

Regulatory News (from 02 to 09 March 2026)

Luxembourg - CSSF

CSSF – Réviseurs d’entreprises

- **Examination of professional competence for “réviseurs d’entreprises” (statutory auditors) – 2025 Session (only in French)**

(04/03/2026)

38 nouveaux réviseurs d’entreprises ont obtenu le diplôme sanctionnant leur admission à l’examen d’aptitude professionnelle (« EAP »), session 2025.

CSSF – Administrative sanctions

- **Administrative sanction of 2 December 2025**

(06/03/2026)

Administrative sanction imposed on a réviseur d’entreprises agréé

- **Administrative sanction of 8 October 2025**

(04/03/2026)

Administrative sanction imposed on an investment firm

CSSF – Issuers / Securities

- **List of notifications received**

(09/03/2026)

- **List of notifications received**

(06/03/2026)

CSSF – Warnings

- **Warning concerning the websites www.goldingfx.com, www.goldingdigital.com and www.goldingdigital.net**

(06/03/2026)

- **Warning concerning the website www.parefturn.fund**

(04/03/2026)

CSSF – Statistics

- **CSSF approvals of prospectuses**
(03/03/2026)
Situation from February 2025 to February 2026
- **Notifications received by the CSSF from the competent authorities of other EEA Member States**
(03/03/2026)
Situation from February 2025 to February 2026
- **Notifications sent by the CSSF to the competent authorities of other EEA Member States**
(03/03/2026)
Situation from February 2025 to February 2026

France – AMF et ACPR

AMF – Crypto-actifs

- **Investir dans les crypto-actifs (bitcoin, etc.)**
(06/03/2026)

Dans cette publication, l'AMF explique que les crypto-actifs (comme le bitcoin) attirent de nombreux investisseurs, mais qu'ils comportent **des risques élevés**. Leur valeur est **très volatile**, ce qui signifie qu'un investisseur peut gagner ou perdre beaucoup d'argent en peu de temps, voire perdre la totalité de son investissement.

L'AMF met également en garde contre **les risques techniques et les fraudes**, notamment les plateformes illégales ou les escroqueries fréquentes dans ce secteur. De plus, les crypto-actifs **ne bénéficient d'aucune garantie publique**, contrairement aux dépôts bancaires.

Pour se protéger, l'AMF recommande notamment de :

- vérifier que le prestataire est **enregistré auprès de l'AMF**,
- consulter les **listes noires de sites frauduleux**,
- bien sécuriser ses clés privées et son portefeuille numérique,
- n'investir que des montants que l'on est prêt à perdre.

En résumé, l'AMF appelle les investisseurs à la prudence, à bien comprendre les risques et à vérifier la fiabilité des plateformes avant d'investir dans les crypto-actifs.

- **Investir dans une crypto treasury company : à quoi faut-il faire attention ?**

(06/03/2026)

Dans cette publication, l'AMF explique que les "crypto treasury companies" sont des sociétés cotées qui investissent une partie importante de leur trésorerie dans des crypto-actifs, permettant aux investisseurs de s'exposer indirectement au marché des cryptos en achetant leurs actions.

L'AMF souligne toutefois plusieurs risques pour les investisseurs :

- la volatilité des crypto-actifs détenus par la société, surtout s'ils sont peu liquides ou peu connus ;
- le risque de dilution ou d'endettement lié aux levées de fonds utilisées pour acheter des cryptos ;
- une faible génération de trésorerie, car l'activité principale consiste souvent à accumuler des crypto-actifs ;
- l'absence fréquente de dividendes pour les actionnaires.

L'AMF recommande donc de bien analyser la situation financière, la stratégie et les compétences de l'entreprise dans les crypto-actifs avant d'investir, en consultant notamment ses rapports financiers et communications publiques.

En résumé, investir dans une crypto treasury company permet de s'exposer indirectement aux crypto-actifs, mais comporte des risques importants liés à la volatilité des cryptos, à la structure financière de l'entreprise et à sa gouvernance.

