

N°56

FLASH REGLEMENTAIRE
DECEMBRE 2024 - JANVIER 2025



Bonjour,

Ce Flash est établi à partir d'un suivi des principaux sites réglementaires. Il a pour objectif de présenter les actualités légales et réglementaires françaises, européennes et internationales, ainsi qu'une sélection des principales informations publiques communiquées par les associations professionnelles.

Vous trouverez ci-après la veille réglementaire pour la période du **16 décembre 2024 au 15 janvier 2025**.



IMPORTANT



**CREATION
MISE A JOUR**



**PUBLICATION
NEWSLETTER AVIS**



**SUJET EN COURS
DE DISCUSSION**



DEADLINE

LCB-FT

LCB-FT



**ESG
FINANCE DURABLE**



**ACCORD DE COMPOSITION
SANCTION RENDUE**



23/12/2024 - **Dossier thématique** de l'AMF dédié à la mise en œuvre du **règlement DORA**. ([Pour plus de détails](#))

10/01/2025 - **Priorités d'action et de supervision** de l'AMF pour l'année **2025**. ([Pour plus de détails](#))

10/01/2025 - L'ESMA publie de **nouvelles Q&A** au sujet de **DORA, EMIR, MiCA, AIFMD, CSDR**. ([Pour plus de détails](#))

13/01/2024 - **Mise à jour** par l'AFG de **4 fiches reporting** sur les thématiques suivantes : **FRA, RAC, comptes annuels de la SGP et SDFR**. ([Pour plus de détails](#))

18/12/2024 - L'AMF actualise sa **position-recommandation DOC-2012-19** sur l'**élaboration du programme d'activité** des **sociétés de gestion de portefeuille**. ([Pour plus de détails](#))



20/12/2024 - **EMIR 3** : **Mise à jour** par l'AMF des **formulaires de notification** concernant l'**obligation de détenir un compte actif**. ([Pour plus de détails](#))

27/12/2024 - L'ACPR diffuse les **instructions** suivantes :

- **n°2024-I-16 relative au retrait d'agrément, d'autorisation ou d'enregistrement** des sociétés de financement, des sociétés de tiers-financement, des entreprises d'investissement, des établissements de paiement, des prestataires de services d'information sur les comptes, des établissements de monnaie électronique, des gestionnaires de crédits ou des émetteurs de jetons. ([Pour plus de détails](#))
- **n°2024-I-17 relative à la mise en place du RUBA** (Reporting Unifié des Banques et Assimilés) remplaçant l'instruction n° 2023-I-15 du 23 octobre 2023. ([Pour plus de détails](#))



13/12/2024 - Diffusion par le **FIR** de son **Guide « Optimiser l'impact » 2024**. ([Pour plus de détails](#))

17/12/2024 - **MiCA** : l'ESMA publie un **ensemble des rapports finaux** contenant des **normes techniques et lignes directrices**. ([Pour plus de détails](#))

17/12/2024 - **DORA** : les **AES** communiquent un **rapport de synthèse** sur **2024** concernant la **déclaration des registres d'informations**. ([Pour plus de détails](#))

18/12/2024 – **DORA** : Notice de l'**ACPR** décrivant le **cadre de gestion des risques** liés aux **TIC** pour le **secteur de l'assurance, réassurance et retraite professionnelle supplémentaire**. ([Pour plus de détails](#))

18/12/2024 – L'**ACPR** diffuse la **présentation de la conférence du 10 décembre 2024** sur les **priorités du contrôle prudentiel des entreprises d'investissement**. ([Pour plus de détails](#))

24/12/2024 – L'**AMF** crée, dans son **espace Fintech**, une nouvelle rubrique « **Emission ou admission à la négociation de crypto-actifs** » pour aider dans la mise en œuvre de la **réglementation MiCA**. ([Pour plus de détails](#))

07/01/2025 – L'**ESMA** publie :

- un **rapport final** sur les **lignes directrices** relatives aux **scénarios de stress test** dans le cadre du **règlement MMF**. ([Pour plus de détails](#))
- un **rapport** sur le **marché du financement participatif** dans l'UE en **2024**. ([Pour plus de détails](#))
- sa **newsletter** de **décembre 2024**. ([Pour plus de détails](#))
- un **rapport de marché** sur les **prospectus de valeurs mobilières de l'Union européenne en 2024**. ([Pour plus de détails](#))
- son **7e rapport de marché** sur les **coûts et les performances des produits d'investissement de détail** de l'UE. ([Pour plus de détails](#))

09/01/2025 – Diffusion par l'**ASPIM** :

- de sa **lettre d'information des fonds immobiliers non cotés n°22**. ([Pour plus de détails](#))
- d'une présentation sur les véhicules immobiliers réglementés. ([Pour plus de détails](#))

13/01/2025 – L'**AMF** publie une **première étude sur la performance des fonds d'actifs financiers non cotés** destinés à des **clients non-professionnels**. ([Pour plus de détails](#))

15/01/2025 – La **CNIL** annonce son **plan stratégique 2025-2028**. ([Pour plus de détails](#))

.....

