

RIVEMONT

Rivemont - Mise à jour semaine 308

8 novembre 2023

Rivemont est le gestionnaire de portefeuille responsable des décisions d'investissement pour la stratégie Rivemont crypto.

Sam Bankman-Fried, ancien magnat de la cryptomonnaie, a été reconnu coupable par un jury de fraude, de complot et de blanchiment d'argent à New York. Les neuf femmes et trois hommes composant le jury ont conclu que le fondateur de FTX était coupable de sept chefs d'accusation de fraude et de complot. Bien que le verdict ait été rendu, il faudra probablement un certain temps avant que le juge du district américain Lewis Kaplan ne prononce la sentence de Bankman-Fried, qui risque jusqu'à 115 ans de prison. Le juge Lewis Kaplan a fixé la date de la sentence au 28 mars 2024. L'avocat de la défense, Mark Cohen, a exprimé sa déception face à la décision du jury tout en affirmant que Bankman-Fried maintenait son innocence et continuerait à se battre

vigoureusement contre les accusations.

Durant son procès, Bankman-Fried et son équipe de défense ont tenté de convaincre le jury qu'il n'avait pas orchestré une vaste fraude ni détourné 10 milliards de dollars de fonds des clients. Les procureurs ont accusé Bankman-Fried de voler des milliards de dollars de fonds de clients par le biais de sa société de trading Alameda Research et de mentir aux prêteurs d'Alameda ainsi qu'aux investisseurs et clients de FTX. La décision du jury intervient près d'un an après l'effondrement de FTX, qui a eu un impact significatif sur les prix des cryptomonnaies et a porté atteinte à la réputation de l'industrie des actifs numériques. Des membres clés du cercle intime de Bankman-Fried ont témoigné contre lui, admettant avoir commis des crimes sous ses ordres et espérant une réduction de leur peine grâce à leur coopération avec les enquêteurs du gouvernement.

Qu'en est-il des autres acteurs de cette gigantesque fraude? Caroline Ellison, Nishad Singh et Gary Wang, anciens collaborateurs de Sam Bankman-Fried chez FTX, bien qu'ayant plaidé coupable à plusieurs accusations de fraude et de complot et fourni des témoignages essentiels qui ont contribué à la condamnation de leur ancien patron, encourtent néanmoins encore de lourdes peines de prison. Malgré leur collaboration avec l'accusation, Ellison pourrait se voir infliger une peine maximale de 110 ans, Singh de 75 ans et Wang de 50 ans. Les procureurs ont convenu d'envoyer des lettres au juge du procès pour décrire leur conduite criminelle et l'étendue de leur aide apportée à l'accusation, mais sans recommander de durée spécifique pour la peine. La décision finale reviendra au juge Lewis Kaplan. Christopher Zoukis, consultant juridique, suggère que les accusés pourraient faire face à des peines allant de 210 à 262 mois en prison, sans tenir compte des autres facteurs aggravants ou atténuants. Le juge Kaplan pourrait choisir de les utiliser pour donner l'exemple ou de récompenser leur collaboration. Si les anciens dirigeants de la crypto évitent la prison, ils auront néanmoins probablement à restituer les fonds volés et à indemniser les victimes.

Où SBF risque-t-il d'être incarcéré? Peu importe la réponse, il va sans dire que

sa vie de luxe n'est désormais plus qu'un souvenir. Toujours selon Zoukis, il est probable que Bankman-Fried soit envoyé dans une prison de sécurité moyenne en Californie en raison des faits de son affaire. Ces prisons, particulièrement celles de la côte Ouest, sont réputées pour être plus dures, avec une implication plus forte des gangs et des politiques carcérales plus complexes que dans celles de la côte Est. Dans les prisons de sécurité moyenne, les détenus aux cas plus graves ou aux peines plus longues sont placés dans des cellules fortement gardées. Zoukis mentionne que la prison fédérale FCI Victorville, connue pour la violence de ses détenus, et FCI Herlong, qui a récemment perdu sa réputation de prison de sécurité moyenne relativement sûre, pourraient être des destinations possibles, bien que le Bureau des Prisons puisse hésiter à y envoyer Bankman-Fried pour éviter la mauvaise publicité en cas d'agression. Malgré les demandes potentielles des avocats de Bankman-Fried pour une meilleure affectation, de telles requêtes aboutissent rarement. Zoukis doute que les demandes juridiques bien documentées de Bankman-Fried pour de l'Adderall et de la nourriture végétalienne soient satisfaites. Il pense aussi, de façon tangentielle, que l'ex-magnat de la cryptomonnaie devra probablement faire ses adieux à ces petits confort pour un avenir indéfini. «Je serais stupéfait s'ils lui fournissaient de l'Adderall», a-t-il dit. «Et ils auront une option végétarienne à chaque repas. Ça ne sera pas exquis.»