AMF – Marché actions français

- **Typologie des intervenants sur le marché actions français**

(09/03/2026)

Dans cette étude, l'Autorité des marchés financiers analyse l'évolution des différents types d'intervenants sur le marché actions français entre 2019 et 2024. L'objectif est de mieux comprendre qui intervient sur ce marché (sociétés de gestion, banques, émetteurs, investisseurs particuliers, etc.) et comment leurs comportements d'investissement évoluent.

L'analyse montre que le marché actions français est structuré autour de plusieurs catégories d'acteurs ayant des rôles différents :

- les investisseurs institutionnels (sociétés de gestion, fonds) qui représentent une part importante des volumes ;
- les intermédiaires financiers (banques et courtiers) qui facilitent les transactions ;
- les émetteurs, c'est-à-dire les entreprises cotées ;
- les investisseurs particuliers, dont la présence et l'activité ont évolué ces dernières années.

L'étude met également en évidence des transformations dans la structure du marché et dans les comportements d'investissement, liées notamment à l'évolution des technologies de trading, des intermédiaires et des stratégies d'investissement.

AMF – Epargne salariale

- **Epargne salariale : avantages et inconvénients du regroupement des plans d'épargne entreprise**
(06/03/2026)

La publication de l'AMF explique que, lorsqu'un salarié change d'employeur, il peut choisir de **regrouper plusieurs plans d'épargne entreprise (PEE)** auprès d'un même teneur de compte. Ce regroupement peut présenter des **avantages**, notamment une gestion plus simple et parfois des **frais de tenue de compte réduits**.

Cependant, l'AMF souligne également **certains inconvénients** : une fois les plans regroupés, il peut devenir **impossible de distinguer l'origine des avoirs**, ce qui peut empêcher de bénéficier de certains **cas de déblocage anticipé** liés à la cessation d'un ancien contrat de travail.

Le regroupement des PEE peut simplifier la gestion et réduire les frais, mais il peut aussi entraîner la **perte de certains droits ou de possibilités de déblocage**, d'où l'importance d'être bien informé avant de procéder au transfert.

AMF – Placements et épargne

- **Edition spéciale du Baromètre AMF : des écarts marqués persistent entre les femmes et les hommes en matière d'investissement**
(03/03/2026)

Dans une édition spéciale de son Baromètre de l'épargne et de l'investissement, l'AMF met en évidence des écarts persistants entre les femmes et les hommes en matière d'investissement. Les femmes restent nettement moins nombreuses à investir : en 2025, elles représentent 38 % des investisseurs en bourse, 36 % en financement participatif et 26 % en crypto-actifs.

L'étude montre également que les femmes ont davantage d'aversion au risque, se sentent moins compétentes en matière financière et s'informent moins sur les marchés. Toutefois, la situation évolue progressivement : la part des femmes qui investissent augmente légèrement et elles sont de plus en plus nombreuses à prendre seules leurs décisions d'investissement.

En résumé, malgré des progrès récents, l'AMF constate que les femmes restent sous-représentées parmi les investisseurs, notamment en raison d'un niveau de confiance plus faible et d'une plus forte prudence face au risque.

- **Focus du Baromètre AMF de l'épargne et de l'investissement 2025 : les femmes et l'investissement**
(03/03/2026)

En matière d'investissement, les attitudes des femmes diffèrent de celles des hommes. En 2025, les femmes demeurent plus fréquemment averses au risque que les hommes en matière de placement et sont moins nombreuses à investir. Cependant, les jeunes femmes investissent davantage que leurs aînées.

AMF – Accord de composition administrative

- **Accord de composition administrative conclu le 20 novembre 2025 avec la Société Edmond de Rothschild Private Equity**
(04/03/2026)

AMF – Intelligence artificielle

- **Appel à candidatures : l'OICV lance un programme sous la forme d'un TechSprint pour favoriser le développement d'un prototype d'outil pédagogique pour accompagner les...**
(05/03/2026)

L'AMF relaie un **appel à candidatures** lancé par l'**Organisation internationale des commissions de valeurs (OICV/IOSCO)** pour participer à un **TechSprint** consacré à l'éducation financière à l'ère de l'intelligence artificielle. L'objectif est de développer des **prototypes d'outils pédagogiques interactifs** permettant d'aider les épargnants à mieux comprendre les marchés financiers et à utiliser l'IA de manière responsable.

