

Les cryptomonnaies : comprendre les risques

C'est en 2017 que les cryptomonnaies ont fait irruption dans le courant dominant de l'investissement, la valeur de quelques cryptomonnaies et jetons virtuels ayant monté en flèche sous l'impulsion du bitcoin. Les médias grand public couvrent désormais quotidiennement les nouvelles cryptomonnaies, les bourses de cryptomonnaies et les produits d'investissement connexes. Des histoires de *cryptomillionnaires* incitent certains investisseurs à s'aventurer dans la négociation de cryptomonnaies ou dans des placements liés à celles-ci. Mais les histoires de ceux qui ont misé gros et perdu gros commencent aussi à circuler.

Avant de vous laisser emporter par le *crypto-engouement*, sachez que les cryptomonnaies et les produits financiers connexes ne sont peut-être rien de plus que des façades publiques pour des combines à la Ponzi et autres fraudes. Et comme ces produits ne s'inscrivent pas tout à fait dans le cadre réglementaire provincial existant, il peut être plus facile pour leurs promoteurs de vous flouer. Par conséquent, l'investissement dans les cryptomonnaies et les produits financiers connexes doit être considéré pour ce qu'il est : une spéculation extrêmement risquée avec un risque de perte élevé.

Qu'est-ce qu'une cryptomonnaie?

Les cryptomonnaies sont des actifs numériques créés par des entreprises ou des personnes physiques sous la forme d'une monnaie virtuelle ou d'un jeton virtuel. N'importe qui peut en créer une. Les cryptomonnaies sont intangibles et n'existent que sur l'Internet. Les banques centrales et autres autorités gouvernementales n'assurent ni ne régissent les cryptomonnaies. Vous ne pouvez pas toujours les échanger contre des monnaies fiduciaires (c.-à-d. des monnaies déclarées « ayant cours légal » par des gouvernements), comme le dollar canadien ou le dollar américain.

Les cryptomonnaies se négocient sur des marchés opaques et non réglementés où il peut être difficile, voire impossible, de vérifier de manière indépendante leur véritable valeur marchande. Et compte tenu de la nouveauté et de la singularité des cryptomonnaies et des instruments connexes, ils n'ont pas encore de place très claire dans le cadre existant de la réglementation financière.

Les organismes de réglementation canadiens s'emploient activement à lutter contre les fraudes liées aux cryptomonnaies et à élaborer des modifications législatives ou réglementaires afin d'établir un cadre réglementaire plus approprié pour les cryptomonnaies. Les investisseurs doivent savoir que, du moins pour le moment, les cryptomonnaies et instruments connexes se négocient sans la protection des investisseurs prévue par la réglementation actuelle.

Produits d'investissement en cryptomonnaie

Les investisseurs qui cherchent à se lancer dans ce que d'aucuns considèrent comme une ruée vers l'or des temps modernes sont constamment exposés à de nouvelles options de placement. Bon nombre de ces sollicitations font l'objet d'une offensive commerciale dans les médias sociaux. Les premières émissions d'une *cryptomonnaie* (PEC) ou les premières émissions d'un *jeton* (PEJ) en sont un exemple. Lorsqu'un émetteur fait une PEC ou une PEJ, il vend une

cryptomonnaie ou un jeton afin de financer un projet donné. Ces cryptomonnaies ou jetons ne sont pas la même chose que des actions ordinaires ou autres valeurs mobilières (titres).

Bien que ces émissions ressemblent à un premier appel public à l'épargne (PAPE), elles sont complètement différentes. Les PAPE fonctionnent dans un environnement fortement réglementé. Même si la réglementation sur les valeurs mobilières et les marchandises peut s'appliquer aux PEC et aux PEJ, bon nombre ne sont pas inscrites et échappent ainsi aux obligations réglementaires en matière de protection des investisseurs.

Les investisseurs se voient également proposer des fonds de placement dans les cryptomonnaies qui mettent en commun leurs actifs afin de les exposer aux cryptomonnaies ainsi qu'aux PEC et aux PEJ. Même certaines sociétés ouvertes essaient de profiter du *crypto-engouement* en modifiant leur modèle d'affaires et leur nom pour attirer des capitaux.



Les cryptomonnaies : comprendre les risques

Stratagèmes courants

Les fraudeurs exploitent les tendances en créant des stratagèmes qui tirent profit des produits d'investissement nouveaux ou populaires. C'est le cas des cryptomonnaies et des investissements dans les cryptomonnaies. Voici quelques stratagèmes liés à la cryptomonnaie.

