

# 7.

## Bourses, chambres de compensation, organismes d'autoréglementation et autres entités réglementées

---

- 7.1 Avis et communiqués
  - 7.2 Réglementation de l'Autorité
  - 7.3 Réglementation des bourses, des chambres de compensation, des OAR et d'autres entités réglementées
  - 7.4 Autres consultations
  - 7.5 Autres décisions
-

## 7.1 AVIS ET COMMUNIQUÉS

### Avis de publication

**Avis conjoint 21-330 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières - Indications à l'intention des plateformes de négociation de cryptoactifs : Obligations relatives à la publicité, à la commercialisation et à l'utilisation des médias sociaux**

(Voir texte publié ci-dessous)

**Avis conjoint 21-330 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières**

***Indications à l'intention des plateformes de négociation de cryptoactifs :  
Obligations relatives à la publicité, à la commercialisation et à l'utilisation des médias sociaux***

**Le 23 septembre 2021**

**1. Objet**

Les Autorités canadiennes en valeurs mobilières (les **ACVM**) et l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières (**l'OCRCVM** et, avec les ACVM, **nous**) publient le présent avis conjoint du personnel (l'« **avis** ») parce qu'ils ont récemment eu vent de certaines activités publicitaires et stratégies de commercialisation menées par des plateformes où sont négociés des cryptoactifs (les **plateformes de négociation de cryptoactifs** ou les **plateformes**) qui risquent d'enfreindre certaines obligations prévues par la législation en valeurs mobilières ou de soulever des préoccupations en matière de protection des investisseurs ou d'intérêt public.

Le présent avis fournit aux plateformes des indications quant à la façon dont peuvent s'appliquer dans leur cas les obligations prévues par la législation en valeurs mobilières<sup>1</sup> et par les règles de l'OCRCVM relativement à la publicité, à la commercialisation et à l'utilisation des médias sociaux.

**2. Application de la législation en valeurs mobilières aux plateformes**

Comme l'explique l'Avis 21-327 du personnel des ACVM, *Indications sur l'application de la législation en valeurs mobilières aux entités facilitant la négociation de cryptoactifs* (l'**Avis 21-327**)<sup>2</sup>, la plateforme sur laquelle sont négociés des cryptoactifs qui constituent des titres ou des dérivés serait assujettie à la législation en valeurs mobilières. Il peut en être de même des plateformes facilitant l'achat et la vente de cryptoactifs, dont ceux qui sont des

<sup>1</sup> Cette expression s'entend au sens du *Règlement 14-101 sur les définitions* et comprend la législation portant aussi bien sur les valeurs mobilières que sur les dérivés.

<sup>2</sup> <https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/nouvelles/les-autorites-en-valeurs-mobilieres-du-canada-publient-des-indications-supplementaires-destinees-aux-entites-facilitant-la-negociation-de-cryptoactifs/>

marchandises, car le droit contractuel de l'utilisateur relativement au cryptoactif peut en soi constituer un titre ou un dérivé.

Dans le présent avis, il est question des plateformes qui sont soumises à la législation en valeurs mobilières puisqu'elles effectuent des opérations sur des titres ou des dérivés et constituent de ce fait des plateformes de courtier ou des plateformes de marché<sup>3</sup>.

### 3. Portée

Le présent avis expose les principales obligations prévues par la législation en valeurs mobilières et par les règles de l'OCRCVM en matière de publicité et de commercialisation, y compris sur les médias sociaux, et vise à aider :

- les plateformes qui sont inscrites à titre de courtier en vertu de cette législation (les **plateformes inscrites**);
- les plateformes qui ont demandé ou demanderont l'inscription à titre de courtier, mais qui ne sont pas encore inscrites (les **plateformes éventuellement inscrites**);
- toute autre personne inscrite pouvant envisager d'établir une plateforme de négociation de cryptoactifs en tant que nouvelle branche d'activité.

Y figurent aussi des indications sur ce qui suit :

- les déclarations dans les documents publicitaires et de commercialisation qui pourraient être considérées comme fausses ou trompeuses;
- les préoccupations au sujet de concours, de promotions ou de stratagèmes s'apparentant à des jeux de hasard, comme l'offre de primes ou de récompenses qui sont fonction du volume d'opérations réalisées, lesquels peuvent inciter les investisseurs individuels à effectuer un nombre excessif d'opérations;
- les enjeux, sur le plan de la conformité et de la surveillance, posés par l'utilisation des médias sociaux afin de promouvoir les plateformes;
- la conformité à la législation en valeurs mobilières en général.

