

Blockchain CheatSheet - Avenir de la Fintech

🕒 Temps de lecture : 7 min

Table des Matières

§ Loi

- SEC (Securities and Exchange Commission)
- CFTC (Commodity Futures Trading Commission)
- FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)
- IRS (Internal Revenue Service)
- Autres Régulateurs Américains
- Défis

§ Transmission de l'Argent

- Licence de Transmetteur d'Argent
- Nécessité d'une Licence
- Qualification

§ Fintech

- Finance Peer to Peer
- Finance Basée sur la Blockchain
- Croissance des Outils Algorithmiques
- Croissance des Systèmes d'IA et d'Apprentissage Automatique
- Croissance Dramatique
- Implications pour les Entreprises
- Implications pour la Société
- Sous-desservis

§ Loi

Prémisse : Les entités analogues se trouvent dans le monde entier, variant selon la juridiction.

SEC (Securities and Exchange Commission)

C'est la commission qui régule les investissements aux États-Unis en informant, guidant et en imposant des sanctions civiles.

- **Applications**

Quand un actif numérique est-il un "titre" ?

1. Lorsqu'un token représente une fraction d'un titre comme des actions ou est directement lié à des actions ou un actif figurant des obligations ou des actions.
2. Un contrat d'investissement.

- **Définir un titre**

Test Howey : Il s'agit d'un schéma par lequel une personne investit de l'argent dans une entreprise commune et attend des bénéfices uniquement des efforts de l'entreprise, du promoteur ou de tout tiers.

Clarification : Il n'est pas universellement clair que Bitcoin est un titre, mais Bitcoin n'est généralement pas classé comme un titre par la SEC en raison de sa nature décentralisée.

- **Lois Américaines sur les Titres**

La SEC se concentre sur la manière de vente, le matériel promotionnel ou l'utilisation, comme les cas d'utilité ou de spéculation.

- Objectif de protéger les "investisseurs de détail".
- Le Test Howey ne concerne que si le token n'est pas manifestement un titre tel que l'équité ou la dette.

- **Enregistrement et Exemption**

Si le titre est offert ou vendu à des personnes aux États-Unis, l'émetteur doit :

1. Enregistrer le titre auprès de la SEC, ce qui entraîne des coûts élevés que la plupart des startups ne peuvent pas se permettre.
2. Trouver des Exemptions d'Enregistrement :
 - Réglementation D - Cible les écosystèmes d'investissement privés et matures.
 - Réglementation S - Offre aux personnes non américaines.

La Médaille Forcée

À la fin, il n'y a que deux réalités à gérer avec la loi :

- Le FAIBLE coût de faire appel à un avocat pour déterminer s'il s'agit d'un titre.
- Le HAUT coût de ne pas faire appel à un avocat pour déterminer s'il s'agit d'un titre.

CFTC (Commodity Futures Trading Commission)

C'est la commission qui vise à protéger les participants au marché, les consommateurs et le public contre les fraudes, les manipulations et les pratiques abusives.

- **Applications**

Une marchandise est un produit brut ou agricole (sauf les oignons...), un service, un droit et un intérêt pouvant être achetés et vendus, dont la valeur est basée sur un marché standard et qui est interchangeable avec d'autres biens de même type.

- **Les Titres ne sont pas des Marchandises**

Les actifs numériques qui ne relèvent pas de la catégorie des Titres sont des Marchandises.

- **CFTC et Loi sur les Marchandises**

Les Cryptomonnaies sont pratiquement sous le champ d'application de la CFTC

- Action contre les crypto-échanges non enregistrés.
- Orientation sur ce qui est au comptant ou des dérivés.
- Avertissements sur les volatilités.
- Lutte contre les schémas de Ponzi.
- Répression des manipulateurs de prix de marché.

FinCEN (Financial Crimes Enforcement Network)

Son rôle est de faire respecter les réglementations des Services Monétaires telles que :

- Lois AML (Anti-Money Laundering) - Être capable de tracer le chemin de l'argent depuis son origine.
- Lois KYC (Know Your Customer) - Vérifier et maintenir les identités des clients.

IRS (Internal Revenue Service)

L'IRS considère les cryptomonnaies comme des propriétés, ce qui est taxé en fonction de la période de détention.

- Court terme (Détention de moins d'un an).

- Long terme (Détention de plus d'un an).

Les cryptomonnaies sont également taxées lorsqu'elles sont utilisées comme moyen d'échange pour des biens et services, ce qui peut être une question compliquée en raison de la volatilité.

Problèmes

1. Que se passe-t-il si une cryptomonnaie est acquise à des moments différents et à des valeurs différentes ?
2. Un token associé à une ICO est-il un titre ou une propriété ?
3. Comment gérer les forks ? En tant que dividende ou en tant que plus-value ?
4. Comment gérer les airdrops ? S'agit-il de revenus ?

