
WEBINAIRE QWARKS



CIF et MiCA

Où passe désormais la frontière du conseil ?

Mardi 22 septembre 2026

11h30 – 12h15 · en ligne

30 minutes de présentation · 15 minutes de questions · Support d'information

Posez vos questions dans le fil de discussion Teams à tout moment ; elles seront traitées en fin de séance.

Qwarks – prestataire agréé MiCA

Sommaire

1. Ce qui a changé au 1er juillet 2026
2. Où passe désormais la frontière du conseil
3. Quatre situations concrètes
4. Votre rôle dans un mandat de gestion
5. Ce que vous pouvez mettre en place



Marc, Emma et Alexandre

L'entreprise

Qwarks

Prestataire de services sur crypto-actifs (PSCA) basé à Lyon, nos solutions sont dédiées aux CGP et Family Office.

Agréé PSCA par l'AMF au titre de MiCA (n° A2026-014, 21 mai 2026).

Équipe de gestion issue de la finance traditionnelle (BNP Paribas, Rothschild), +30 ans d'expérience cumulée.

Notre mission au quotidien : vous transmettre les clés de lecture pour appréhender cette classe d'actifs et moderniser les patrimoines des français.

Depuis le 1er juillet 2026, il n'y a plus qu'un seul référentiel : l'agrément MiCA.

1er juillet 2026

Fin de la période transitoire du régime PSAN français. Le régime national disparaît.

Règlement (UE) 2023/1114

MiCA devient l'unique référentiel. Le conseil en crypto-actifs y est défini à l'article 3.1.24.

DOC-2006-23, modifiée le 27 juillet 2026

L'AMF actualise sa position-recommandation, les questions-réponses applicables aux CIF, pour en tirer les conséquences.

Trois faits datés. Tout le reste de la séance en découle.

Une recommandation personnalisée sur des crypto-actifs est un conseil au sens de MiCA, et exige un agrément PSCA.

Recommandation personnalisée

portant sur des crypto-actifs ou sur l'utilisation de services liés



= Conseil en crypto-actifs

au sens de l'article 3.1.24 du règlement (UE) 2023/1114



= Agrément PSCA requis

le statut de CIF ne couvre pas cette activité

Aucune procédure simplifiée n'est ouverte aux CIF sur ce fondement. Soit vous êtes agréé PSCA pour le conseil, soit vous ne conseillez pas sur les crypto-actifs.

Exception faite pour les instruments financiers avec sous-jacents crypto-actifs.

5 questions permettent de valider ou non le conseil personnalisé

- **Y a-t-il une recommandation, explicite ou implicite ?**
- **Porte-t-elle sur une transaction sur crypto-actifs, ou sur l'utilisation d'un service sur crypto-actifs ?**
- **Est-elle présentée comme adéquate pour la personne, ou fondée sur l'examen de sa situation personnelle ?**
- **Est-elle diffusée autrement qu'exclusivement au public ?**
- **Est-elle adressée à la personne en qualité d'investisseur, d'investisseur potentiel, ou d'agent de l'un des deux ?**

Qui prend la décision d'allocation détermine le statut requis.

Détention en direct

Le client décide seul, achète et conserve lui-même.

QUI DÉCIDE

Le client

STATUT REQUIS POUR LE CIF

Aucun. Le CIF peut informer, jamais recommander.

Conseil

Le client demande quoi faire, le professionnel recommande.

QUI DÉCIDE

Le professionnel qui recommande

STATUT REQUIS POUR LE CIF

Agrément PSCA de conseil. Le statut CIF ne suffit pas.

Mandat de gestion

Le client délègue la gestion à un prestataire agréé.

QUI DÉCIDE

Le prestataire agréé

STATUT REQUIS POUR LE CIF

Aucun pour orienter et cadrer. Le prestataire doit porter la gestion de portefeuille.

Le même document change de régime selon la façon dont il est adressé.

UN MÊME DOCUMENT

Une note de trois pages : ce qu'est un stablecoin, comment il fonctionne, quels sont ses risques.