21/01/2025 de 9h30 à 10h45 – **AFG Webinaire « Point sur »** Comment intégrer la biodiversité dans la gestion d'actifs ? ([Pour plus de détails](#))



23/01/2025 de 10h00 à 11h00 – **ESMA Webinaire** sur le marché du financement participatif dans l'UE en 2024. ([Pour plus de détails](#))

02/02/2025 – **Entrée en application** de certaines dispositions du **Règlement IA Act** relatives aux **Systemes d'IA interdits** et **publication par la CIGREF** d'un **guide de mise en œuvre de l'IA Act**. ([Pour plus de détails](#))

.....

LCB-FT

19/12/2024 – L'**AMF** partage une **position-recommandation DOC-2024-08** pour **intégrer les orientations de l'EBA** concernant la **LCBFT** et certains transferts **de crypto-actifs** (étapes, mesures à prendre, informations à fournir...). ([Pour plus de détails](#))

23/12/2024 – **Décret relatif à la réglementation MiCA** et au **renforcement des obligations de LCB-FT** en matière de **transfert de crypto-actifs**. ([Pour plus de détails](#))

.....

16/12/2024 – L'**AMF** se **conforme aux orientations de l'ESMA** sur les noms des fonds ESG et **met à jour la position-recommandation DOC-2020-03**. ([Pour plus de détails](#))



21/12/2024 – L'**AMF** présente les éléments clés du **règlement EuGBR** sur les obligations vertes européennes créant un standard volontaire « **EuGB** » sur le principe d'un alignement de l'**utilisation des fonds levés sur la taxonomie européenne**. ([Pour plus de détails](#))

.....



16/12/2024 – La **commission des sanctions de l'AMF** a prononcé une **sanction pécuniaire de 7 000 000 euros** à l'égard d'un **fonds d'investissement américain** coté sur Euronext Paris et de **3 000 000 d'euros** à l'égard de son dirigeant. La sanction a été prononcée à la suite d'une **manipulation de cours**, à l'occasion d'une **introduction en bourse** sur le Nasdaq et de **manquements à ses obligations déclaratives du seuil de 5% de détention du capital et des droits de vote**. ([Pour plus de détails](#))

17/12/2024 – **Accord de composition administrative TRA-2024-10** avec une **entreprise d'investissement** spécialisée dans la réception et la transmission d'ordres (RTO), concernant notamment les manquements suivants :

- Lacune et insuffisance du **dispositif d'évaluation du caractère approprié** du service et de l'instrument financier proposé (insuffisances du questionnaire d'évaluation client et lacunes procédurales)
- Lacune du **dispositif de changement de catégorisation des clients**
- Défaut de **dispositif de prévention des abus de marché** (absence de procédure, de formation et de contrôle)

La société s'engage à payer 250 000 euros, à renforcer ses dispositifs et à justifier de la mise en œuvre des engagements de remédiation. ([Pour plus de détails](#))

18/12/2024 – La **commission des sanctions** de l'**AMF** a conclu **deux accords de composition administrative TRA-2024-11** et **TRA-2024-12** le 17 juillet 2024 avec un **responsable de filiale** d'une société cotée et la **directrice de la clientèle d'une société cotée**, concernant notamment les manquements suivants :

- Manquement à l'**obligation de s'abstenir d'utiliser une information privilégiée** sur un marché
- Non-respect de l'**obligation de déclaration et de notification** imposée aux personnes exerçant des responsabilités dirigeantes, **auprès de l'émetteur et de l'AMF**

Les intéressés s'engagent respectivement à payer 100 000 et 160 000 euros et à ce que l'accord soit rendu public par l'AMF.

LUXEMBOURG



17/01/2025 – **Entrée en application du règlement DORA.** ([Pour plus de détails](#))



17/12/2024 – La **CSSF** met à disposition **les formulaires OPC** relatifs à la **notification des erreurs** et **des cas de non-respect** des règles de **placement** en vertu de la circulaire **CSSF 24/856**. ([Pour plus de détails](#))

La **CSSF** a mis à jour :

- 19/12/2024 – L'**annexe de la circulaire CSSF 19/708**. ([Pour plus de détails](#))
- 23/12/2024 – **Sa lettre de notification** pour les **sociétés de gestion** qui souhaitent **exercer dans un autre état membre** les activités pour lesquelles elle a été agréée ([Pour plus de détails](#))

23/12/2024 – La **CSSF publie** un **formulaire de demande** (autorisation, enregistrement, informations spécifiques relatives aux FIS, OPC et SICAR) **pour les fonds européens d'investissement à long terme (ELTIF)**. ([Pour plus de détails](#))

02/01/2025 – La **CSSF** met à disposition un **formulaire pour introduire une réclamation de nature générale auprès de la CSSF**. ([Pour plus de détails](#))

