

COMMENT INVESTIR DANS LES CRYPTO-MONNAIES



JUIN 2025

Accédez à une nouvelle classe d'actifs

23IS est heureux de vous présenter ce guide 2025 de l'investisseur en crypto-actifs

23IS est un cabinet indépendant spécialisé dans le conseil en gestion de patrimoine, la gestion de fortune et l'investissement financier.

Vous souhaitez comprendre pourquoi et comment intégrer les crypto-actifs dans votre patrimoine ? Ce guide est une première étape pour aborder cette classe d'actifs en pleine évolution, avec méthode et discernement.

Sans prétendre à l'exhaustivité, il vous donnera les clés pour :

- Comprendre pourquoi la crypto peut avoir sa place dans un portefeuille.
- Identifier quelles cryptomonnaies privilégier en fonction de votre profil et de vos objectifs.
- Savoir comment investir dans cet univers (plateformes, sécurité, fiscalité).
- Intégrer la crypto dans une allocation globale cohérente, en lien avec votre tolérance au risque et vos autres investissements.

Bonne lecture, et que votre approche soit aussi innovante que prudente ! L'équipe de **23IS** est à vos côtés pour mettre en place la stratégie la plus adaptée à vos objectifs.

Acquérir les Bases

Pourquoi la crypto ?

Quelles cryptos ?

Comment investir dans la classe d'actif ?

Intégrer la crypto dans son allocation

Glossaire des termes techniques

L'univers des crypto-actifs utilise un vocabulaire parfois technique et déroutant. Pour investir avec clarté et prendre des décisions éclairées, il est essentiel de maîtriser les notions de base. Ce glossaire réunit les termes incontournables de la crypto, expliqués simplement, afin que chaque mot devienne un repère dans votre parcours d'investisseur.

Blockchain : Registre numérique décentralisé où toutes les transactions sont enregistrées de façon transparente et sécurisée.

Bitcoin (BTC) : Première crypto-monnaie créée (2009), souvent considérée comme "l'or numérique".

Ethereum (ETH) : Blockchain permettant les "smart contracts" et les applications décentralisées (DeFi, NFT).

Token : Unité numérique représentant une valeur (monnaie, droit, actif) sur une blockchain.

Altcoin : Toutes les cryptos autres que Bitcoin (ex : ETH, SOL, ADA).

Stablecoin : Crypto adossée à une monnaie (USD, EUR) pour limiter la volatilité.

Wallet (portefeuille) : Application ou clé physique servant à stocker et sécuriser ses cryptos.

Hot Wallet : Portefeuille connecté à Internet (pratique mais plus vulnérable).

Cold Wallet : Portefeuille hors ligne (clé USB sécurisée), plus sûr mais moins pratique.

Exchange : Plateforme pour acheter, vendre ou échanger des cryptos (ex : Binance, Coinbase).

Private Key (clé privée) : Code secret permettant de détenir et d'utiliser ses cryptos. À ne jamais partager.

Public Address (adresse publique) : L'équivalent de ton RIB en crypto : sert à recevoir des fonds.

Mining (minage) : Processus de validation des transactions et création de nouveaux tokens (Bitcoin).

Proof of Work (PoW) : Mécanisme de validation basé sur la puissance de calcul (utilisé par Bitcoin).

Proof of Stake (PoS) : Mécanisme de validation basé sur le dépôt (staking) de cryptos (utilisé par Ethereum 2.0, Cardano, etc.).

Staking : Bloquer ses cryptos pour aider à sécuriser le réseau et recevoir des récompenses.