Note pédagogique générale, adressée à un ou plusieurs clients

Information non personnalisée : possible sans agrément. Mais si la note nomme un crypto-actif ou un prestataire identifié, elle doit être destinée exclusivement au public.



Envoyé à un client avec « voici ce que je vous suggère »

Recommandation personnalisée. Conseil : agrément PSCA requis.

La même grille de lecture tranche chaque situation du quotidien.



J'envoie à toute ma clientèle une note expliquant ce qu'est un stablecoin et comment il fonctionne.

Possible sans agrément

Information non personnalisée.



Un client me demande s'il devrait placer 5 % de son patrimoine en bitcoin, et je lui réponds.

Conseil en crypto-actifs

Agrément PSCA requis.



Je présente à un client les prestataires agréés de la liste AMF, il choisit, et je l'accompagne dans le cadrage patrimonial de son mandat.

Possible sans agrément

La décision d'allocation appartient au prestataire.



Je conseille à un client un ETP adossé au bitcoin.

Régime des instruments financiers

Reste couvert par le statut CIF.

Deux mentions écrites pour sortir du conseil personnalisé

Écrivez que vous n'êtes pas habilité

Dans toute communication individuelle, précisez au client que vous n'êtes pas habilité à fournir une recommandation personnalisée sur les crypto-actifs.

Joignez la liste blanche de l'AMF

Indiquez-lui la liste des prestataires agréés publiée par l'AMF. Les deux mentions vont ensemble ; l'une sans l'autre ne suffit pas.

Source : position-recommandation AMF DOC-2006-23, question 2.5, modifiée le 27 juillet 2026. Cette liste de situations n'est pas exhaustive ; toute autre situation s'apprécie au cas par cas.

Il le déplace : vous ne décidez plus de l'allocation, vous cadrez, articulez et suivez.



La décision d'allocation revient au prestataire ; tout ce qui l'entoure reste votre valeur ajoutée.

Pour un mandat de gestion supervisé par l'AMF, le choix se fait parmi treize prestataires, pas cent quatre-vingt-neuf.

189

prestataires européens habilités à intervenir en France

dont 154 par passeport européen

35

agréés en France par l'AMF

sous la supervision directe de l'AMF

13

portent la gestion de portefeuille

Qwarks figure parmi ces treize. Agrément AMF A2026-014 du 21 mai 2026.

<https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/proteger-son-epargne/listes-blanches?page=0&conditions%5Bcategorie%5D=612>

Source : relevé Qwarks sur l'export de la liste blanche AMF du 27/08/2026.

Dix minutes, trois étapes, en ligne. Votre client signe, vous restez à ses côtés.

1. Choisir le profil et réaliser l'adéquation

Personne physique ou personne morale, profil financier et investisseur.

2. Constituer le dossier et renseigner le mandat

Pièce d'identité, justificatif de domicile, justificatif de provenance des fonds.
Pour une personne morale : KBIS, registre des bénéficiaires effectifs, identité du bénéficiaire effectif.
Puis choix entre Top5, Bitcoin, Équilibré et Dynamique.

3. Signer en ligne

Questionnaire d'adéquation, mandat de gestion et mandat SEPA, signés par signature électronique DocuSign.
L'investissement est réalisé à réception des fonds. Le CGP est en copie de tous les documents.

<https://welcome.qwarks.fr>

Trois idées à retenir

1

Le critère est le caractère **personnalisé** de la recommandation, pas le contenu de ce que vous dites.

2

Informez sans personnaliser et conseiller sur un instrument financier adossé restent autorisés ; pour toute communication individuelle, écrivez que vous n'êtes pas habilité à recommander et joignez la liste blanche de l'AMF.

3

Le mandat déplace votre rôle vers la stratégie patrimoniale globale ; y fixer une fourchette d'exposition aux crypto-actifs, sans nommer de crypto-actif ni de prestataire, reste dans votre statut. Vérifiez le partenaire sur la liste blanche AMF et documentez.