On trouvera des exemples de déclarations pouvant être considérées comme fausses ou trompeuses à l'**Annexe A**.

Nous rappelons aux plateformes inscrites et aux plateformes éventuellement inscrites que le

<sup>3</sup> Ces plateformes peuvent être des « courtiers » ou des « marchés » au sens de la législation en valeurs mobilières. Le présent avis vise principalement celles exerçant l'activité de courtier. Or, dans certains cas, une plateforme peut exercer des activités comportant aussi bien des éléments propres à une plateforme de marché qu'à une plateforme de courtier; nous y décrivons donc la façon dont les obligations réglementaires en vigueur pourraient s'appliquer à elle. Pour de plus amples renseignements, se reporter à l'Avis conjoint 21-329 du personnel des Autorités canadiennes en valeurs mobilières et de l'Organisme canadien de réglementation du commerce des valeurs mobilières, *Indications à l'intention des plateformes de négociation de cryptoactifs : Conformité aux obligations réglementaires* (l'**Avis 21-329**), au [https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/uploadedFiles/Industry\\_Resources/21-329\\_Avis\\_conjoint\\_ACVM-OCRCVM\\_29-03-21.pdf](https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/uploadedFiles/Industry_Resources/21-329_Avis_conjoint_ACVM-OCRCVM_29-03-21.pdf)

personnel des ACVM peut passer en revue les documents publicitaires et de commercialisation dans le cadre du processus d'examen des demandes d'inscription ainsi que des examens de conformité postérieurs à l'inscription. La publicité fautive ou trompeuse et les stratégies de commercialisation irrégulières suscitent des préoccupations quant à l'aptitude de la société et de ses dirigeants à l'inscription (en particulier au regard des critères d'intégrité et de compétence).

Bien que nous fournissions des indications sur les façons dont les plateformes inscrites et les plateformes éventuellement inscrites peuvent s'acquitter de leurs obligations, il ne s'agit que d'exemples. Les plateformes peuvent utiliser d'autres méthodes, pourvu qu'elles soient conformes à la législation en valeurs mobilières et, s'il y a lieu, aux règles de l'OCRCVM.

Les membres des ACVM pourraient prendre des mesures d'application de la loi contre les plateformes, y compris celles établies à l'étranger comptant des investisseurs au Canada, qui ne respectent pas les obligations de la législation en valeurs mobilières auxquelles elles sont tenues.

#### **4. Résumé de la législation en valeurs mobilières et des règles de l'OCRCVM en lien avec la publicité fautive ou trompeuse**

Il existe dans la législation en valeurs mobilières et les règles de l'OCRCVM un certain nombre de dispositions interdisant les déclarations fausses ou trompeuses dans les documents publicitaires ou de commercialisation. Ces interdictions peuvent viser ce qui suit :

- les déclarations laissant croire qu'une plateforme est inscrite en vertu de la législation en valeurs mobilières alors qu'il n'en est rien;
- les déclarations donnant à entendre qu'une autorité en valeurs mobilières ou un organisme de réglementation a approuvé ou avalisé la plateforme, tout produit qu'elle offre ou toute information qu'elle présente ou autre déclaration qu'elle fait;
- à propos d'une question qu'un investisseur raisonnable considérerait comme pertinente ou importante pour décider d'établir ou de maintenir une relation avec la plateforme ou non afin d'obtenir des conseils ou d'effectuer des opérations, une déclaration qui est erronée ou qui omet des renseignements nécessaires pour éviter qu'elle ne soit fautive ou trompeuse dans les circonstances où elle est faite.

Par ailleurs, les plateformes inscrites devraient examiner leurs stratégies de publicité et de commercialisation dans le contexte de leur obligation d'agir avec honnêteté, bonne foi et équité dans leurs relations avec leurs clients conformément à la législation en valeurs mobilières et, s'il y a lieu, aux règles de l'OCRCVM. Elles devraient en outre déterminer en quoi ces stratégies influent sur leurs obligations en vertu de la partie 13 du *Règlement 31-103 sur les obligations et dispenses d'inscription et les obligations continues des personnes inscrites* (le **Règlement 31-103**) et le cas échéant, les exigences équivalentes prévues par les règles de l'OCRCVM, en matière suivante :

- connaissance du client, connaissance du produit et évaluation de la convenance au client;

- repérage et traitement des conflits d'intérêts au mieux des intérêts du client.