Le programme invite notamment les participants à proposer des solutions pour **détecter et éviter les fraudes utilisant l'IA** ou pour **sensibiliser les investisseurs aux risques et aux usages de l'IA dans la finance**. Des équipes multidisciplinaires (experts technologiques, universitaires, ONG, professionnels de la finance, etc.) peuvent candidater.

Les équipes sélectionnées travailleront pendant **quatre mois** à distance avec l'accompagnement de l'OICV et de ses membres, avant de présenter leurs projets lors d'une **journée de démonstration à Madrid en octobre 2026** à l'occasion de la Semaine mondiale de l'investisseur.

En bref, cette initiative internationale vise à mobiliser l'innovation technologique pour renforcer l'éducation financière et la protection des investisseurs face aux nouveaux enjeux liés à l'intelligence artificielle.

UK – FCA

FCA - Consumer investment

- **Consumer investments priorities: strengthening trust, supporting investors**
(04/03/2026)

The FCA publishes its first annual **Consumer Investments Regulatory Priorities** report, replacing the previous portfolio letters approach. The report sets out **four key priorities** for 2026, providing a consolidated view of the FCA's expectations for the consumer investments sector.

Building a stronger investment culture: The FCA aims to support the Government’s growth agenda by encouraging more consumers to invest through clear, accessible information and appropriate products. The **targeted support regime** for pensions and investments launches in **April 2026**, enabling firms to provide more guidance without crossing into regulated advice.

Strengthening trust in investments: Focus on tackling scams, improving product governance, and ensuring firms provide fair value. The FCA will conduct a **multi-firm review of model portfolio services (MPS)** to assess suitability, value, and governance across the distribution chain.

Securing good consumer outcomes under Consumer Duty: Firms must demonstrate they are delivering good outcomes for consumers across all four outcomes: products and services, price and value, consumer understanding, and consumer support. The FCA’s supervisory approach will be increasingly **data-driven and outcomes-based**.

Operational resilience and cryptoassets: The FCA expects firms to build resilience against operational disruptions and prepare for the new **cryptoasset regulatory framework** (regulatory gateway opening **September 2026**). Firms are encouraged to engage with the FCA’s **AI sandbox** and innovation programmes.

- **Regulatory Priorities: Consumer investments report [pdf]**

(04/03/2026)

FCA Regulatory Priorities report providing specific key priorities for the consumer investments sector.

FCA - Motor finance

- **Motor finance compensation scheme to include implementation period**

(04/03/2026)

In this statement, the **Financial Conduct Authority (FCA)** explains that the planned **motor finance compensation scheme** will include an **implementation period for firms** before compensation payments begin. This period will allow lenders time to prepare operationally, review affected agreements, and set up processes to contact customers and calculate redress.

The scheme aims to compensate consumers who may have been **treated unfairly due to undisclosed commission arrangements** in motor finance agreements, particularly where commissions paid to brokers or dealers increased the interest rate paid by customers.

The FCA expects to **publish final rules in early 2026**, after which firms will begin implementing the scheme before compensation payments are made to eligible consumers later in the year.

In essence, the FCA confirms that the motor finance redress scheme will proceed but includes a preparation period for firms to ensure the compensation process is implemented in an orderly and efficient way.

FCA – Warnings

- **FCA warns customers of HDH Investment Services Limited**

(05/03/2026)

The **Financial Conduct Authority (FCA)** warns customers that **HDH Investment Services Limited** may have provided **unsuitable financial advice**, which could have caused financial losses to some clients. As a result, the FCA imposed **restrictions on the firm**, and since **20 January 2026** it has agreed to **stop carrying out all regulated activities**, meaning it can no longer provide investment advice.