Trois actions concrètes, dès cette semaine

1

Ajouter Qwarks à la page « Partenaires » de votre site : présentation factuelle, numéro d'agrément, lien vers la liste blanche de l'AMF. Publique et identique pour tous vos clients, elle reste une information.

2

Signer notre convention de partenariat qui encadre notre collaboration, le parcours du client selon la doctrine AMF et la justification de vos honoraires.

3

Organiser un webinar pour vos clients de présentation des crypto-actifs
(Nous intervenons et nous produisons votre contenu avec plaisir)



POURQUOI S'Y INTÉRESSER ?

Une faible allocation, un effet potentiellement grand.

Ce que disent dix ans de chiffres, et la seule bonne façon de lire ces chiffres : avec le risque en face.

Parmi les meilleures classes d'actifs de la décennie, avec une volatilité hors norme

Actif	Perf. annuelle moyenne	Perf. décennale	Volatilité annuelle
Immobilier	+6 %	x 1,8	~ 8 à 13 %
S&P 500	+12 %	x 3,3	~ 15 à 20 %
Or	+13 %	x 3,5	~ 16 à 20 %
Bitcoin	+82 %	x 395	~ 65 à 100 %

Période : janvier 2014 à décembre 2024. Sources : fr.investing.com, IEIF (40 ans de performance, 2024), S&P Global, CEPII, CFA Institute.

La lecture honnête. La colonne de droite compte autant que les deux du milieu. Une performance exceptionnelle s'est payée par des **baisses de 75 à 85 %**. C'est un actif de conviction et de long terme, jamais de confort.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Cinq pour cent qui changent la trajectoire d'un portefeuille

Portefeuille classique

40 % fonds euro · 60 % actions (CAC 40)

+26 %

Même portefeuille, avec 5 % de crypto

40 % fonds euro · 55 % actions · 5 % mandat crypto Top 5

+104 %

Portefeuilles créés en 2020, performance au 30/10/2025. Source : Qwarks. Illustration à visée pédagogique.

- **Une allocation limitée (1 à 5 %)** suffit à capter l'essentiel de l'effet, sans mettre le patrimoine en danger.
- **La logique est celle du private equity ou de l'or dans les années 2000** : un actif décorrélé, en poche satellite, avec un horizon long.
- **Si la poche crypto tombait à zéro**, le portefeuille perdrait au plus 5 % : c'est la bonne question à se poser avant d'investir.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Une poche satellite, pas un pari

2 à 5 %

de l'allocation globale, jamais le cœur du patrimoine. On dimensionne par la perte acceptable, pas par le gain espéré.

4 ans et plus

d'horizon. Les cycles durent quatre ans ; entrer pour six mois, c'est jouer, pas investir.

Progressivement

plutôt qu'en une fois : lisser ses entrées dans le temps réduit le risque de mauvais timing.

Ces repères sont des ordres de grandeur pédagogiques, pas une recommandation : la bonne allocation dépend de votre situation, de vos objectifs et de votre tolérance au risque, à définir avec votre conseiller.

Vos questions.

Quinze minutes. Les questions postées dans le fil Teams sont traitées dans l'ordre.

MENTIONS LÉGALES

Ce webinaire a un caractère informatif et pédagogique. Il ne constitue ni un conseil en investissement, ni une recommandation personnalisée au sens de l'article 3.1.24 du règlement (UE) 2023/1114. Qwarks SAS est PSCA agréé MiCA par l'AMF, numéro d'agrément A2026-014 du 21/05/2026. Investir en crypto-actifs comporte des risques de volatilité, de liquidité et de perte partielle ou totale en capital. Les crypto-actifs conservés ne bénéficient pas des garanties attachées aux dépôts bancaires.

Envie d'en savoir plus ?

Nos mandats, nos offres, vos rétrocessions ?
Nous vous proposons un entretien de 30min pour avancer ensemble.





ANNEXES

Ce que nous ouvrons sur demande.

Les mandats, les allocations, les frais, le parcours de souscription et les pièces de traçabilité. Hors chrono.

