale · % du PIB, 2025

En voie de franchir **100 %** d'ici 2029 — le ratio le plus élevé depuis 1948. La politique budgétaire contraint désormais la politique monétaire ; les baisses de taux ne suffisent plus face à la hausse des primes de terme.

COMMERCE

+4%

Prime du commerce intra-bloc · depuis 2022

Le commerce entre blocs géopolitiquement alignés croît 4 % plus vite que le commerce inter-blocs. L'IDE dans les secteurs exposés aux droits de douane est projeté à **-25 %** en 2025.

IMPLICATION

Ce qui relevait du risque extrême est devenu le régime. Le capital qualifié a besoin d'expositions qui survivent à la défaillance d'une monnaie, d'un régulateur ou d'une infrastructure sous tension.

— LA RÉVOLUTION DE L'IA

Les algorithmes mènent le marché. Le discrétionnaire s'efface par arbitrage

La révolution de l'IA n'arrive pas sur les marchés de capitaux — elle a déjà changé qui capte l'alpha et à quelle vitesse il se dissipe.

~80%

du volume actions est algorithmique

Le marché institutionnel du trading algorithmique a franchi **20 milliards USD** en 2026 et continue de croître à deux chiffres. Le trading discrétionnaire n'est qu'un résidu décroissant.

+3–5%

Fonds AI-first · surperformance, 2025

Annualisée face aux pairs discrétionnaires. L'IA générative redessine la façon dont l'alpha est généré, exécuté et mis à l'échelle (Morgan Stanley 2026 Hedge Fund Outlook).

minutes

Temps qu'il faut à un récit piloté par un LLM pour déplacer un prix

Annonces deepfake, flux synthétiques et manuels de dark-LLM compriment la demi-vie de l'alpha à chaque génération de recherche. L'avantage d'hier est la référence de demain.