The FCA has required the firm to **contact its customers to explain the restrictions**. Clients who believe they received unsuitable advice can **submit a complaint** and should consider seeking help from another **FCA-authorised financial adviser**.

The regulator also warns customers to **stay vigilant against scams**, including fraudsters who may target affected investors with offers to recover losses for an upfront fee.

FCA – Sanctions

- **FCA fines John Wood Group PLC for issuing misleading statements**

(04/03/2026)

John Wood Group PLC (Wood Group) has been fined £12,993,700 for publishing inaccurate information in its financial results.

FCA – AML

- **OPBAS identifies areas where anti-money laundering supervisors can improve**

(03/03/2026)

The **Financial Conduct Authority (FCA)** reports that while **anti-money laundering (AML) supervision by professional body supervisors (PBSs)** in the legal and accountancy sectors has improved since 2018, **further progress is still needed**. In particular, the **Office for Professional Body Anti-Money Laundering Supervision (OPBAS)** found that enforcement actions taken by some supervisors remain too weak to effectively deter firms from breaching AML requirements.

The report highlights **inconsistencies in supervisory practices**, with some PBSs performing well while others lag behind, partly due to their **dual role as both membership organisations and supervisors**, which may limit strong enforcement.

OPBAS oversees **25 professional body supervisors** responsible for AML oversight in the legal and accountancy sectors and continues to use supervisory and enforcement tools to improve standards. The UK government has also decided that the **FCA will take on AML and counter-terrorist financing supervision** in these sectors in the future to ensure more consistent oversight.

FCA – Listing rules

- **UK Listing Rules for investment entities review**

(03/03/2026)

We are bringing forward a review of some aspects of the UK Listing Rules to consider how they apply to specific types of investment entities.

FCA – Consultation

- **CP26/8: Quarterly consultation paper No. 51**

(06/03/2026)

Once a quarter, the FCA consults on proposed miscellaneous amendments to our Handbook. These tend to be minor changes but we still want to get your feedback on our proposals.

- **CP26/8: Quarterly consultation paper No. 51 [pdf]**

(06/03/2026)

This document proposes miscellaneous amendments to the FCA Handbook, which are consulted on once a quarter.

Europe – ESMA

ESMA – Investment funds

- **New investment funds drive reduction in costs to investors**

(03/03/2026)

The European Securities and Markets Authority (ESMA), the EU financial markets regulator and supervisor, today publishes its 2025 market report on the costs and performance of EU retail investment products.

- **Market report on Costs and performance of EU retail investment products 2025 - Annex**

ESMA50-1949966494-4048 (03/03/2026)

Market report on Costs and performance of EU retail investment products 2025

ESMA50-1949966494-4065 (03/03/2026)

ESMA - CCP

- **Klaus Löber's speech at Eurex Derivatives Forum, 25 February 2026**

ESMA91-1505572268-4716 (03/03/2026)

ESMA – Crypto-assets

- **Compliance table on EBA-ESMA guidelines on the suitability assessment of shareholders and members with qualifying holdings in issuers of ARTs and in CASPs**
ESMA75-113276571-1528 (09/03/2026)
- **Compliance table on the Joint Guidelines on templates for explanations and opinions, and the standardised test for the classification of crypto assets**
ESMA75-113276571-1527 (05/03/2026)
- **Compliance table on the Guidelines on market abuse under MiCA**
ESMA75-113276571-1625 (05/03/2026)
- **Compliance table on the Guidelines on the conditions and criteria for the qualification of crypto-assets as financial instruments**
ESMA75-113276571-1626 (05/03/2026)
- **Compliance table on the guidelines on maintenance of systems and security access protocols under MiCA**
ESMA75-113276571-1525 (05/03/2026)

ESMA – Management board and speeches

- **Verena Ross' keynote speech at the ASIFMA Annual Conference, 5 March 2026**
ESMA24-671865080-2094 (09/03/2026)
- **Summary of conclusions Management Board - January 2026**
(03/03/2026)