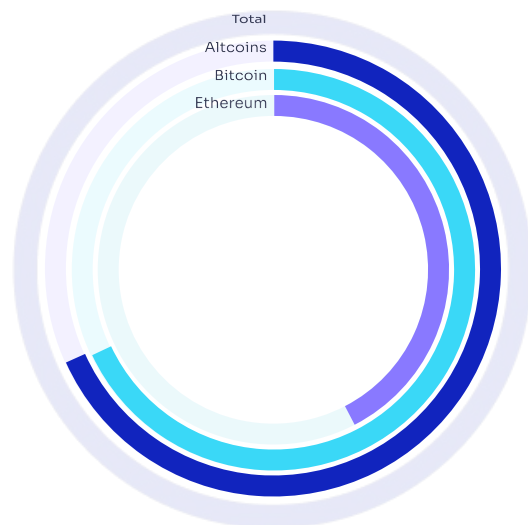
Les mandats de gestion Qwarks #1



Dynamique

67K
portefeuille moyen

Portefeuille exposé à Bitcoin et aux altcoins, forte performance et forte volatilité.

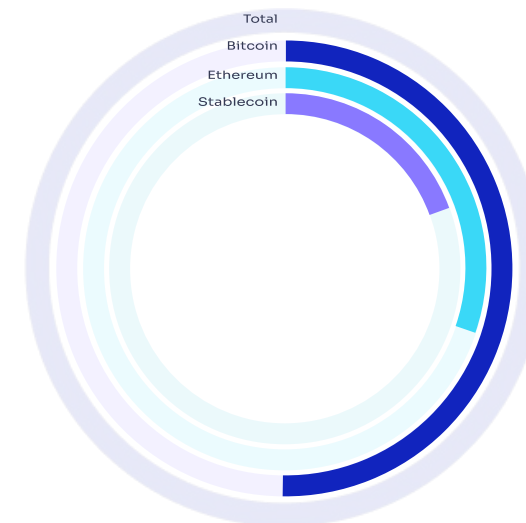


Équilibré

32K
portefeuille moyen

Portefeuille principalement exposé au Bitcoin, à l'Ethereum et à de l'or tokenisé.

Moins volatile que le dynamique.



Des **offres adaptées** à différents profils d'investissement et de risques.

Chaque mandat vise **une performance long-terme**.

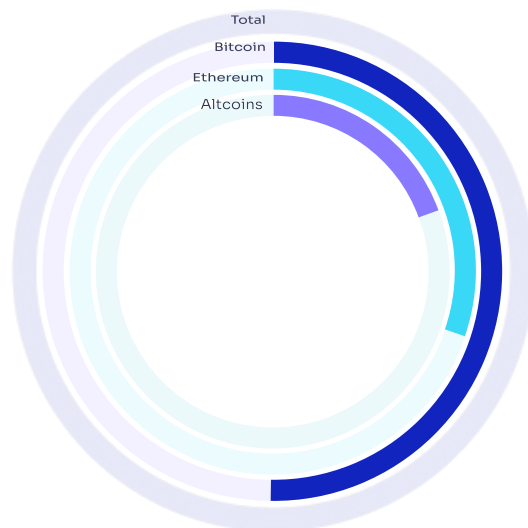
Les mandats de gestion Qwarks #2



Top5

31K
portefeuille moyen

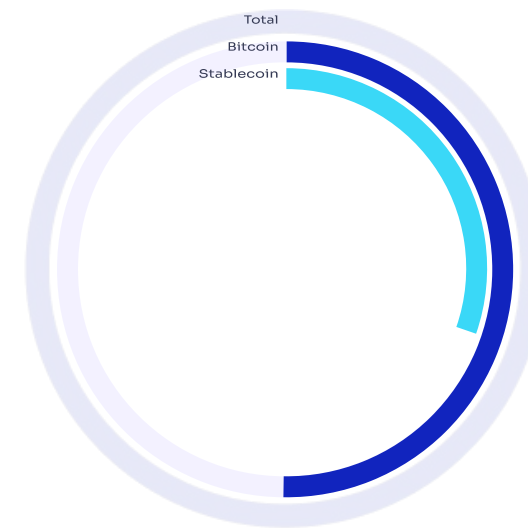
Les 5 plus grosses
capitalisations crypto du
marché arbitrées chaque mois.