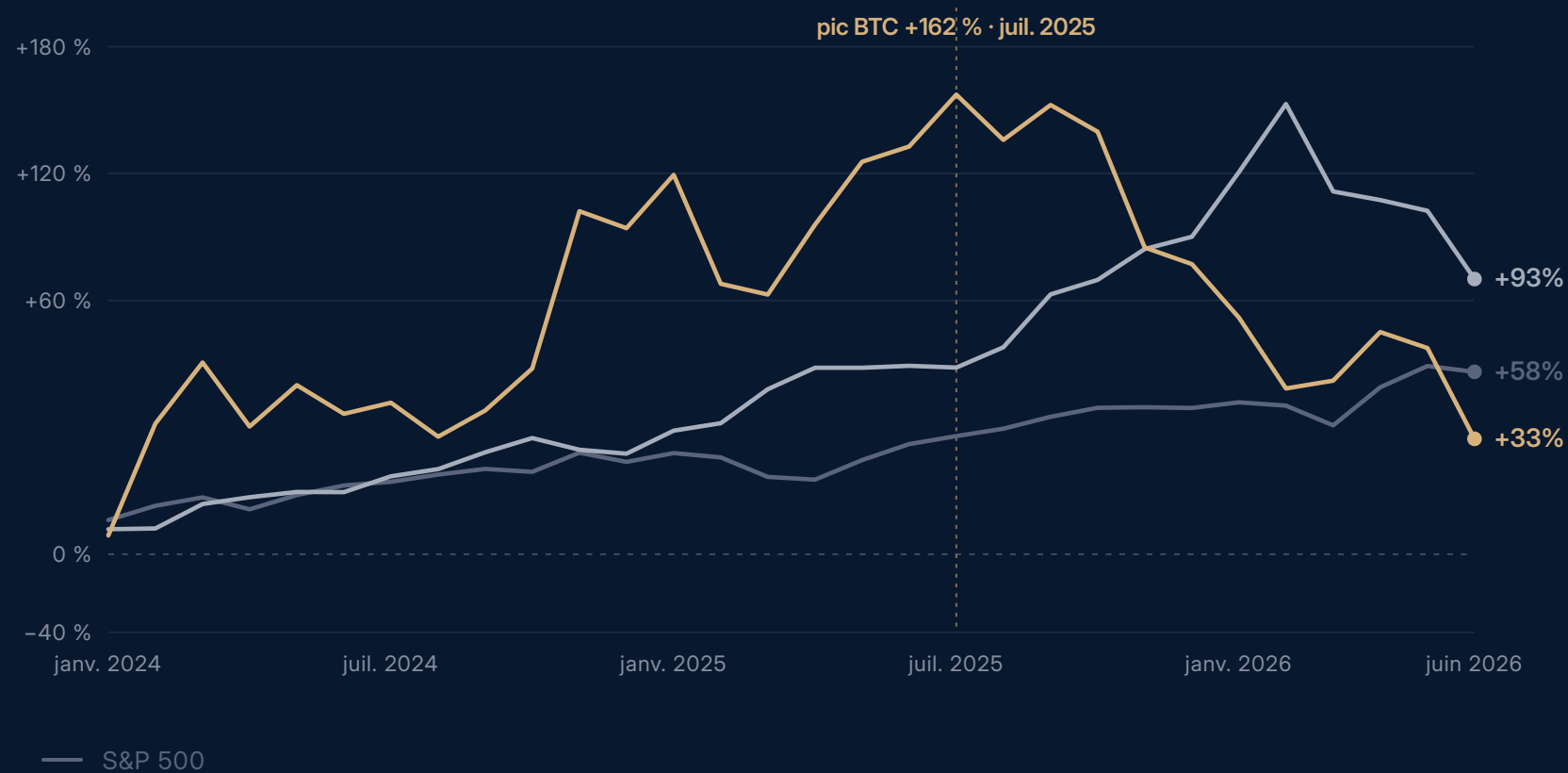
IMPLICATION

Le seul avantage durable de l'investisseur est une fabrique de recherche qui retire ses propres stratégies avant que le marché ne le fasse. **Le discrétionnaire n'est plus un facteur de différenciation ; la discipline l'est.** [→ PILIERS 7 & 8](#)

— LA FIN DE L'ALLOCATION PASSIVE

Le 60/40 et le « buy-and-hold » ne portent plus le fardeau à eux seuls

Trois actifs. Trois trajectoires totalement différentes vers à peu près le même point.
L'agrégat ne peut survivre à aucun régime isolé.



-53%

DRAWDOWN DU BITCOIN · DU PIC À AUJOURD'HUI

De 126 000 USD (juil. 2025) à ~59 000 USD (juin 2026).
Très peu d'investisseurs ont tenu. Le rendement du BTC sur 12 mois glissants est désormais de **-45 %**.

2022

ANNÉE OÙ LES OBLIGATIONS ONT FAILLI À LEUR RÔLE DE COUVERTURE

Obligations et actions ont chuté ensemble. La couverture n'a pas été retrouvée ; les actions sont devenues un proxy de liquidité à sens unique.

À RETENIR

Une allocation à sens unique dépend d'un régime qui peut changer sans préavis.

Rendement total cumulé, USD, rebasé janv. 2024 = 0. Le marqueur en pointillés est le pic du Bitcoin de juillet 2025.

Source · performance calculée Algotoria · TradingView · période janv. 2024 – juin 2026