## 5. Préoccupations quant aux promotions et stratagèmes s'apparentant à des jeux de hasard

Nous avons récemment remarqué que certaines plateformes emploient des stratégies de publicité ou de commercialisation prenant notamment la forme de concours, de promotions, de primes et d'offres à durée limitée en vue d'inciter les investisseurs à effectuer des opérations et à agir rapidement de peur de rater une occasion d'investissement ou une récompense. Une promotion offrant une récompense financière ou une participation en prime dans un type particulier de cryptoactif aux 500 premiers investisseurs qui répondent dans les 24 heures suivantes en serait un exemple.

Nous craignons que certaines de ces stratégies n'encouragent de manière inappropriée les investisseurs à effectuer des opérations excessivement hasardeuses et ainsi à prendre des risques qu'ils éviteraient normalement.

Nous souhaitons rappeler aux plateformes que les courtiers inscrits ont comme importante fonction de préserver l'intégrité des marchés financiers. Aussi doivent-elles se garder, même par omission, de se livrer ou de contribuer à des comportements qui entachent la réputation des marchés. Les stratégies de publicité et de commercialisation conçues pour favoriser les opérations excessivement risquées peuvent, selon les circonstances, contrevenir à l'obligation de la personne inscrite d'agir avec honnêteté, bonne foi et équité dans ses relations avec ses clients.

Qui plus est, pareilles stratégies peuvent être considérées comme une forme de sollicitation ou d'invitation à la négociation et donc entraîner des obligations d'évaluation de la convenance au client pour les plateformes inscrites, lesquelles peuvent s'appliquer aux recommandations relatives tant aux stratégies de négociation générales qu'à des titres particuliers. Certaines plateformes ont obtenu ou obtiendront une dispense de cette obligation à la condition ne pas fournir de recommandations ou de conseils. Celles se prévalant de telles dispenses doivent prendre garde de s'assurer que la sollicitation active à l'aide de publicités ne déroge pas aux conditions y afférentes<sup>4</sup>.

## 6. Attentes en matière de conformité et de surveillance envers les sociétés utilisant les médias sociaux

Nous nous attendons à ce que les plateformes inscrites tiennent compte des obligations de conformité et de surveillance lorsqu'elles utilisent des sites Web et des plateformes de médias sociaux (les **sites de médias sociaux**) pour communiquer avec les clients et le public à des fins commerciales. Elles doivent tenir des dossiers afin de consigner leurs activités commerciales,

---

<sup>4</sup> Pour des indications utiles sur ce point, se reporter à la publication de l'OCRCVM mentionnée dans la note de bas de page 9.

leurs affaires financières et les opérations de leurs clients<sup>5</sup>. Celles qui utilisent des sites de médias sociaux courent un risque accru de ne pas tenir de dossiers adéquats de leurs activités commerciales et de leurs communications avec les clients, du fait que ces sites interactifs comportent du contenu aussi bien affiché en temps réel que statique. C'est pourquoi elles devraient concevoir des systèmes permettant une tenue de dossiers réglementaires et dotés d'une capacité d'extraction.

L'utilisation des sites de médias sociaux pose également des enjeux de surveillance. Les plateformes doivent ainsi déterminer le degré de surveillance nécessaire, en particulier eu égard aux dispositions de la législation en valeurs mobilières relatives aux déclarations fausses ou trompeuses. Il peut notamment s'agir d'utiliser une méthode fondée sur le risque en vue de déterminer si l'examen des communications électroniques de la plateforme permet de remplir les obligations qui lui incombent en la matière. Ces obligations s'appliquent à l'utilisation des médias sociaux non pas seulement par la plateforme, mais aussi par ses administrateurs, dirigeants, salariés et actionnaires ainsi que par les autres tiers agissant pour son compte.