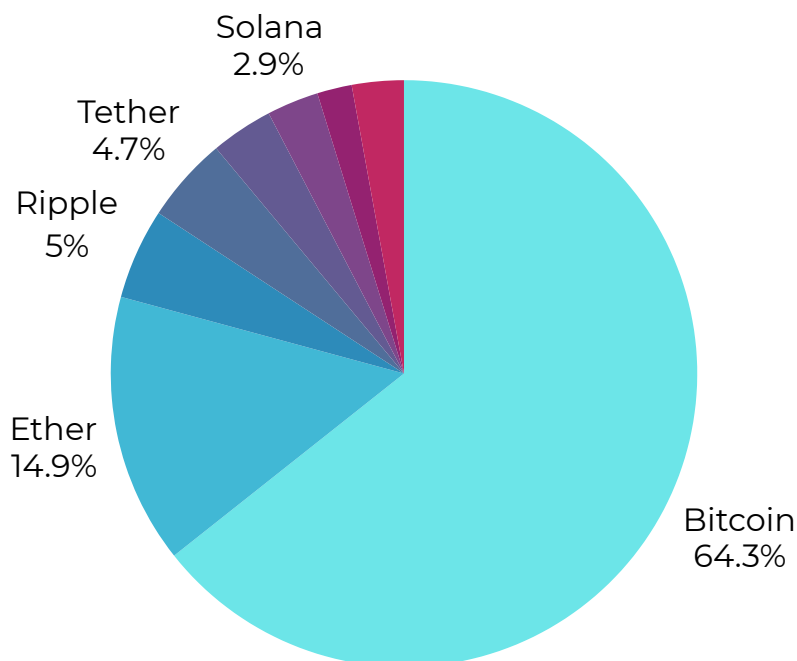
DeFi (Finance Décentralisée) : Services financiers (prêt, épargne, trading) accessibles sans banque, via la blockchain.

NFT (Non-Fungible Token) : Jeton unique représentant un actif numérique (image, objet virtuel, ...).

RWA (Real World Assets) : Actifs réels (immobilier, actions, obligations) représentés sur blockchain.

Le marché des crypto-monnaies

Né avec le Bitcoin en 2009, le marché des crypto-monnaies regroupe aujourd'hui des milliers d'actifs numériques. Il pèse plus de 3.500 milliards de dollars (aout 2025) et se divise entre Bitcoin, altcoins et stablecoins, chacun jouant un rôle spécifique dans cet écosystème en pleine évolution.



Le **Bitcoin** représente à lui seul 65% du marché, soit \$3.5T. Il est basé sur une blockchain PoW ultra sécurisée. Il est considéré comme une réserve de valeur.



L'**Ethereum** est la deuxième crypto en terme de valorisation. La blockchain éthereum est basée sur le mécanisme de PoS



Ripple : Crypto spécialisée dans les paiements internationaux rapides et à faible coût, utilisée par certaines banques



Les stablecoins comme **Tether** de Circle sont en pleine expansion. Ils permettent de conserver de la valeur sur la blockchain sans subir la volatilité des cryptos.



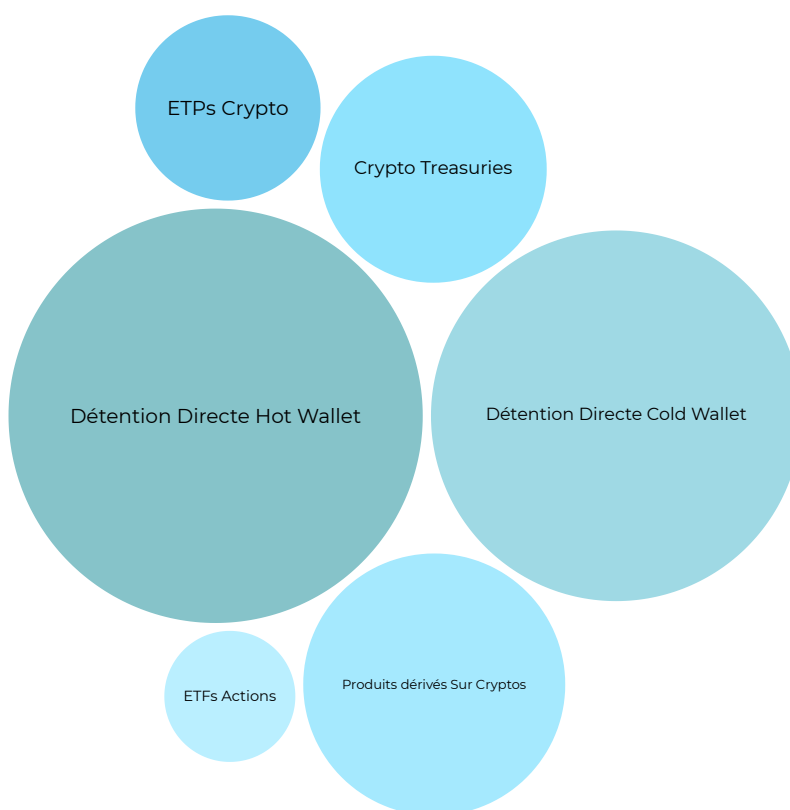
BNB : Token natif de la plateforme d'échange Binance, utilisé pour réduire les frais de trading et alimenter l'écosystème Binance. \$120Bn de Capitalisation.