— LA VOLATILITÉ CRYPTO EST L'OPPORTUNITÉ

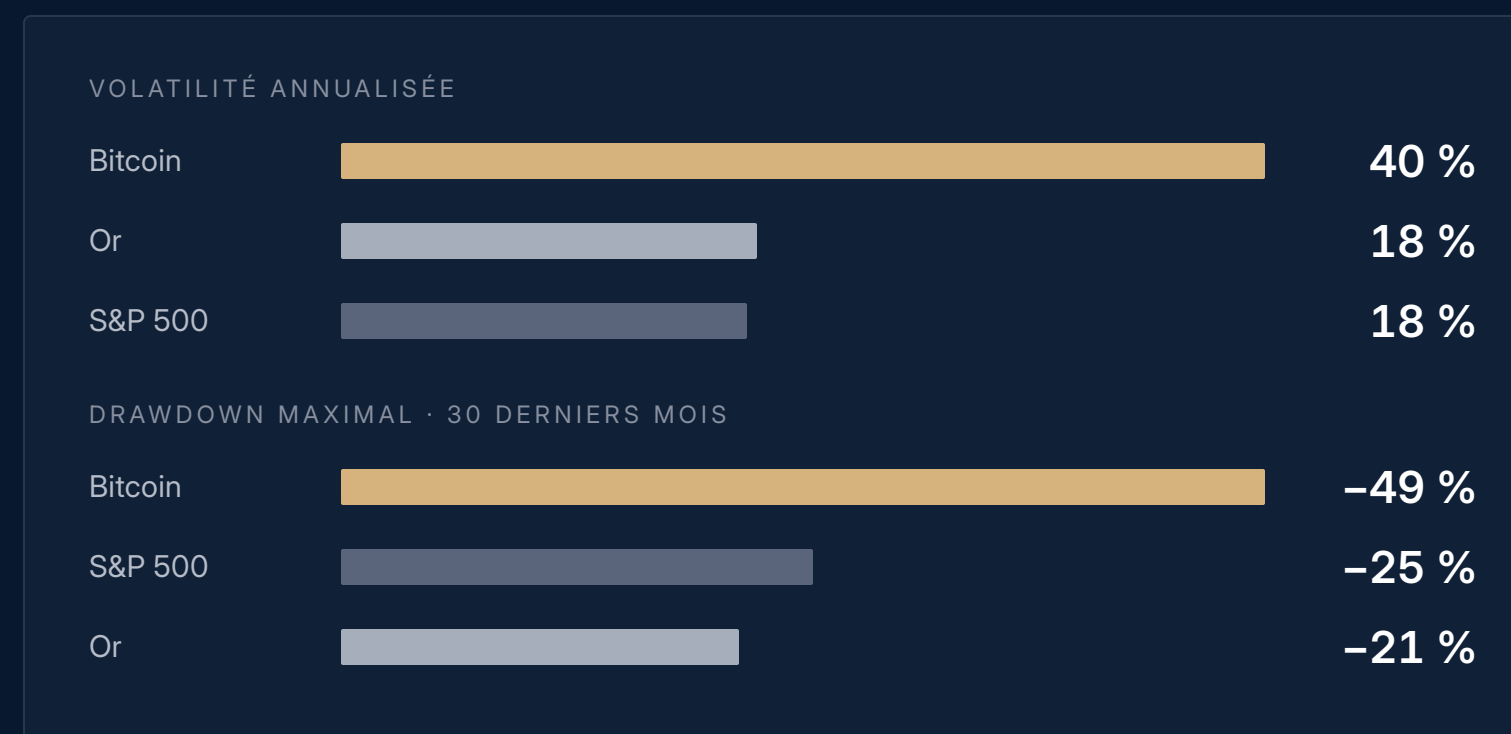
Le Bitcoin se négocie encore comme un actif risqué à effet de levier. C'est là le gisement d'alpha

Les ETF, les flux institutionnels et des carnets au comptant plus profonds n'ont pas dompté l'actif — ils l'ont professionnalisé. L'opportunité bilatérale est plus grande, non plus petite.

Une volatilité annualisée de 40 % — plus du double des 18 % du S&P 500, inchangée depuis 2023. Un drawdown maximal de -49 % sur les 30 derniers mois, contre -25 % pour les actions et -21 % pour l'or. Et quand la liquidité se contracte, la corrélation BTC x S&P revient fidèlement vers 0,5 — précisément quand la diversification était censée aider.

IMPLICATION

Un programme long-short, neutre au marché, convertit la volatilité elle-même en alpha — gagnant que le marché monte ou descende. [→ HUIT PILIERS](#)



~0,5

CORRÉLATION BTC x S&P

Fourchette 2022 – mi-2025. Brièvement tombée à -0,3 en déc. 2025 ; revenue en quelques semaines. Le découplage est un slogan, non un régime.