## **7. Indications concernant les politiques et procédures**

Les plateformes doivent adopter des politiques et des procédures appropriées régissant l'utilisation des médias sociaux aux fins de commercialisation, lesquelles devraient prévoir ce qui suit :

- l'examen, la surveillance, la conservation et l'extraction des documents publicitaires et de commercialisation, y compris ceux diffusés sur les sites de médias sociaux;
- la désignation d'une personne physique responsable de la surveillance ou de l'approbation des communications;
- la mise en place d'un système de surveillance de la conformité aux politiques et procédures permettant une tenue de dossiers réglementaire et doté d'une capacité d'extraction.

## **8. Conformité à la législation en valeurs mobilières**

Nous invitons les plateformes à consulter leurs conseillers juridiques et à communiquer avec le personnel de l'autorité en valeurs mobilières de leur territoire pour connaître les mesures nécessaires afin de se conformer à la législation en valeurs mobilières et aux règles de l'OCRCVM.

La technologie et les modèles opérationnels des plateformes ne cessant d'évoluer, les ACVM et l'OCRCVM entendent maintenir le dialogue avec ces dernières et leurs parties prenantes sur les enjeux qui se dessinent et sur les manières possibles de respecter les obligations et les autres aspects pour lesquels il serait approprié d'accorder une certaine latitude.

---

<sup>5</sup> Paragraphe 1 de l'article 11.5 du Règlement 31-103.

## 9. Questions

Pour toute question, veuillez vous adresser aux membres suivants du personnel des ACVM et de l'OCRCVM :

<p><b>Sophie Jean</b> Conseillère-cadre, Direction de l'encadrement des intermédiaires Autorité des marchés financiers <a href="mailto:Sophie.Jean@lautorite.gc.ca">Sophie.Jean@lautorite.gc.ca</a></p>	<p><b>Pascale Toupin</b> Directrice (intérim), Direction de l'encadrement des intermédiaires Autorité des marchés financiers <a href="mailto:Pascale.Toupin@lautorite.gc.ca">Pascale.Toupin@lautorite.gc.ca</a></p>
<p><b>Michael Brady</b> Deputy Director, Capital Markets Regulation British Columbia Securities Commission <a href="mailto:mbrady@bcsc.bc.ca">mbrady@bcsc.bc.ca</a></p>	<p><b>Rina Jaswal</b> Senior Legal Counsel, Capital Markets Regulation British Columbia Securities Commission <a href="mailto:rjaswal@bcsc.bc.ca">rjaswal@bcsc.bc.ca</a></p>
<p><b>Katrina Prokopy</b> Manager, Market Oversight, Market Regulation Alberta Securities Commission <a href="mailto:Katrina.prokopy@asc.ca">Katrina.prokopy@asc.ca</a></p>	<p><b>Ashlyn D'Aoust</b> Senior Legal Counsel, Market Regulation Alberta Securities Commission <a href="mailto:Ashlyn.DAoust@asc.ca">Ashlyn.DAoust@asc.ca</a></p>
<p><b>Dean Murrison</b> Executive Director, Securities Division Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan <a href="mailto:Dean.murrison@gov.sk.ca">Dean.murrison@gov.sk.ca</a></p>	<p><b>Derek Maher</b> Legal Counsel, Securities Division Financial and Consumer Affairs Authority of Saskatchewan <a href="mailto:derek.maher2@gov.sk.ca">derek.maher2@gov.sk.ca</a></p>
<p><b>Chris Besko</b> Director, General Counsel Commission des valeurs mobilières du Manitoba <a href="mailto:chris.besko@gov.mb.ca">chris.besko@gov.mb.ca</a></p>	
<p><b>Paul Hayward</b> Senior Legal Counsel, Compliance and Registrant Regulation Commission des valeurs mobilières de l'Ontario <a href="mailto:phayward@osc.gov.on.ca">phayward@osc.gov.on.ca</a></p>	<p><b>Gloria Tsang</b> Senior Legal Counsel, Compliance and Registrant Regulation Commission des valeurs mobilières de l'Ontario <a href="mailto:gtsang@osc.gov.on.ca">gtsang@osc.gov.on.ca</a></p>
<p><b>David Shore</b> Conseiller juridique, Division des valeurs mobilières Commission des services financiers et des services aux consommateurs (Nouveau-Brunswick) <a href="mailto:david.shore@fcnb.ca">david.shore@fcnb.ca</a></p>	