Bitcoin

120K
portefeuille moyen

100% Bitcoin et une poche
de stablecoins activable lors
de phases extrêmement
baissières.



Des **offres adaptées** à différents profils d'investissement et de risques.

Chaque mandat vise **une performance long-terme**.

Exemple du mandat dynamique

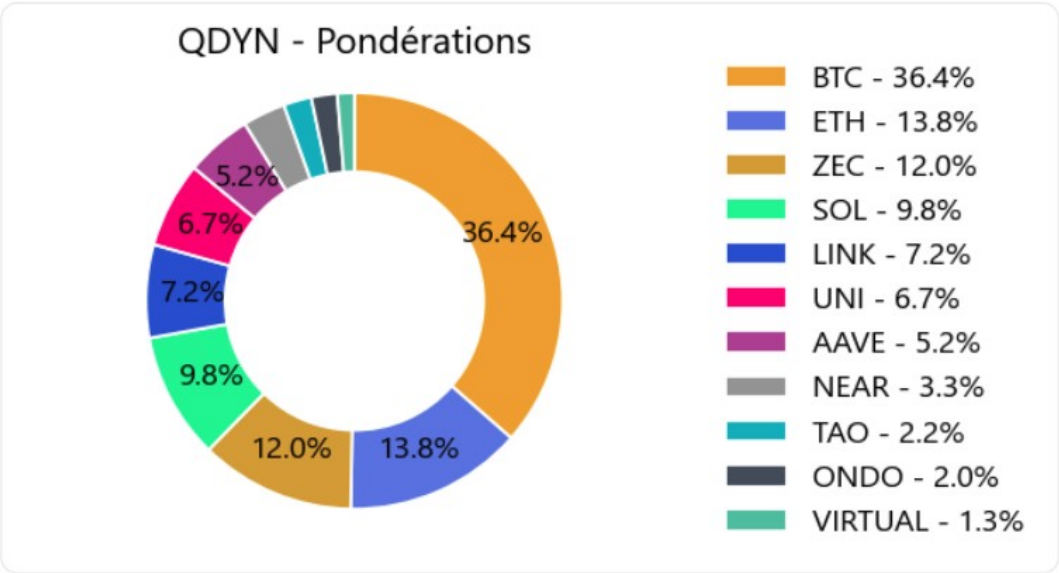
Performances mandats Qwarks – EUR

Performances arrêtées au 21/09/2026

Mandat	Q4 2023	FY 2024	FY 2025	YTD 2026
Dynamique	51.1%	78.5%	-42.6%	21.20%
Équilibré	32.8%	72.3%	-17.8%	8.09%
Top5	43.7%	106.9%	-21.0%	-4.90%
Bitcoin	n.d.	n.d.	-10.5%	6.20%
BTC (référence)	50.2%	135.3%	-17.3%	-0.04%

Performances nettes en EUR, arrêtées au 21/09/2026. Mandat Bitcoin lancé en 2025 : historique antérieur non disponible. YTD 2026 incluant le T3 2026, non clos à cette date. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

QDYN



Exemple d'allocation du mandat



Top5 au 17/10/2025

Asset

Allocation



Bitcoin

50.20%



♦ Bitcoin (BTC)

Première cryptomonnaie créée (2009) par Satoshi Nakamoto.

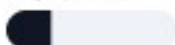
Objectif : servir de **monnaie numérique décentralisée** et de **réserve de valeur**.

Fonctionne sur une **blockchain proof-of-work** sécurisée et limitée à **21 millions d'unités**.



Ethereum

26.94%



♦ Ethereum (ETH)

Blockchain lancée en 2015 par Vitalik Buterin.

Permet d'exécuter des **smart contracts** et de créer des **applications décentralisées (dApps)**.

ETH est utilisé pour payer le **"gas"**, c'est-à-dire les frais d'exécution sur le réseau.