— PILIERS · CINQ À HUIT

Alpha par tous les temps. Systématique à l'échelle de la firme. Pilotée par la capacité. Au fait de la tech

05 Alpha par tous les temps

Alpha directionnel long-short conçu pour tout régime — haussier, baissier, calme, crise. Le suivi de tendance gagne dans les mouvements soutenus, dans les deux sens ; le contre-tendance compense dans les phases de retour à la moyenne ; les filtres de volatilité coupent le bruit. **Test de résistance janv.-févr. 2026 : BTC -24 % · Algotoria Stable +47 % brut · Diversified +26 % brut.** Allouez, et restez alloué, à travers chaque phase.

06 Systématique à l'échelle de la firme

Une discipline au-delà de la boucle de trading : onboarding, KYC/AML, conformité, gouvernance des risques, reporting et opérations fonctionnent tous sur des flux automatisés avec validations humaines. La raison structurelle qui permet à la firme de tenir une **commission de gestion à 0 %** — le coût d'exploitation ne croît pas linéairement avec l'AUM. Neuf personnes peuvent piloter ~150 millions USD de capacité.

07 Une montée en charge guidée par la recherche et la capacité

L'alpha se dissipe — nous l'anticipons. Chaque sous-stratégie fait l'objet d'une revue trimestrielle formelle mesurant l'écart entre le réel et la recherche. Les nouveaux candidats passent par un **pipeline de validation en six étapes** (in-sample → out-of-

08 Votre guide dans le basculement technologique

IA agentique, DeFi, actifs réels tokenisés et règlement on-chain redessinent la prochaine décennie de l'investissement. La firme adopte ce qui est prêt pour la production, refuse ce qui ne l'est pas et signale les nouveaux risques —

— PILIERS · UN À QUATRE

Risque, conservation, transparence, décorrélation

01 Une gestion des risques sans angles morts

La préservation du capital est le premier produit que nous vendons. Le cadre est délibérément plus large que le risque de marché et de modèle — il couvre l'exposition géopolitique, la solvabilité des plateformes, la résilience réseau, la concentration des émetteurs de stablecoins et le risque réglementaire. Les constructions dépendantes de la latence et l'arbitrage inter-plateformes sont structurellement exclus. **Aucune sous-stratégie ne contribue à plus de 5 % de la VaR à 1 jour.**

02 Votre capital, votre tempo

100 % de comptes gérés séparément (SMA) — aucun fonds commingled. Le capital reste au nom de l'investisseur sur Binance, OKX ou Bybit ; Algotoria ne détient que des clés API de trading et de lecture seule. **Aucun blocage, aucuns frais d'entrée, aucune commission de gestion** — performance uniquement, contre un high-water mark. Si Algotoria disparaissait demain, chaque actif resterait sous la garde de l'investisseur.

03 La transparence par conception

L'investisseur ne valorise que le risque qu'il peut voir. Chaque actif, ordre ouvert et position est visible en temps réel sur le compte d'échange de l'investisseur. Les rapports mensuels incluent le Calmar glissant, le profil de drawdown, la composition de l'exposition et l'attribution par stratégie. **L'historique en direct est vérifiable de façon indépendante sur TradeLink Passport** — aucune histoire à prendre sur parole.

04 Le Saint-Graal des systèmes décorrés

Ray Dalio qualifiait les rendements décorrés de Saint-Graal. Nous avons pris le défi au sérieux. **~50 sous-stratégies réparties sur cinq familles** (tendance, contre-tendance, retour à la moyenne, momentum, volatilité) et quatre horizons (5 min · 15 min · 1 h · 4 h), combinées de sorte que le Sharpe composite dépasse nettement tout signal isolé. La même construction étend la capacité.

— PERFORMANCE · PAR PÉRIODE

Bêta long-only en 2024. Alpha long-short quand les indices ont basculé

PÉRIODE	ALGOTORIA DIVERSIFIED	ALGOTORIA STABLE	BITCOIN
2024	+300 %	+196 %	+121 %
2025	+19 %	+24 %	-6 %
T2 2026	-20 %	-13 %	-14 %
juin 2026	-5 %	+6 %	-20 %

Juin fut un mois contrasté : Stable est resté nettement positif depuis le début de l'année, Diversified s'est enfoncé davantage dans le rouge, et le Bitcoin a nettement reculé sur le mois. Les rendements mensuels complets, les drawdowns et le Calmar glissant figurent sur la [fiche mensuelle](#).