<p><b>Doug Harris</b> General Counsel, Director of Market Regulation and Policy and Secretary Nova Scotia Securities Commission <a href="mailto:Doug.Harris@novascotia.ca">Doug.Harris@novascotia.ca</a></p>	
<p><b>Sonali GuptaBhaya</b> Directrice de la politique de réglementation des marchés OCRCVM <a href="mailto:sguptabhaya@iiroc.ca">sguptabhaya@iiroc.ca</a></p>	<p><b>Erica Young</b> Avocate aux politiques, Politique de réglementation des membres OCRCVM <a href="mailto:eyoung@iiroc.ca">eyoung@iiroc.ca</a></p>

**Annexe A**  
**Exemples de déclarations pouvant être considérées comme fausses ou trompeuses**

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fausse ou trompeuse?
<p>« Vos cryptoactifs sont en sécurité avec nous puisque nous respectons toutes les obligations réglementaires en tant qu'entreprise de services monétaires titulaire d'un permis en vertu de la législation en valeurs mobilières. »</p>	<p>Cette déclaration peut être fausse ou trompeuse, car elle laisse croire que l'inscription à titre d'entreprise de services monétaires suffit à protéger les intérêts du client ou implique une réglementation comparable à celles des valeurs mobilières - les plateformes de négociation de cryptoactifs peuvent également devoir s'inscrire et être tenues à d'autres obligations en vertu de la législation en valeurs mobilières.</p>
<p>La « bourse cryptofacile* » est la principale bourse mondiale d'échange de 16 des cryptoactifs les plus couramment négociés »</p> <p><i>* Remarque : organisation fictive utilisée à titre indicatif seulement</i></p>	<p>Les expressions « bourse » et « marché » s'entendent d'un type particulier d'entités réglementées en vertu de la législation canadienne en valeurs mobilières.</p> <p>La plateforme qui facilite les opérations sur des titres ou des dérivés ne peut se désigner ni se présenter aux investisseurs en tant que bourse ou que marché, à moins d'être reconnue comme une bourse, ou encore, d'être autorisée à exercer une activité de marché en vertu de la législation en valeurs mobilières applicable ou d'être dispensée de ces obligations<sup>6</sup>.</p> <p>Voir aussi l'exposé ci-après sur la nécessité d'étayer l'allégation que la plateforme est la principale bourse mondiale d'échange.</p>
<p>« Notre plateforme est constamment considérée comme la plus sûre et la plus fiable par les principales agences de notation, dont Digital</p>	<p>Les plateformes ne devraient pas faire de déclarations dans les documents publicitaires et de commercialisation sans preuves suffisantes à l'appui ni justification adéquate de ces affirmations générales.</p> <p>Elles devraient aussi éviter de faire des déclarations dans pareils documents sans y expliquer adéquatement les risques liés à un</p>

<sup>6</sup> Article 6.9 du Règlement 21-101 sur le fonctionnement du marché.

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fausse ou trompeuse?
<p>Bitcoin Rating Service et Triple A Crypto All Stars »*</p> <p><i>* Remarque : organisations fictives utilisées à titre indicatif seulement</i></p>	<p>investissement dans le produit offert. Ces déclarations devraient être justes, pondérées et non trompeuses.</p> <p>Il est inacceptable de faire une déclaration partielle ou exagérément promotionnelle dans des documents publicitaires et de commercialisation ou dans les médias sociaux, et d'ensuite invoquer des exonérations de responsabilité ou une description des hypothèses clés figurant dans une convention avec un client ou un document d'offre. Ces exonérations et hypothèses devraient être raisonnablement liées aux déclarations qu'elles visent et être situées à proximité; elles ne peuvent servir à justifier une déclaration qui est fausse ou trompeuse.</p> <p>Les plateformes qui font référence à des sources indépendantes doivent veiller à ce que l'information ne soit pas fausse ou trompeuse, notamment procéder à un contrôle diligent approprié à l'égard de ces sources, conserver la documentation à l'appui et obtenir la provenance de l'information sur la performance de la tierce partie présentée dans les documents publicitaires et de commercialisation. Elles doivent tenir des dossiers des données de base et de l'information nécessaires en vue d'étayer les allégations présentées dans de tels documents diffusés aux clients.</p> <p>Les plateformes devraient se garder de faire référence à une « agence de notation » ou à une entité similaire si cela peut laisser entendre à tort qu'il s'agit d'une entité qui est réglementée ou qui possède une expertise qu'elle n'a pas</p>
<p>« Lorsque je veux acheter des bitcoins, je passe toujours par la plateforme cryptofacile » –un vrai jeu d'enfant! », a déclaré une vedette de films d'action</p>	<p>Nous rappelons aux plateformes que l'activité promotionnelle effectuée par une personne physique qu'elles ont embauchée dans le but de promouvoir leurs produits ou services pourrait, par sa nature, être considérée comme une forme de recommandation ou de conseil en lien avec des titres ou des dérivés qui pourrait assujettir autant la plateforme que cette personne à des obligations en vertu de la législation en valeurs mobilières et, selon des circonstances, contrevenir à cette législation.</p> <p>Il existe dans la législation en valeurs mobilières une dispense générale (parfois appelée la dispense pour conseils généraux ou la dispense relative aux publications ou médias, ou <i>newsletter</i></p>