Faux portefeuilles numériques. Un portefeuille numérique sert à stocker, à envoyer et à recevoir des cryptomonnaies. Les escrocs conçoivent un faux portefeuille numérique pour inciter les utilisateurs à fournir leur clé ou code privé qui permet d'ouvrir le portefeuille. Une fois que l'escroc a reçu la clé privée, il peut dérober toute la cryptomonnaie qui se trouve dans le portefeuille numérique du propriétaire.

Opérations de gonflage et de largage. Des groupes de personnes physiques se coordonnent pour acheter une cryptomonnaie très peu négociée, en font la promotion sur les réseaux sociaux pour faire monter la demande et le prix, puis la vendent dans le cadre d'une vente coordonnée. Résultat : le prix plonge, et ceux qui n'ont pas vu le stratagème se retrouvent avec une cryptomonnaie dévaluée.

Plateformes de commercialisation à paliers multiples. Des entreprises attirent les investisseurs avec la promesse d'un taux d'intérêt élevé assorti d'un faible risque. Ces investisseurs sont ensuite incités à recruter d'autres membres.

Voici un exemple. Une entreprise crée une cryptomonnaie ou un jeton qu'elle vend à des investisseurs en contrepartie d'une cryptomonnaie ayant une valeur perçue supérieure, comme le bitcoin. L'entreprise prétend détenir une méthode, souvent présentée comme *secrète* ou *exclusive*, qui verse aux investisseurs un *intérêt* quotidien inhabituellement élevé sur sa cryptomonnaie. L'entreprise promet des commissions aux promoteurs qui recrutent de nouveaux investisseurs. Les promoteurs comptent fortement sur les plateformes de réseaux sociaux (Facebook, Twitter et autres) pour créer un engouement autour du stratagème et attirer de nouveaux investisseurs, souvent en recourant à la promesse d'un rendement *trop-beau-pour-être-vrai* (p. ex., un rendement quotidien de un pour cent). À un moment donné, l'entreprise cesse de verser l'*intérêt* et ferme le programme, conservant la cryptomonnaie investie et laissant les investisseurs avec des jetons ou des cryptomonnaies sans valeur.

En un mot

Comme pour tout nouveau type de produit, les fraudeurs sont prêts à exploiter à leurs propres fins l'engouement créé autour des cryptomonnaies et des produits connexes. Les cryptomonnaies et produits connexes ne sont pas des équivalents fonctionnels des produits bancaires, des titres ou des produits d'investissement en assurance classiques. Si vous choisissez d'investir dans une cryptomonnaie ou un produit connexe, sachez que vous pourriez perdre la totalité de votre investissement. Pour plus de renseignements, communiquez avec la Commission des valeurs mobilières du Manitoba au 204 945-2548 ou allez au **mbsecurities.ca**

Préoccupations courantes

Voici quelques préoccupations courantes dont les investisseurs devraient tenir compte avant d'investir dans une émission visant une cryptomonnaie.

Volatilité. Les marchés de cryptomonnaies sont hautement volatils, ce qui les rend inappropriés pour la plupart des investisseurs qui cherchent à réaliser des objectifs d'épargne à long terme ou pour la retraite.

Absence de recours. Les cryptomonnaies et bon nombre d'investissements liés aux cryptomonnaies sont assujettis à une surveillance réglementaire minimale, et il pourrait n'y avoir aucun recours si la cryptomonnaie disparaissait en raison d'une atteinte à la cybersécurité ou d'un piratage.

Absence de traces. Les cryptomonnaies ou les investissements liés aux cryptomonnaies n'existent que sur l'Internet. Les émetteurs peuvent se trouver n'importe où dans le monde, de sorte qu'il peut être impossible de retracer et de récupérer les fonds perdus par l'intermédiaire des tribunaux.

Absence d'assurance. Les comptes de cryptomonnaies ne sont pas assurés par l'assurance-dépôts du Canada ou des États-Unis.

Absence de réglementation. Les investisseurs dans les cryptomonnaies dépendent de bourses non réglementées qui peuvent ne pas être dotées de contrôles internes appropriés, ce qui les rend vulnérables à la fraude, au vol et au piratage.

Piratage. La création d'un portefeuille numérique pour stocker des cryptomonnaies exige l'installation d'un logiciel dans l'ordinateur de l'investisseur. Comme pour tout téléchargement de logiciel, les pirates peuvent insérer des codes malveillants.

Vulnérabilité. Les acheteurs de cryptomonnaies dépendent de la puissance de leur propre système informatique et de celle de systèmes fournis par des tiers pour protéger les cryptomonnaies contre le vol.