Bnb

9.13%



♦ Binance Coin (BNB)

Jeton natif de la plateforme **Binance**, créée en 2017.

Sert à payer des **frais réduits** sur l'échange et à participer à des projets du **Binance Smart Chain (BSC)**.

Fonctionne aujourd'hui sur la **BNB Chain**, une blockchain compatible avec Ethereum.



Xrp

7.98%



♦ XRP (Ripple)

Jeton associé à la société **Ripple Labs**.

Conçu pour faciliter les **transactions internationales rapides et peu coûteuses** entre institutions financières.

Ne repose pas sur une blockchain classique mais sur un **registre distribué (XRP Ledger)**.



Solana

5.75%



♦ Solana (SOL)

Blockchain ultra-rapide lancée en 2020.

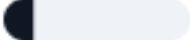
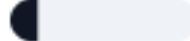
Utilise un mécanisme hybride **Proof of History + Proof of Stake**, permettant **des milliers de transactions par seconde**.

Très utilisée pour les **dApps, NFTs** et projets de **finance décentralisée (DeFi)**.

Exemple d'allocation du mandat

Equilibré au 17/10/2025



Asset	Allocation	
 Bitcoin	57.81% 	♦ Bitcoin (BTC) Première cryptomonnaie créée (2009) par Satoshi Nakamoto. Objectif : servir de monnaie numérique décentralisée et de réserve de valeur. Fonctionne sur une blockchain proof-of-work sécurisée et limitée à 21 millions d'unités.
 Pax gold	16.91% 	♦ PAX Gold (PAXG) Stablecoin adossé à l'or physique, émis par Paxos Trust Company (régulée aux États-Unis). Chaque token représente 1 once troy d'or stockée dans des coffres à Londres. Permet d'investir dans l'or tokenisé, avec la sécurité de la blockchain et la liquidité d'un actif numérique.
 Euros	15.62% 	♦ Euro (EUR) Il ne s'agit pas d'un stablecoin, mais de monnaie fiduciaire réelle conservée sous forme de liquidité non investie (sur compte bancaire ou monétaire). Cette "poche euro" sert à sécuriser une partie du portefeuille et à saisir les opportunités d'achat lorsque le marché des crypto-actifs devient plus favorable. Sa proportion varie généralement entre 0 % et 50 % du portefeuille, selon le niveau de risque accepté et le moment de marché.
 Ethereum	9.67% 	♦ Ethereum (ETH) Blockchain lancée en 2015 par Vitalik Buterin. Permet d'exécuter des smart contracts et de créer des applications décentralisées (dApps). ETH est utilisé pour payer le "gas", c'est-à-dire les frais d'exécution sur le réseau.

Nos offres pour les mandats

Dynamique et Équilibré



L'offre Qwarks

- **30k€ de souscription minimale**
- **3% de frais d'entrée**
- **2,5% de frais de gestion**
- **10% de commissions de surperformance* au-delà de l'indice de référence**
 - Au delà de 15% de rendement annuel sur le Dynamique
 - Au delà de 7,5% de rendement annuel sur l'Équilibré
 - Non applicable sur les mandats Top5 et le Bitcoin

L'offre Qwarks Premium

- **100k€ de souscription minimale**
- **3% de frais d'entrée**
- **0,9% de frais de gestion!**
- **20% de commissions de surperformance* au-delà de l'indice de référence**
 - Au delà de 15% de rendement annuel sur le Dynamique
 - Au delà de 7,5% de rendement annuel sur l'Équilibré

FACTURÉS TRIMESTRIELLEMENT

*High-Water Mark (HWM)
la commission de performance n'est prélevée que si la VL (ou la valeur du mandat) dépasse son plus haut niveau historique sur lequel une commission a déjà été payée (les pertes antérieures doivent d'abord être rattrapées)

Nos offres pour les mandats



Top5 et Bitcoin

30k€
de souscription
minimale

3%
de frais
d'entrée

2,5%
de frais de
gestion annuel

FACTURÉS TRIMESTRIELLEMENT