Solana : Blockchain ultra-rapide et peu coûteuse, adaptée aux applications décentralisées et aux NFT

S'exposer aux crypto-monnaies

Longtemps réservée à une communauté de passionnés de technologie, la détention de crypto-monnaies était perçue comme complexe et risquée. Les grands titres de presse parlaient surtout de piratages spectaculaires et de escroqueries retentissants. Aujourd'hui, l'accès s'est largement démocratisé : des plateformes sécurisées, des applications intuitives et même des véhicules d'investissement grand public permettent désormais à chacun de s'exposer aux crypto-actifs en toute simplicité. Chacun peut choisir son mode d'exposition ou coupler différents modes. Attention à bien intégrer la dimension fiscale.



Toutes les solutions nécessitent un accès au marché, soit au marché des crypto-actifs via des plateformes d'échange, soit un compte titre pour les trackers et dérivés.



La fiscalité applicable aux plus values dépendra du mode de détention et du choix de l'enveloppe fiscale de stockage (compte-Titre, assurance vie, etc...)

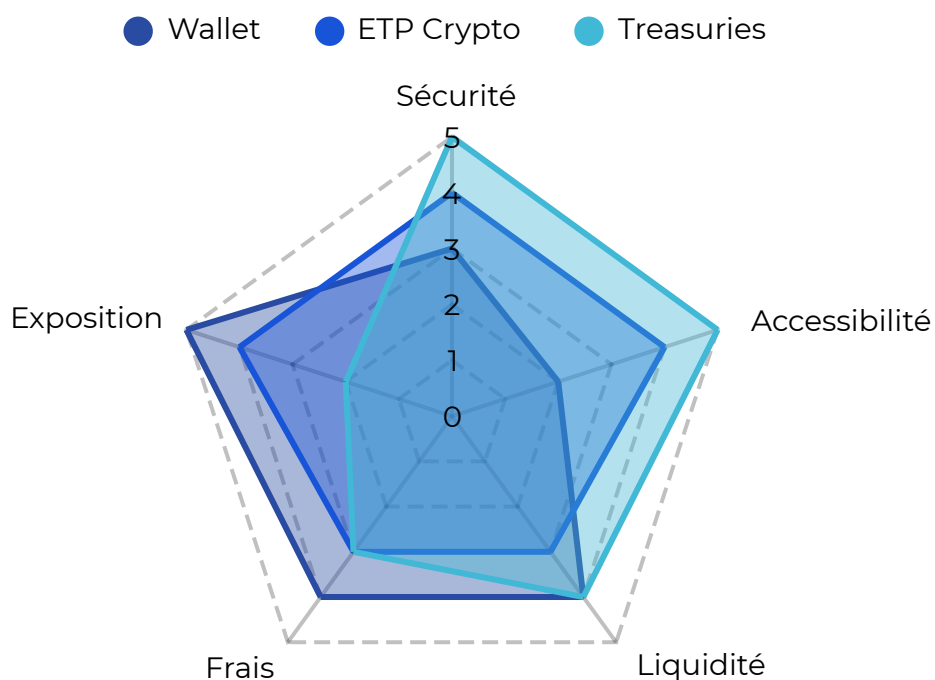
Les modes de détention

Les modes de détention les plus courants sont listés ci-dessous et détaillés dans une section ultérieure. Chacun offre un équilibre différent entre sécurité, simplicité et flexibilité. Comprendre ces options est essentiel pour choisir celle qui correspond le mieux à son profil d'investisseur.