Coinbase est prête à agir rapidement si un FNB Bitcoin au comptant est approuvé prochainement, a déclaré Emilie Choi, directrice des opérations de la société, lors d'un appel aux résultats avec des investisseurs et analystes. «Nous sommes prêts à démarrer sur les chapeaux de roues,» a affirmé Choi. Elle a souligné que l'approbation d'un tel produit ajouterait de la crédibilité au marché, augmenterait la liquidité et stabiliserait le marché, comme cela a été le cas pour d'autres classes d'actifs, comme les FNB sur l'or. Les analystes de JP Morgan estiment qu'il est «très probable» qu'un FNB Bitcoin au comptant soit approuvé dans les trois prochains mois, malgré les hésitations de la SEC jusqu'à présent. Contrairement à l'idée que l'approbation d'un FNB Bitcoin au comptant pourrait faire grimper les prix, mise en avant par des figures influentes comme Michael Saylor de MicroStrategy, Choi met l'accent sur la stabilité que cela pourrait apporter. Un tel FNB faciliterait les transactions de

Bitcoin pour les investisseurs institutionnels, qui n'auraient pas à se soucier de la garde des actifs eux-mêmes, ce qui devrait conduire à une plus grande stabilité pour une classe d'actifs connue pour sa volatilité.

Coinbase, qui a été choisie comme dépositaire pour plusieurs FNB Bitcoin au comptant, envisage de tirer des revenus supplémentaires de ces produits, notamment à travers des frais de garde. En même temps, Choi a souligné le potentiel d'un FNB Bitcoin au comptant pour élargir l'accès aux investisseurs de détail et augmenter la propriété de crypto aux États-Unis, en notant que 52 millions d'Américains possèdent déjà de la crypto malgré les incertitudes réglementaires actuelles. Elle imagine l'impact positif que cela pourrait avoir une fois que les FNB seront introduits et largement disponibles.

Par ailleurs, Coinbase a averti ses utilisateurs qu'ils doivent retirer leurs avoirs en Bitcoin SV (BSV) avant le 9 janvier, faute de quoi ils seront liquidés. La prise en charge de BSV, un dérivé de Bitcoin connu sous le nom de «Vision de Satoshi», avait déjà été suspendue en 2021 suite à une attaque de 51% qui a rendu son réseau instable. Depuis, les clients de Coinbase ne pouvaient ni acheter ni vendre BSV, mais pouvaient encore le conserver dans leurs portefeuilles sur la plateforme. Coinbase a confirmé la fin du support pour BSV, qui sera converti en un autre actif pour les utilisateurs qui ne l'auraient pas retiré. BSV, issu d'un fork de Bitcoin Cash, est controversé, notamment en raison des affirmations non prouvées de Craig Wright, qui se dit être le créateur de Bitcoin, Satoshi Nakamoto, et qui a menacé de poursuivre ceux qui contestent ses dires.

MicroStrategy a annoncé l'achat de 6,067 Bitcoins supplémentaires pour 167 millions de dollars depuis la fin du deuxième trimestre de 2023, portant son total à 158,400 Bitcoins acquis pour un coût total de 4.69 milliards de dollars, soit 29,586 dollars par pièce. L'entreprise, connue pour ses achats massifs de Bitcoin, a réalisé ces acquisitions à un prix moyen de 27,531 dollars par Bitcoin, incluant 155 Bitcoins supplémentaires achetés pour 5.3 millions de dollars en octobre, comme l'a révélé le président de MicroStrategy, Michael Saylor. «Notre engagement à acquérir et détenir du Bitcoin reste solide, surtout dans le

contexte prometteur d'une adoption institutionnelle accrue,» a déclaré le directeur financier de MicroStrategy, Andrew Kang. Cet achat intervient alors que le marché des cryptomonnaies enregistre une hausse significative en 2023.