— PROFIL DE LA STRATÉGIE

Ce que nous gérons, où, et à quelle échelle

TYPE	Systematique long-short , contrats à terme perpétuels crypto.
UNIVERS	BTC · ETH · SOL plus altcoins liquides. Pondérations cibles 35 / 35 / 30 .
EFFECTIF	~50 sous-stratégies × quatre horizons (5 min · 15 min · 1 h · 4 h).
PLATEFORMES	Binance · OKX · Bybit — en direct.
PROCESSUS	Développement logiciel, gestion des risques, conformité, comptabilité et support investisseurs AI-native .
CAPACITÉ	~32 millions USD d'AUM · capacité de stratégie ~150 millions USD · trajectoire vers 500 millions USD et plus.

CADRE DE RISQUE

La préservation du capital est le premier produit que nous vendons

LIMITE	VALEUR
VaR du portefeuille à 1 jour · Stable / Diversified	≤ 2,0 % / 2,2 %
Contribution d'une seule sous-stratégie	≤ 5 % de la VaR à 1 jour
Levier brut maximal	3x plafond strict · typiquement 0,8–1,0x
Seuil d'arrêt sur drawdown (brut)	–30 % depuis le pic

Portefeuille en parité de risque de ~50 sous-stratégies. Des limites strictes sur chaque dimension. Le désendettement automatique se déclenche avant, et non après, une réunion du Comité d'investissement.

Note · Toutes les limites de drawdown et le paramètre de risque de compte phare sont mesurés sur la courbe de rendement du compte de trading **brut** — avant déduction de la commission de performance trimestrielle d'Algotoria. Les drawdowns nets de commission subis par l'investisseur seront plus importants ; divulgation complète sur la fiche.

— PERSONNALISATION DU RISQUE

Trois niveaux de risque par stratégie. Mêmes signaux, levier modulé

Algotoria Stable

CAGR cible 90 % au niveau Élevé · Calmar 3,0x

PROFIL	DD MAX (BRUT)	INVEST. MIN
Élevé · DÉFAUT	30 %	50 000 USD
Moyen	20 %	100 000 USD
Prudent	10 %	150 000 USD

Algotoria Diversified

CAGR cible 120 % au niveau Élevé · Calmar 3,5x

PROFIL	DD MAX (BRUT)	INVEST. MIN
Élevé · DÉFAUT	35 %	50 000 USD
Moyen	25 %	100 000 USD
Prudent	15 %	150 000 USD

Note · Les cibles de DD max sont brutes de commission de performance et appliquées sur la courbe de marge du compte de trading. Les drawdowns nets de commission seront plus importants lorsque la commission est réglée par retrait du compte de trading.

— CONDITIONS COMMERCIALES

Alignées sur l'investisseur

COMMISSION DE GESTION

0 %

Les **opérations AI-native** maintiennent des frais fixes bas — l'économie finance la commission à 0 %. Nous ne gagnons que sur la performance.

COMMISSION DE PERFORMANCE

25 / 30 %

Trimestrielle · high-water mark glissant. 25 % Stable · 30 % Diversified.

ENTRÉE / SORTIE

Aucune

Aucuns frais de souscription. Aucuns frais de rachat. Aucune barrière de sortie.

BLOCAGE

Non

Le capital reste sur l'échange propre à l'investisseur. API de trading uniquement · aucun pouvoir de retrait.

TICKET MINIMUM **50 000 · 100 000 · 150 000 USD** selon le profil de risque

Mise en place SMA standard · KYC via Sumsb · 2-5 jours ouvrés après signature de l'AMA.

FONDATEURS

Bâti par des gens qui gèrent d'abord leur propre capital



Dr Nik Ptitsyn

COFONDATEUR · PRÉSIDENT · CPO

Doctorat en apprentissage automatique et cryptographie (De Montfort, Bauman). 25+ ans en ML et R&D ; 50+ articles, 10+ brevets. Fondateur en série de 10+ entreprises tech. Principal investisseur de la stratégie ; dirige la R&D et la conception des modèles de risque.