Wallet	Détention en direct de cryptos physiques
ETP Crypto	Exposition via des fonds cotés
Treasuries	Détention d'actions d'entreprise cotées investissant dans les cryptos

Pour comparer de manière synthétique les modes de détention, on peut utiliser une grille de 5 critères :

- **Sécurité** : protection contre hacks, pertes, faillites.
- **Accessibilité** : simplicité pour l'investisseur grand public.
- **Liquidité** : facilité de revente ou conversion en fiat.
- **Frais** : coûts de transaction, garde, gestion.
- **Exposition directe** : proximité avec la performance réelle de la crypto.



Détail des modes de détention

Wallets



Les wallets (portefeuilles personnels) constituent la manière la plus directe de détenir des crypto-monnaies. On distingue deux grandes familles : les **hot wallets** (applications connectées à Internet comme Metamask ou les wallets intégrés aux échanges), très pratiques mais plus exposés aux risques de hack ; et les **cold wallets** (clés physiques comme Ledger), réputés pour leur sécurité mais plus contraignants à utiliser.

Leur atout majeur est qu'ils permettent de **détenir réellement ses clés privées** – d'où l'adage bien connu : *"Not your keys, not your coins"*. Cela garantit une exposition parfaite à l'actif, puisque c'est la crypto elle-même qui est conservée. En contrepartie, l'investisseur assume une **responsabilité totale** : une perte de mot de passe ou de clé privée entraîne la perte définitive des fonds.

Côté coûts, les wallets présentent des **frais très faibles**, limités essentiellement aux frais de transaction et aux coûts propres aux blockchains. C'est donc le mode de détention privilégié par ceux qui recherchent **contrôle absolu, sécurité maximale et pureté d'exposition**.

ETP Cryptos

BlackRock®

21shares™



Les **ETP crypto** (Exchange Traded Products) sont apparus dès 2015 en Europe (Suède, Allemagne, Suisse) puis se sont développés plus largement à partir de 2018. Aux États-Unis, il a fallu attendre **janvier 2024** pour que la SEC autorise les premiers ETF Bitcoin spot, marquant une étape historique dans l'adoption institutionnelle des crypto-actifs.

En Europe, la réglementation empêche qu'un ETF soit adossé à un actif unique comme le Bitcoin : les émetteurs ont donc créé des **ETP** ou **ETN** (Exchange Traded Notes). La différence est technique mais importante : l'**ETF** est juridiquement un fonds diversifié, alors que l'**ETP/ETN** est une dette structurée émise par une société, souvent collatéralisée par les cryptos elles-mêmes. Cela explique pourquoi l'Europe a vu naître des ETP plutôt que de véritables ETF crypto.

Aujourd'hui, les encours mondiaux dépassent **plusieurs dizaines de milliards de dollars**, principalement concentrés sur le **Bitcoin** et l'**Ethereum**. Mais l'offre s'est diversifiée : il existe des

produits sur d'autres cryptos (Solana, Cardano, Polkadot), des **paniers thématiques** (indices multi-cryptos), ou encore des versions avec exposition 100 % collatéralisée et stockage en cold wallet.

L'avantage majeur des ETP est leur **accessibilité** : ils se négocient en bourse comme une action ou un ETF classique, via un simple **compte-titres**. Certains contrats d'**assurance-vie luxembourgeois** intègrent désormais des supports ETP, permettant d'investir en crypto via une enveloppe fiscale connue du grand public. L'investisseur bénéficie ainsi d'un cadre régulé et institutionnel, même si cela implique des **frais annuels de gestion** (souvent 1 à 2 %) et une dépendance à l'émetteur.

En résumé, les ETP représentent aujourd'hui la voie royale pour démocratiser l'accès aux cryptos : un produit régulé, simple à utiliser, offrant une exposition quasi directe au Bitcoin ou à l'Ether, tout en restant logeable dans les véhicules d'investissement traditionnels.

