

Regulation boosts

Trust AND ATTRACTS INVESTORS

La Régulation, facteur de confiance et d'attractivité

International central authority responsible for collecting, analyzing and disseminating information related to the fight against money laundering, has many burning issues among its missions: a new regulatory framework, an upcoming assessment of measures against money laundering and terrorist financing (MONEYVAL), the arrival of cryptocurrencies. Michel Hunault, director of SICCFIN, talked to Monte-Carlo Society.

Objets brûlants au cœur des missions du SICCFIN, Service d'Information et de Contrôle sur les Circuits Financiers. Nouveau cadre d'évaluation des mesures de lutte contre le blanchiment de capitaux et le financement du terrorisme (MONEYVAL), cryptomonnaies, Michel Hunault, Directeur de SICCFIN depuis l'été 2019, nous répond.

Regulatory framework, transposing the EU's 5th anti-money-laundering directive, how does it impact SICCFIN's role at all?

The European Union's 5th directive on money laundering and its impact on law, the Principality of Monaco aims to introduce the measures to ensure the traceability of financial flows on its territory and all financial and fiscal fraud are concerned, as what might be called financial crime more generally. Announcing clearly that the Principality intends to operate in a transparent way. The law also enables us to update the regulatory framework for tax payers have to work within. The new framework makes transactions more secure, and enables us to make adjustments, to our Investigations division and redefine the role of the unit.

Steps already taken, such as those for the National Risk Assessment drawing up a set of guidelines for tax payers, at the National spirit of dialogue that will inspire trust in SICCFIN.

Risk assessment delegation for the MONEYVAL assessment. How does it impact the upcoming assessment?

I have been appointed. I see it as a sign of the government's trust in me. It imposes an obligation on me regarding the consent that could have for the Principality of Monaco. I have all the resources I need for the preparatory work for the assessment. For the Risk Assessment we have to show that the Principality of Monaco is establishing the tools required to guard against risks and is up to a very practical national strategy to combat money laundering and terrorism.

Now what is at stake with the MONEYVAL assessment. It involves various branches of the administration and the taxpayers. We are fit and ready to answer all the questionnaires. Our shared aim is for the Principality to always be up to the requirements.

Impact of developments in financial transactions like cryptocurrencies on the trust of investors?

Challenge, not only for Monaco but for the entire international community. The GAFAs mean to create their own cryptocurrencies, people adopting them on a vast scale. Just recently ECB

president Christine Lagarde was saying that when a private player conducts business, it is imperative that that business be subject to exactly the same supervision procedures, whatever kind of "currency" it is conducted in.

Today, the traditional financial system and the financial intelligence units are seeing a negligible proportion of financial transactions evading the regulations. But what about tomorrow? Not to mention protecting savers from protean assets that can be risky as regards cash flow, volatility, theft, fraud and money laundering. It's been said already and I willingly repeat: regulation is not the enemy of business, or of transactions, or of the financial sector. It boosts trust and attracts investors.

One of my first decisions as director of SICCFIN was to create a special unit to deal with virtual assets. We are taking a cross-cutting approach and cultivating familiarity with virtual assets both within SICCFIN's workstreams (investigations, supervision) and beyond SICCFIN, inviting officers in different government departments to special training sessions.

I have to organise a forum this autumn on the international issues of conformity and combating financial crime, and I want to make cryptocurrency regulation a key topic of the event. We are taking the subject very seriously.

Le nouveau cadre législatif, avec la transposition de la 5^e directive, modifie-t-il le rôle du SICCFIN?

La Principauté de Monaco, en transposant la 5^e directive de l'Union européenne contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme, vise à transposer les meilleures exigences quant à la traçabilité des mouvements financiers sur son territoire. Le blanchiment de toutes les fraudes y compris fiscales est concerné, mais également la corruption, et plus généralement ce que l'on nomme « la criminalité financière ».

C'est un signal fort. L'affichage clair que la Principauté souhaite être dotée des meilleurs standards. La loi permet aussi d'actualiser le cadre réglementaire dans lequel les assujettis doivent agir. Ce nouveau cadre sécurise les fonctions de supervision, et permet d'apporter des ajustements, voir des améliorations, au pôle Enquêtes, ainsi qu'une redéfinition du rôle de la Cellule de Renseignement Financier. Enfin cette nouvelle réglementation renforce aussi les démarches entreprises, comme celles liées à l'Évaluation Nationale des Risques. Nous travaillons à la rédaction de lignes directrices pour éclairer les assujettis, comme le souhaitait le Conseil National, dans un esprit de dialogue, gage de confiance envers le SICCFIN.



Vous êtes le chef de la délégation monégasque en vue de l'évaluation MONEYVAL, comment abordez-vous cette future évaluation?

Je suis honoré de cette nomination et j'y vois un signe de confiance de la part du Gouvernement Princier, cette confiance m'oblige au regard des conséquences que peut avoir une telle évaluation pour la Principauté de Monaco. Les moyens nécessaires aux travaux préalables à cette évaluation m'ont été donnés. À travers l'Évaluation Nationale des Risques, nous devons démontrer que la Principauté de Monaco connaît les risques et met en place les outils pour les maîtriser. Nous avons à élaborer de façon très concrète la stratégie nationale de lutte contre le blanchiment et le financement du terrorisme.

L'ensemble des acteurs a conscience des enjeux de l'évaluation MONEYVAL, le Gouvernement, les différentes administrations, les différents services, l'ensemble des assujettis travaillent ensemble. Nous sommes mobilisés pour répondre à tous les questionnaires qui vont faire l'objet d'une évaluation. Notre ambition commune est que la Principauté puisse toujours répondre aux exigences des évaluateurs.

Au regard de l'évolution des transactions financières et des cryptomonnaies, comment s'adapte le SICCFIN?

Les actifs virtuels constituent un défi non seulement pour la Principauté mais également pour l'ensemble du système financier international. Certains GAFAs ambitionnent de créer leur propre « cryptomonnaie » ce qui pourrait entraîner leur adoption massive et à très grande échelle. Très récemment encore, la Présidente de la BCE, Madame Christine Lagarde expliquait qu'il faut impérativement que, si une activité est conduite par un acteur privé, cette activité, si elle s'apparente à de la « monnaie », soit soumise exactement aux mêmes règles et mêmes mécanismes de supervision.

Le système financier traditionnel et les cellules de renseignement financier voient aujourd'hui une part négligeable des transactions financières échapper à la régulation. Mais demain, qu'en sera-t-il? Sans parler de la protection des épargnants vis-à-vis de ces actifs protéiformes qui peuvent présenter des risques de liquidité, de volatilité, de vol, de fraude et de blanchiment d'argent.

Le mot est dit et je n'hésite pas à le redire : la régulation n'est l'ennemie ni du business, ni des transactions, ni du système financier. Elle est un facteur de confiance et d'attractivité. L'une de mes premières décisions en ma qualité de Directeur du SICCFIN a été la création d'un pôle dédié aux actifs virtuels. L'approche est transversale et tend à diffuser une culture des actifs virtuels tant en interne, au sein de différents axes métiers (enquêtes et supervision), qu'au-delà du SICCFIN lui-même en conviant à des formations adaptées des agents issus de différents Services de l'État.

Étant chargé d'organiser à l'automne un forum sur les enjeux internationaux de la conformité et de la lutte contre la criminalité financière, j'ai pour objectif un « temps fort » lors de cet événement : les enjeux des cryptomonnaies à l'aune de la régulation. Le sujet est donc pris très au sérieux.