14/01/2025 – La **CSSF** instaure un **questionnaire d'auto-évaluation DPAAIF sur eDesk** à transmettre **annuellement** pour tous les dépositaires professionnels d'actifs autres que des instruments financiers (**DPAAIF**), de fonds d'investissement domiciliés au Luxembourg, et agissant sous l'article 26-1 de la Loi sur le secteur financier du 5 avril 1993, telle que modifiée. ([Pour plus de détails](#))

18/12/2024 – La **CSSF** met à disposition un **rapport sur les questionnaires d'auto-évaluation**, les **rapports distincts** et les **lettres de recommandation** pour les fonds d'investissement (CSSF Feedback Report). ([Pour plus de détails](#))



19/12/2024 – Diffusion par la **CSSF** de **sa newsletter de décembre 2024** n°287, comprenant en dernière page les principaux chiffres actualisés concernant la place financière. ([Pour plus de détails](#))

27/12/2024 – La **CSSF publie ses statistiques mensuelles** au 30 novembre 2024. ([Pour plus de détails : Politique d'investissement des OPC – CSSF & Classement selon devises – CSSF](#))

31/12/2024 – La **CSSF** partage un **guide pratique et technique** sur la **notification OPC** en vertu de la **circulaire CSSF 24/856**. ([Pour plus de détails](#))

15/01/2025 – La **CSSF** met à disposition des Q&A relatives :

- à la loi du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif. ([Pour plus de détails](#))
- à la circulaire CSSF 24/856 concernant la protection des investisseurs en cas de survenance d'une erreur dans calcul de la VNI, d'un non-respect des règles de placement et d'autres erreurs au niveau d'un OPC. ([Pour plus de détails](#))
- aux reportings nationaux B4.5 et B4.6 et des instructions relatives au tableau B4.5. ([Pour plus de détails : Q&A & instructions](#))
- au règlement sur les fonds monétaires. ([Pour plus de détails](#))
- au mécanisme de Swing Pricing. ([Pour plus de détails](#))

.....



18/12/2024 – La **CSSF** met à disposition des **fonds d'investissement** des **orientations relatives à la dénomination des fonds** concernant l'utilisation des **termes ESG** ou liés à la **durabilité** dans la **dénomination des fonds**. ([Pour plus de détails](#))

23/12/2024 – La **CSSF** communique sur le **règlement** à propos des **obligations vertes européennes** et de la **publication facultative d'informations** pour les **obligations commercialisées en tant qu'obligations durables et liées à la durabilité**. ([Pour plus de détails](#))

10/01/2025 – La **CSSF** fait paraître des **publications d'informations** en matière de **durabilité** des entreprises (**directive CSRD**) et des normes européennes d'information en matière de durabilité (**ESRS**). ([Pour plus de détails](#))

.....

20/12/2024 – La **CSSF** a infligé une **sanction administrative** et une **amende de 250 000 euros** à un **gestionnaire de fonds d'investissement**, pour **non-respect des obligations professionnelles**. Elles portent sur :



- L'**absence de supervision** du gestionnaire de portefeuille délégué des fonds (absence de due diligence et de contrôle formalisé)
- Le **non-respect de l'obligation de communiquer** aux investisseurs **certaines informations** (manque de transparence sur les risques et les frais)
- **Caractère lacunaire du contrôle interne**
- L'absence de **système de gestion des risques** et de **la liquidité appropriée** (failles dans l'évaluation et les processus)
- Des cas de **traitements préférentiels des clients** et **manquements dans la gestion des conflits d'intérêts**
- L'incomplétude des **procédures** sur l'évaluation des actifs et l'absence de contrôle régulier. ([Pour plus de détails](#))

08/01/2025 – La **CSSF** a infligé une **sanction administrative de 29 000 euros** à une **entreprise d'investissement** pour **non-respect des obligations professionnelles**, incluant les violations suivantes :

- **Non-respect des exigences de liquidité** prévues par le règlement IFR
- **Réponse inappropriée** à une **injonction de la CSSF** de transmettre et mettre en œuvre un **plan de remédiation** adéquat. ([Pour plus de détails](#))



Cabinet spécialisé en conformité, contrôle interne et veille réglementaire qui a pour vocation de travailler aux cotés des sociétés de gestion (SGP) et autres prestataires de services d'investissement (PSI).

NOUS CONTACTER

contact@maisondelacompliance.fr

01 78 95 60 80

17 avenue Niel – 75017 Paris

maisondelacompliance.fr

DISCLAIMER

Les informations, données et analyses contenues sur ce document ne peuvent en aucun cas être assimilées à des prestations de services ou de conseil rendues par leurs auteurs. Aussi, elles ne peuvent être utilisées comme un substitut à une consultation rendue par une personne professionnellement compétente. En tout état de cause, la responsabilité des auteurs ne pourra en aucun cas être engagée du fait ou à la suite d'une décision prise sur la base des informations, données et analyses présentes sur ce document. Ce document peut inclure des liens hypertextes vers des sites internet. Le contenu des sites ou des pages de sites tiers sont sous la responsabilité exclusive de leur(s) auteur(s) et ne sauraient engager la responsabilité de Maison de la Compliance