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fausse ou trompeuse?
	<p><i>exemption</i>) pouvant s'appliquer à pareilles activités<sup>7</sup>, mais celle-ci est notamment conditionnelle à ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• les conseils ne peuvent viser à répondre aux besoins de la personne qui les reçoit;</li> <li>• la personne qui fournit le conseil doit faire mention, au moment où elle le fournit, de tout intérêt financier ou autre qu'elle a (ou que certaines personnes liées ont) dans l'émetteur.</li> </ul> <p>Par conséquent, les plateformes concernées devraient évaluer si l'activité promotionnelle pourrait être considérée comme une forme de recommandation ou de conseil et, le cas échéant, veiller à ce qu'elle soit conforme à la législation en valeurs mobilières applicable.</p> <p>Nous invitons par ailleurs toutes les plateformes à prendre des mesures raisonnables pour surveiller la publicité que font sur Internet des entités ayant des noms analogues à ceux de sociétés inscrites, ou prétendant faire partie de ces dernières. Les ACVM et l'OCRCVM ont pris acte de préoccupations croissantes concernant l'existence de sites d'imposteurs qui ressemblent à s'y méprendre à ceux de sociétés inscrites ou d'organismes de réglementation, de même que de faux avals par des particuliers<sup>8</sup>.</p>
« Sur notre plateforme, vous en obtiendrez davantage pour votre argent, car nous ne facturons jamais de commissions! »	Il pourrait s'agir d'une déclaration fausse ou trompeuse aux investisseurs si la plateforme ne perçoit pas de commission, mais facture plutôt un supplément sur le meilleur prix qu'elle peut obtenir, dégage une marge de profit des opérations dans lesquelles elle agit comme teneur de marché, ou monétise le flux d'ordres des clients à son avantage, sans fournir à ces derniers d'explication raisonnable du bien-fondé de ces autres formes de rémunération.

<sup>7</sup> Voir le paragraphe 2 de l'article 8.25 [*Conseils généraux*] du Règlement 31-103. En Ontario, voir le paragraphe 1 de l'article 34 de la *Loi sur les valeurs mobilières*. En Colombie-Britannique, voir aussi le projet d'Instrument 51-519, *Promotional Activity Disclosure Requirements*, au <https://www.bcsc.bc.ca/securities-law/law-and-policy/bc-notices/current/bcn-202103-may-26-2021>

<sup>8</sup> Voir la *Mise en garde des ACVM à l'intention des investisseurs : des fraudes à l'investissement imitant des entreprises financières bien connues* (31 mai 2021), au [https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/presentation\\_des\\_ACVM.aspx?ID=2061&LangType=1036](https://www.autorites-valeurs-mobilieres.ca/presentation_des_ACVM.aspx?ID=2061&LangType=1036)