LINKEDIN



Sergei Kalmatsui

COFONDATEUR · CEO

20+ ans en trading et banque d'investissement, dont la direction de desks de banque privée et de stratégies sur dérivés. Pilote les opérations quotidiennes, les relations investisseurs et les partenariats d'échange depuis le hub de Dubaï.

LINKEDIN



Evgenii Voronchikhin

COFONDATEUR · CHIEF TRADER

20+ ans en trading algorithmique sur crypto, actions, matières premières et FX ; AUM antérieur supérieur à 30 millions USD. Architecte du système de trading et président du Comité d'investissement, garant de la stratégie, des limites de risque et des tests de résistance.

LINKEDIN



Denis Savenko

VP · INGÉNIERIE AI-NATIVE

18+ ans d'ingénierie fintech dans des sociétés de trading algorithmique, des banques et des systèmes de paiement. Dirige l'équipe d'ingénierie distribuée et le routage des API ; a bâti le pipeline d'exécution et de backtesting AI-native, avec l'humain dans la boucle.

LINKEDIN



Andrei Voronchikhin

TRADER SENIOR

20+ ans d'exécution manuelle et algorithmique sur les marchés crypto et traditionnels. Titulaire du CIAA. Construit et surveille le système de trading avec Evgenii ; membre votant des Comités d'investissement et de meilleure exécution.



Dr Anna Deshko

MLRO

Doctorat en économie ; 20+ ans en conformité AML/CFT/CPF. 15 ans économiste senior à la Banque de Russie et évaluatrice internationale du GAFI — l'une des quelques dizaines dans le monde. Dirige la conformité indépendante, rattachée au Conseil.

LINKEDIN

— TECHNOLOGIE & IA

Trois couches indépendantes. Chacune de qualité production

La génération de signaux, l'exécution des transactions et la surveillance des risques fonctionnent comme des systèmes architecturalement indépendants — hébergement distinct, identifiants distincts, domaines de bascule distincts. Chacun peut opérer quand les autres ne le peuvent pas.

01 · GÉNÉRATION DE SIGNAUX

Tslab plus un moteur de recherche propriétaire.

- ~50 systèmes **décorrélés** sur BTC, ETH, SOL et altcoins liquides.
- Construction de portefeuille en **parité de risque** — aucun système ne dépasse 5 % de la VaR à 1 jour.
- Backtesting rigoureux sur 3–5 ans, revu conjointement par des **agents IA et des chercheurs humains**.
- Hébergé chez **Hetzner · Nuremberg, Allemagne** — Tier III, ISO/IEC 27001.
- Instances **Tslab à double redondance** (principale + secours) alimentant le moteur d'exécution.

02 · EXÉCUTION DES TRANSACTIONS

Moteur d'exécution propriétaire Algotoria (Execution Engine) — lancé en 2026.

- Exécution par ordres à cours limité, **maker d'abord** ; IOC au marché seulement dans des cas définis — minimise le slippage.
- Clients REST écrits à la main pour **Binance · OKX · Bybit** ; exécuteur sans CCXT.
- Boucle de convergence avec contrôle de dérive par compte et suivi idempotent des `clOrdId`.
- API d'échange **validées chaque jour par des agents IA** face à une documentation fournisseur figée.
- Hébergé sur **GCP · Tokyo (asia-northeast1)** — Kubernetes, bascule multi-région, redondance horizontale multi-pods.

03 · SURVEILLANCE DES RISQUES & REPORTING

Vérification post-trade indépendante — 24h/24, 7j/7.

- Surveille **10+ paramètres de risque par SMA** : déviation de position, drawdown, levier, perte quotidienne, NAV, solde de marge, santé API.
- Lecture via des **clés API de lecture seule distinctes** — totalement découplées des identifiants d'exécution.
- Alertes en temps réel vers l'équipe de trading et le canal Telegram du **NOC 24h/24** ; triage par réactions (silence / escalade).
- Reporting investisseur trimestriel (PnL, HWM, provision de commission) généré automatiquement.
- Hébergé sur **GCP · Tokyo**, réseau privé, isolé de l'internet public — opère même si l'exécution est en panne.