Autres Régulateurs Américains

- Département de la Justice
- FBI
- CIA
- FTC
- Lois des États

Défis

- Cette technologie est nouvelle et défie souvent les limites des réglementations existantes.
- Souvent, la technologie progresse plus vite que les cadres réglementaires ne peuvent s'adapter.
- Il est difficile pour les régulateurs et leurs conseillers juridiques de rester à jour avec les développements technologiques.
- Néanmoins, il est conseillé de consulter les autorités réglementaires avant de prendre des mesures significatives.

§ Transmission de l'Argent

Licence de Transmetteur d'Argent

- Quand en avez-vous besoin ?
- Qui est considéré comme un transmetteur d'argent ?

Nécessité d'une Licence

Selon certaines conditions spécifiques, une entreprise peut avoir besoin d'une licence pour chaque État dans lequel elle opère. Elle est conçue pour minimiser le risque d'activités illégales. Cette procédure est longue et coûteuse, aucun fraudeur ne peut supporter de tels coûts.

Qualification

Les entreprises qui transmettent de la valeur, comme les banques ou les entreprises fintech comme PayPal ou Revolut, nécessitent une licence pour fonctionner.

- **Exclusion**

Tous les transmetteurs d'argent qui ne sont pas considérés à des fins lucratives ne sont pas soumis à la demande de licence par la FinCEN.

- **Les directives de la FinCEN stipulent :**

1. **Échanges** : La conversion de Fiat en Crypto et en divers autres actifs est un échange de valeur en tant qu'entreprise.
2. **Administrateurs** : Ceux qui convertissent une valeur particulière pour en racheter une autre en tant qu'entreprise, comme *Tether* ou certaines *ICO* qui offrent un rachat.

§ Fintech

Finance Peer to Peer

La possibilité de contourner la banque en tant qu'intermédiaire, en économisant le temps et l'argent typiquement dépensés dans la phase intermédiaire, en les redistribuant entre les deux parties.

Finance Basée sur la Blockchain

Les propriétés de la technologie blockchain touchent différents aspects de la finance, allant de la finance peer-to-peer à l'échange sécurisé et efficace d'actifs.

Croissance des Outils Algorithmiques

Le conseil avec des outils algorithmiques offre une approche systématique de l'investissement, favorisant une expérience plus robuste.

Croissance des Systèmes d'IA et d'Apprentissage Automatique

Ces éléments peuvent fournir le moteur pour un investissement systématique, permettant le traitement d'immenses quantités de données pour surveiller la croissance du capital.

Croissance Dramatique

Les outils quantitatifs sont cruciaux pour *Fintech*, un concept qui, bien que non nouveau, a évolué de manière significative grâce aux avancées technologiques - la partie "tech" de *Fintech*.

Pour perspective : Autrefois, un ordinateur capable d'effectuer 1,9 milliard d'opérations par seconde aurait coûté 32 millions de dollars en dollars d'aujourd'hui. Maintenant, considérez votre smartphone, qui peut gérer plus de 5 milliards d'opérations par seconde.

Il est clair qu'à mesure que la technologie avance, la Fintech le fait aussi, offrant un éventail toujours plus large d'outils qui croît en proportion directe avec les améliorations technologiques.

Implications pour les Entreprises

La perturbation est significative :

- **Analystes Financiers** : Les outils d'apprentissage automatique sont clairement plus efficaces.
- **Finance Peer to Peer** : Les transactions directes entre prêteur et emprunteur donnent des résultats plus efficaces.
- **Investissement dans les Certificats de Dépôt** : Les contrats blockchain sont révolutionnaires.
- **Temps** : Les temps d'opération sont considérablement réduits.
- **Large Gamme d'Applications** : Les entreprises disposent maintenant de nombreux outils pour aider à la stratégie et à la création de diverses voies pour lever des capitaux.
- **Chaîne d'Approvisionnement** : La blockchain ajoute un solide élément de confiance aux produits et services.

Implications pour la Société

Les banques et les systèmes actuels doivent changer ; ils fonctionnent sur le même modèle depuis trop longtemps. Ce modèle s'est révélé inefficace, comme en témoignent les événements tels que la crise financière mondiale et l'état actuel des structures décisionnelles.

Une grande quantité d'argent est gaspillée dans des processus et des mesures de sécurité, ou en raison de leur absence dans ces systèmes.

La Fintech et les technologies connexes telles que la blockchain présentent des alternatives qui mettent en évidence ces réalités en place des insuffisances historiques.

Sous-desservis

La Fintech est le moyen de diffuser les services bancaires à ceux qui n'ont pas accès au système traditionnel. Elle réduit les coûts et la numérisation est la clé de la large diffusion des systèmes. En permettant le microlending de manière efficace, par exemple, cela permet aux personnes de construire des choses facilement en réduisant les contraintes financières et en augmentant les possibilités.

Avoir une banque ou un magasin sur notre propre smartphone est facile pour tout le monde grâce à la Fintech. Cela augmentera les investissements dans l'économie, générera de l'emploi et donc de la croissance et de l'égalité pour une société meilleure.

Suivi Suggéré

[Blockchain Cheat Sheet - Vue d'ensemble](#)

Auteur : Kenneth Boldrini