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fausse ou trompeuse?
	<p>Cette déclaration pourrait aussi être fausse ou trompeuse si la plateforme n'offre sans commission que certains types de produits.</p> <p>Les personnes inscrites ont notamment les obligations suivantes en vertu de la législation en valeurs mobilières :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• agir avec honnêteté, bonne foi et équité dans leurs relations avec leurs clients;</li> <li>• communiquer aux clients de l'information claire et exhaustive sur l'ensemble des frais exigibles et de la rémunération qui est versée aux personnes inscrites relativement aux produits et services qui leur sont fournis, ainsi que des rapports utiles sur le rendement de leurs placements;</li> <li>• faire des efforts raisonnables pour réaliser la meilleure exécution lorsqu'elles agissent pour le compte de clients.</li> </ul> <p>En outre, la plateforme inscrite qui est un marché doit fournir de l'information sur les frais facturés à ses participants.</p>
<p>« Pour des bitcoins, vous ne trouverez pas moins cher ni mieux que chez nous! »</p>	<p>Cette déclaration pourrait être fausse ou trompeuse si la plateforme n'est pas en mesure de donner de justifications à l'appui ni de démontrer qu'elle prend des mesures raisonnables pour offrir le meilleur prix à ses clients.</p> <p>Il revient aux plateformes de voir à l'exactitude de toute allégation faite ainsi qu'à la mise en place de politiques et de procédures raisonnables pour atteindre les résultats allégués.</p> <p>Les plateformes inscrites devraient également évaluer toute allégation relative à la fixation du prix ou à l'exécution dans le contexte de leurs obligations de déployer des efforts raisonnables pour réaliser la meilleure exécution ou fixer un juste prix, selon le cas, pour les clients.</p> <p>Elles doivent disposer de politiques et de procédures exposant le processus conçu à ces fins, lesquelles devraient décrire leurs méthodes d'évaluation en la matière, et être régulièrement et rigoureusement revues.</p>
<p>« Nous n'avons pas à évaluer la convenance.</p>	<p>Il incombera à la plateforme d'évaluer l'adéquation lors de l'ouverture du compte, même si elle a obtenu une dispense de</p>

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fautive ou trompeuse?
<p>Nous informons les investisseurs du fait que les opérations sur des cryptoactifs sont risquées, mais nous ne sommes pas tenus de leur dire si elles leur conviennent au non. »</p>	<p>l'obligation d'établir la convenance au client pour chaque opération.</p> <p>Plus précisément, elle est tenue de procéder à une évaluation des comptes et des produits eu égard à ce qui suit :</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• l'expérience et les connaissances du client en matière d'investissements dans des cryptoactifs;</li> <li>• son expérience en utilisation de comptes sans conseils en ligne;</li> <li>• ses actifs financiers et son revenu;</li> <li>• sa tolérance au risque.</li> </ul> <p>Il lui revient aussi d'évaluer les cryptoactifs approuvés pour être offerts par son entremise.</p> <p>Par ailleurs, elle pourrait devoir adopter des politiques et des procédures d'évaluation en vue d'établir des limites appropriées sur les pertes que peut subir le client. Le cas échéant, elle devrait instaurer des contrôles pour surveiller et appliquer ces politiques et procédures.</p>
<p>« Mise à jour importante! Le cours du bitcoin s'envole! Ne manquez pas votre chance! »</p>	<p>Une déclaration de ce genre peut, selon les circonstances, être considérée comme une forme de recommandation ou de conseil, en particulier lorsqu'elle est incluse dans une communication personnalisée (par exemple, fournie activement aux investisseurs dans un courriel).</p> <p>Les plateformes dispensées de l'obligation d'évaluer la convenance au client pour chaque opération ne sont généralement pas autorisées, sous le régime de cette dispense, à formuler de recommandations ou à fournir de conseils relativement à des opérations sur des cryptoactifs.</p> <p>Pour en savoir plus sur les activités qui pourraient être considérées comme une forme de recommandation ou de conseil, se reporter à la <i>Note d'orientation sur les services et les</i></p>

Exemple de déclaration	Pourquoi est-elle potentiellement fausse ou trompeuse?
	<i>activités d'exécution d'ordres sans conseils</i> de l'OCRCVM datée du 9 avril 2018 <sup>9</sup> .

---

<sup>9</sup> [Note d'orientation sur les services et les activités d'exécution d'ordres sans conseils | IIROC \(ocrcvm.ca\)](https://www.ocrcvm.ca/fr/orientation-sur-les-services-et-les-activites-d-execution-d-ordres-sans-conseils)

## 7.2 RÉGLEMENTATION DE L'AUTORITÉ

Aucune information.



### 7.3 RÉGLEMENTATION DES BOURSES, DES CHAMBRES DE COMPENSATION, DES OAR ET D'AUTRES ENTITÉS RÉGLEMENTÉES

Aucune information.

## 7.4 AUTRES CONSULTATIONS

Aucune information.

## 7.5 AUTRES DÉCISIONS

Aucune information.