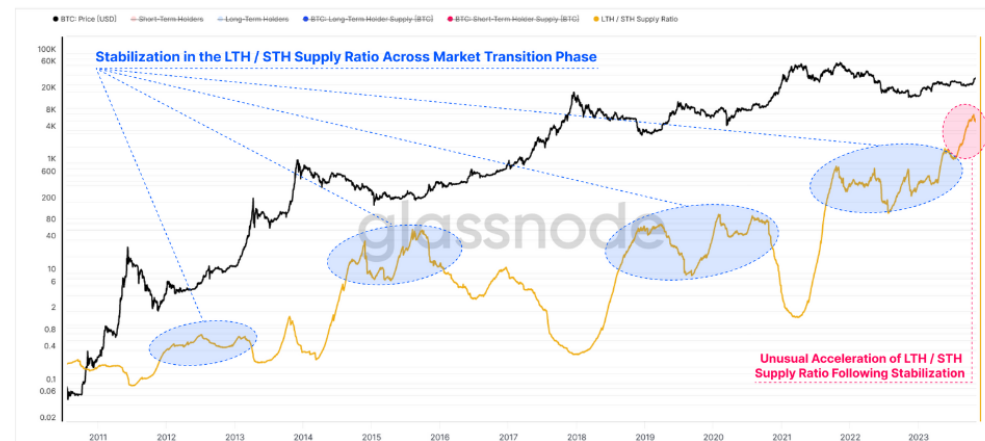
Saylor a par ailleurs à nouveau exprimé sur CNBC son optimisme quant à l'avenir du Bitcoin, prévoyant une hausse de son prix sans précédent dans l'histoire financière moderne. Selon lui, plusieurs événements liés au Bitcoin sont attendus dans l'année à venir, dont le prochain «halving» en avril qui réduira de moitié les récompenses de minage de Bitcoin, limitant ainsi la quantité de nouveaux Bitcoins mis sur le marché par les mineurs. De plus, il y a des rumeurs selon lesquelles le premier FNB Bitcoin au comptant, longtemps attendu mais jamais encore approuvé par les régulateurs américains, pourrait être autorisé dès Noël, ouvrant ainsi la cryptomonnaie à un investissement plus généralisé. Saylor prévoit une augmentation de la demande couplée à une réduction de l'offre, ce qui est, selon lui, sans précédent sur Wall Street. Il estime que lorsque des institutions financières majeures et des dépositaires responsables géreront le Bitcoin, non seulement la stabilité de cette monnaie mais aussi celle de l'industrie crypto dans son ensemble s'en trouveront renforcées, ce qui propulsera davantage le prix du Bitcoin. Saylor croit que le secteur va évoluer et être multiplié par dix à partir de maintenant, à mesure que l'attention se détourne des multiples jetons volatils qui ont jusqu'ici distraité et détruit la valeur pour les actionnaires.

Le Bitcoin a connu une hausse hier, atteignant 35 500 dollars, stimulé par un élargissement du rallye des altcoins et un sentiment de prise de risque sur les marchés traditionnels, portant ainsi la capitalisation totale du marché des cryptomonnaies à 1,3 trillion de dollars, le niveau le plus élevé depuis 16 mois. Cette hausse intervient après une session calme et légèrement à la baisse, où le Bitcoin a brusquement grimpé de près de 3% depuis 34 600 dollars, certains évoquant un short squeeze sur le marché des dérivés comme raison. Selon un rapport de K33 Research, la rotation des capitaux en faveur des altcoins crée une «mini saison des altcoins», un comportement typique du marché des cryptomonnaies où les traders prennent des bénéfices après une importante hausse du BTC pour les investir dans des jetons plus petits et plus risqués. En

même temps, l'accélération des entrées de fonds liées au Bitcoin soutient son prix. «Il est difficile, presque impossible, de ne pas rester optimiste», déclare Vetle Lunde, analyste principal chez K33. Un verdict concernant un ETF est attendu dans neuf semaines, et les traders institutionnels fournissent le seul soutien significatif observé sur le marché des dérivés.

La quantité de Bitcoin détenue par des investisseurs à long terme a atteint un niveau record, indiquant une phase d'accumulation soutenue de la cryptomonnaie. Le rapport de Glassnode souligne une diminution de l'offre disponible de Bitcoin sur le marché, les petits investisseurs absorbant une grande partie des nouvelles pièces minées. Cette dynamique contribue à renforcer le prix du Bitcoin, maintenant un support solide au-dessus de 30 000 dollars. Joel Kruger de LMAX Group suggère que la demande continue des investisseurs à moyen et long terme pourrait entraîner une hausse technique significative, potentiellement au-dessus de 36 000 dollars. En parallèle, l'offre de Bitcoin devient de plus en plus illiquide, avec des ajouts nets mensuels de 71 000 BTC, renforçant la confiance des investisseurs dans la montée de la valeur de la cryptomonnaie.

Bitcoin: Long/Short-Term Holder Supply Ratio



Les Investissements Rivemont, gestionnaire du Fonds Rivemont crypto.

Les renseignements présentés le sont en date du 8 novembre 2023, à moins qu'une autre date ne soit mentionnée, et à titre d'information seulement. Ils proviennent de sources que nous jugeons fiables, mais non garanties. Il ne s'agit pas de conseils financiers, juridiques ou fiscaux. Les investissements Rivemont ne sont pas responsables des erreurs ou omissions relativement aux renseignements, ni des pertes ou dommages subis.

////////////////////////////////////
Valérie Marquis

19 rue Le Royer Ouest, suite 300
Montreal, Québec, H2Y 1W4
Tél: 819-246-8800
valerie.marquis@rivemont.ca

////////////////////////////////////
www.rivemont.ca

Martin Lalonde

160, boul. de l'Hôpital, bureau 202
Gatineau, Québec, J8T 8J1
Tél: 819-246-8800
martin.lalonde@rivemont.ca

Aimez-nous sur Facebook / Like us on Facebook

Copyright © 2023 Rivemont, tous droits réservés.

Vous désirez des modifications dans la manière de recevoir ces courriels?
Vous pouvez [modifier vos préférences](#) ou [vous désinscrire de la liste](#).