INTERFACE INVESTISSEUR

Votre compte, vos rapports, votre messagerie — dans Telegram

Chaque compte investisseur est relié à un point d'entrée Telegram unique — **@AlgotoriaBot** — pour le statut en direct, les rapports trimestriels, les notifications et un accès partagé en lecture seule.

AlgotoriaBot

Algotoria Stable · historique complet · 26-04-2026 22:54 UTC

Statut du compte
Algotoria Stable (OKX) · 26-04-2026 22:54 UTC

✔ En trading · Actif

Solde de marge	532 636,83 USDT
PnL non réalisé	+3 003 USDT · +0,57 %
PnL historique	+392 438 USDT · +331,41 %
Drawdown maximal	-24,08 % · 07-07-2025
Drawdown actuel	-12,24 %

24 heures

7 jours

30 jours

90 jours

1 an

Historique ✓

STATUT EN DIRECT

/status · solde de marge, PnL, drawdown maximal et actuel · graphique interactif sur 24 h · 7 j · 30 j · 90 j · 1 an · historique.

NOTIFICATIONS

/notification · relevés automatiques quotidiens, hebdomadaires ou mensuels · localisation EN / RU.

CANAL NOC

La même surface qu'utilise le NOC 24h/24 pour trier les alertes via les réactions 👍 / 👎 / 🔥 sur le canal de l'équipe de trading.

RAPPORTS TRIMESTRIELS

/reports · PnL, high-water mark, provision de commission de succès, instructions de paiement · historique trimestre par trimestre.

ACCÈS PARTAGÉ

/share · liens d'invitation en lecture seule pour conseillers et membres de la famille · révocables à tout moment.

BIENTÔT · ZIA

Assistance instantanée d'un agent IA ayant accès au Wiki Algotoria et à l'historique de compte de l'investisseur — répond aux questions de due diligence, de frais, d'onboarding et de performance en langage naturel.

ESSAYEZ MAINTENANT t.me/AlgotoriaBot

— PROCHAINES ÉTAPES

De ce deck à un SMA financé — trois étapes

ÉTAPE 01

Examen des documents.

Note d'information sur les risques complète, contrat de gestion d'actifs (AMA) et fiches mensuelles à jour — sur demande.

ÉTAPE 02

Appel de due diligence.

Échange direct avec le CEO et le président du Comité d'investissement. Questions opérationnelles et de trading traitées ensemble.

ÉTAPE 03

Mise en place du SMA.

2–5 jours ouvrés. KYC via Sumsub · API de trading uniquement, émise par l'investisseur sur son propre compte.

RELATIONS INVESTISSEURS

Sergei Kalmatsui
Cofondateur · CEO
sk@algotoria.com

PRODUIT

Dr Nik Ptitsyn
Cofondateur · Président
np@algotoria.com

HISTORIQUES AUDITÉS

TradeLink · Diversified
TradeLink · Stable
[@AlgotoriaNews](#)

— INFORMATIONS IMPORTANTES

Algotoria Limited · BVI Reg. No. 2161048

Approved Investment Manager au titre du Securities and Investment Business Act, 2010

Certificat n° IBR/AIM/25/2214 · Réservé aux investisseurs qualifiés

Ce document est fourni à titre d'information uniquement et ne constitue ni une offre ni une sollicitation de souscription à un produit ou service dans toute juridiction où une telle offre ou sollicitation n'est pas autorisée.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement dans les contrats à terme sur cryptomonnaies comporte un risque substantiel, y compris la perte de la totalité du capital engagé. Tous les chiffres de performance de ce deck sont bruts de commissions, libellés en USDT, calculés sur une base de rendement pondéré dans le temps (TWR) et audités via TradeLink. Les rendements nets de commissions seront inférieurs.

Les investisseurs potentiels doivent examiner la **Note d'information sur les risques** complète et le **contrat de gestion d'actifs** avant d'engager des capitaux.