

## **Regulatory News (from 7 to 14 July 2025)**

### **Luxembourg – CSSF**

#### **Grand-ducal Regulation**

##### **AML-CTF**

- **Grand-ducal Regulation of 11 June 2025 (only in French)**

(09/07/2025)

*relating to the composition and operation of the Committee for the prevention of money laundering and the financing of terrorism*

#### **CSSF Communiqués and News**

##### **Crypto-assets**

- **Statement on Avoiding Misperceptions: Guidance for Crypto-Asset Service Providers Offering Unregulated Services**

(14/07/2025)

##### **Markets**

- **High-level Roadmap to T+1 Securities Settlement in the EU and related call for Feedback (until 31 August 2025)**

(07/07/2025)

*The European Union is preparing for a fundamental shift in market infrastructure and post-trading: the move to a T+1 settlement cycle. The EU move to T+1 aims at aligning the European capital market with global developments and strengthening its resilience, efficiency, and competitiveness.*

## France – AMF

### AMF – Sanctions

- **La Commission des sanctions de l'AMF sanctionne dix personnes pour un montant total de 1 890 000 euros pour communication tardive d'informations privilégiées, manquements d'initiés et manquements aux obligations professionnelles**  
(11/07/2025)

### AMF – MiFID – Profils Investisseurs et Gestion d'Actifs

- **L'AMF rappelle aux distributeurs leurs obligations concernant la commercialisation des placements collectifs**  
(10/07/2025)
- **Tendances de l'activité des investisseurs particuliers par tranche d'âge et sexe**  
(08/07/2025)

*Après une première étude du profil des investisseurs ayant réalisé au moins une opération à l'achat ou à la vente sur des titres financiers français en 2022, l'AMF analyse l'évolution du comportement des investisseuses et investisseurs actifs entre 2022 et 2024. Cette nouvelle étude fait le constat d'une augmentation de 21,5% du nombre des investisseurs actifs par rapport à 2022 et d'une diminution de la part des femmes parmi ces investisseurs actifs, passant de 30% en 2022 à 25% en 2024, compte tenu de la stabilité du nombre des femmes dans cette population.*

- **Activité des investisseurs particuliers français en bourse : l'AMF analyse l'évolution des comportements entre les femmes et les hommes**  
(08/07/2025)

### AMF – Abus de Marché

- **L'AMF et l'AFA appellent à la vigilance sur le risque de corruption privée par des réseaux criminels de personnes physiques ayant accès à des informations privilégiées**  
(09/07/2025)

### AMF – Epargne Salariale

- **Le nouveau cas de déblocage anticipé de l'épargne retraite pour " cessation d'activité non salariée " à la suite d'une liquidation judiciaire : le PERCOL ne doit pas nécessairement émaner de la société liquidée**  
(10/07/2025)

### AMF – Supervision

- **L'AMF publie la synthèse de ses contrôles SPOT sur les politiques de vote et d'engagement des sociétés de gestion**  
(10/07/2025)
- **Synthèse des contrôles SPOT relative aux politiques de vote et d'engagement actionnarial des sociétés de gestion de portefeuille**  
(10/07/2025)

### AMF – Obligations Professionnelles

- **Accord de composition administrative conclu le 10 mars 2025 avec la société Fiducial Gérance**  
(10/07/2025)
- **Accord de composition administrative conclu le 12 mars 2025 avec la société Peref Gestion**  
(09/07/2025)

## UK – FCA

### FCA – Loan to Income

#### SI Regime

- **FG25/4: The Financial Policy Committee’s recommendation on loan to income ratios in mortgage lending: General Guidance [pdf]**  
(08/07/2025)
- **FG25/4: Amendments to PRA Rulebook and FCA Guidance concerning the de minimis threshold for the Loan to Income flow limit in mortgage lending**  
(08/07/2025)

#### AML – Politically Exposed Persons

- **FG25/3 The treatment of politically exposed persons for anti-money laundering purposes [pdf]**  
(07/07/2025)
- **FG25/3: Treatment of politically exposed persons**  
(08/07/2025)

### FCA – Investment

- **FCA to modernise rules to unlock investment**  
(10/07/2025)

### FCA – Financial Crime

- **FCA closes 1,600 websites as it fights financial crime**  
(10/07/2025)
- **FCA fines Monzo £21m for failings in financial crime controls**  
(08/07/2025)

## **FCA – Consumer and Investor Protection**

- **Alti Re Limited and Alvarium Fund Managers (UK) Limited enter administration**  
(14/07/2025)
- **Ziglu Limited enters special administration**  
(08/07/2025)

## **Europe – ESMA**

### **CSD**

- **CSD Register**  
ESMA70-155-11635 (11/07/2025)

### **DORA**

- **Final Report on the revised Guidelines on outsourcing to cloud service providers**  
ESMA65-294529287-2639 (11/07/2025)
- **Compliance table Joint Guidelines on oversight cooperation under DORA cooperation**  
ESMA75-373937124-544 (11/07/2025)
- **Compliance table Joint Guidelines on costs and losses under DORA**  
ESMA75-1012365701-566 (11/07/2025)

## **MiCA and Crypto-Assets**

- **Knowledge and competence of staff providing information on crypto-assets – ESMA criteria published**  
(11/07/2025)
- **Final Report on the Guidelines for the criteria on the assessment of knowledge and competence under the MiCA**

ESMA35-1872330276-2380 (11/07/2025)

- **Investors should consider risks of unregulated products offered by regulated crypto assets entities**  
(11/07/2025)
- **Statement on Avoiding Misperceptions: Guidance for Crypto-Asset Service Providers Offering Unregulated Services**  
ESMA35-1872330276-2329 (11/07/2025)
- **ESMA identifies opportunities to strengthen MiCA authorisations**  
(11/07/2025)
- **Notifications of Compliance with Guidelines – Overview Table**  
ESMA42-110-812 (10/07/2025)
- **Compliance table on MiCA crypto-asset transfer Guidelines**  
ESMA35-24871704-2591 (10/07/2025)
- **Fast-track peer review on a CASP authorisation and supervision in Malta**  
ESMA42-2004696504-8164 (10/07/2025)
- **Guidelines on supervisory practices to prevent and detect market abuse under MiCA**  
ESMA75-453128700-1039 (09/07/2025)

## Trading

- **ESMA identifies future and potential data contributors for the equity CTP**  
(10/07/2025)
- **List of data contributors to the equity CTP**  
ESMA74-276584410-11027 (10/07/2025)

## Sustainable Finance

- **Compliance table on the Guidelines on funds' names using ESG or sustainability-related terms**  
ESMA34-1592494965-690 (09/07/2025)
- **ESMA publishes its first Climate Transition Plan**  
(08/07/2025)
- **Letter to EU Commission on ESMA funding model**  
ESMA41-1938469307-160 (08/07/2025)
- **Transition Plan to mitigate climate change impacts of ESMA's own operations**  
ESMA36-1079078717-2989 (08/07/2025)