Crypto Treasuries

Strategy[®]

 Square

Une autre manière indirecte de s'exposer aux crypto-monnaies consiste à investir dans des **entreprises cotées qui détiennent massivement du Bitcoin dans leur trésorerie**. La figure emblématique de cette approche est **MicroStrategy**, devenue célèbre lorsque son dirigeant, **Michael Saylor**, a initié dès 2020 une politique d'achats massifs de Bitcoin pour transformer le bilan de l'entreprise. MicroStrategy est ainsi devenue, plus qu'une société de logiciels, une sorte de "Bitcoin proxy" coté au Nasdaq.

D'autres entreprises ont suivi, comme **Tesla** (qui a un temps détenu plus d'un milliard de dollars en Bitcoin), **Square/Block** (créée par Jack Dorsey), ou encore certaines sociétés minières de cryptos. Cette tendance, appelée "Crypto Treasuries", permet à un investisseur d'obtenir une exposition au Bitcoin simplement en achetant une action classique, dans un cadre boursier régulé et liquide.

L'intérêt est évident : **sécurité, accessibilité et liquidité**. N'importe quel compte-titres permet d'y accéder, sans se soucier de clés privées ou de plateformes d'échange. Mais ce mode de détention a une limite majeure : la valorisation de l'entreprise ne reflète pas uniquement la valeur des cryptos détenues. Dans le cas de MicroStrategy, par exemple, la capitalisation boursière est souvent bien **supérieure à la valeur nette des Bitcoins inscrits au bilan**, car le marché intègre une "prime" liée au rôle de pionnier de la société et à la personnalité de son dirigeant.

En résumé, les Crypto Treasuries représentent une **voie simple et régulée d'exposition**, mais qui reste **imparfaite et indirecte**, puisque la performance dépend autant des choix stratégiques de l'entreprise que de l'évolution du Bitcoin lui-même.

Allouer en crypto-monnaies

L'intégration des cryptomonnaies dans une allocation financière répond à une logique simple : elles offrent un **potentiel de diversification** et de **rendement élevé** dans un portefeuille, avec une corrélation encore limitée aux actifs traditionnels. Pour les investisseurs dynamiques, exposés déjà aux actions, obligations et produits structurés, une poche crypto peut constituer un relais de croissance complémentaire.

La question de la **proportion** est centrale. Les études de gestion de portefeuille suggèrent qu'une allocation modeste, de l'ordre de **1 à 5 %** du patrimoine financier, suffit à améliorer le rendement espéré sans bouleverser l'équilibre global. Cette proportion peut être ajustée selon le profil de risque, mais doit rester maîtrisée compte tenu de la **volatilité** propre aux cryptos.

Le choix du **mode de détention** est tout aussi stratégique. Wallets, ETP cotés, produits dérivés ou encore "crypto treasuries" : chaque option présente un compromis entre sécurité, simplicité et pureté d'exposition. En pratique, pour un investisseur patrimonial, les **produits régulés (ETP/ETF)** ou les solutions d'assurance-vie intégrant des supports crypto offrent un accès encadré et sécurisé.

Sur le plan **fiscal**, les plus-values issues de la vente de cryptos détenues en direct relèvent du régime des **plus-values sur actifs numériques** (30 % flat tax en France). Les ETP/ETF logés en compte-titres suivent la fiscalité des valeurs mobilières, tandis que l'assurance-vie apporte son propre cadre fiscal avantageux. La fiscalité est donc un critère clé pour choisir la bonne enveloppe.

Le rôle du **conseiller en gestion de patrimoine** est d'accompagner l'investisseur dans ce choix, en l'aidant à comprendre les spécificités du sous-jacent et les risques associés. La réglementation évolue rapidement : en Europe, le cadre **MiCA** (Markets in Crypto Assets) vise à harmoniser la protection des investisseurs. En France, seuls les prestataires enregistrés **PSAN** (Prestataires de Services sur Actifs Numériques) peuvent proposer certains services, garantissant un niveau de sécurité supplémentaire.

Chez **23IS**, notre expertise permet d'intégrer intelligemment les cryptos dans une allocation diversifiée, en particulier pour les **profils les plus dynamiques**. Nous nous assurons toujours en amont que l'investisseur dispose d'un **niveau de compréhension suffisant du sous-jacent et du risque associé**, afin que cette exposition soit un atout et non une source d'instabilité.

CONTACT



www.23is.fr
contact@23is.fr
06 77 42 00 25