

AMSF



AUTORITÉ  
MONÉGASQUE  
DE SÉCURITÉ  
FINANCIÈRE

# STR Reporting – FIU Monaco

Private Sector Training – 02/12/2024 – EB/GV



# SUMMARY

1. Presentation of **AMSF** and the **FIU**
2. **goAML structure**
3. **STR quality and delays**
  - Article 36
  - STR Guidance
  - Feedback mechanism
  - Key messages
4. **goAML evolutions**



# SUMMARY

1. Presentation of **AMSF** and the **FIU**
2. goAML **structure**
3. STR **quality and delays**
  - Article 36
  - STR Guidance
  - Feedback mechanism
  - Key messages
4. goAML **evolutions**

# 1. Presentation of **AMSF** and the FIU

- **AMSF** (Autorité Monégasque de Sécurité Financière) was created by the law n° 1.549 on July 6, 2023, which modified the law n° 1.362 of August 9, 2009 (*commonly called AML/CTF law*) and replaced SICCFIN
- AMSF is an **administrative and independent authority** with:
  - a **Board of Directors** who sets out the strategic direction of the authority (5 members designated for a 5-year mandate renewable one time)
  - a **Director**, designated by Souverain Order, in charge of the operation and coordination of all AMSF services – he/she puts in place the strategic directions defined by the Board of Directors

# 1. Presentation of **AMSF** and the FIU

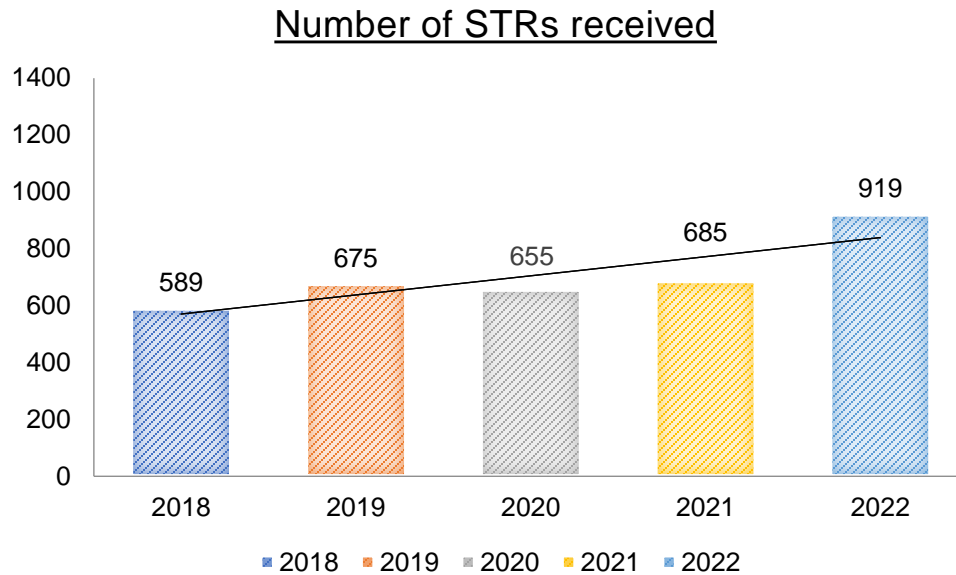
- AMSF has 3 main missions:
  - the function of **Financial Intelligence Unit** (FIU)
  - the function of **Supervision** (except of lawyers)
  - the function of **Sanction**
- The Authority also:
  - takes part in the drafting of new **laws** or regulations
  - suggests the introduction of **specific measures** linked to AML/TF/PF
  - sets up generic and practical **guidelines** for reporting entities and feedbacks
  - participates in **international meetings** (Egmont Group, FATF, MONEYVAL..) and exchanges with international partners

# 1. Presentation of AMSF and the FIU

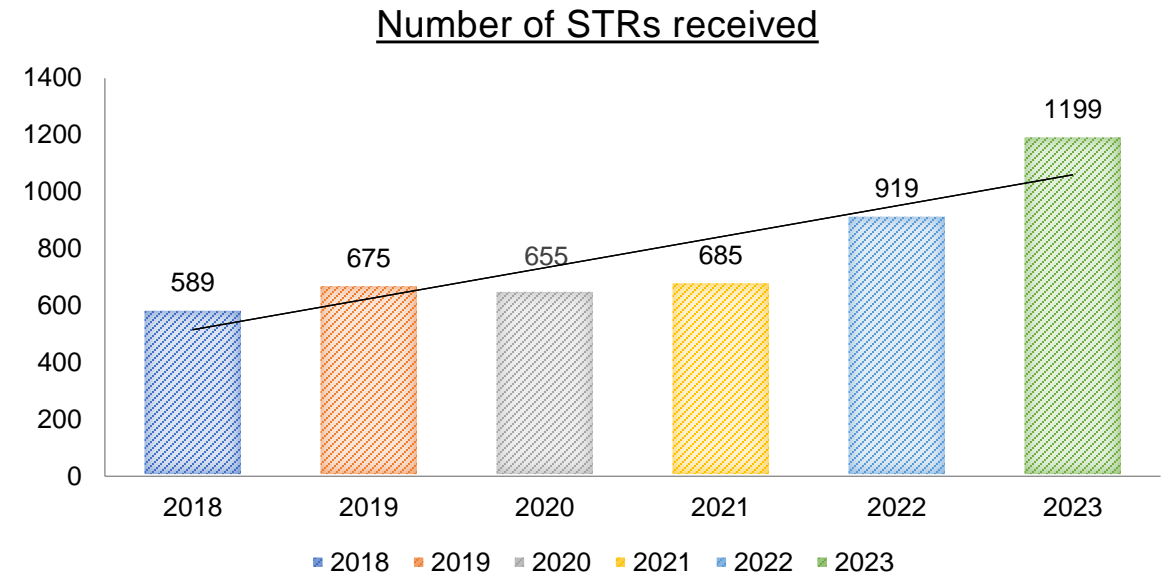
- The FIU department within AMSF conducts the **operational** and **strategic analysis**.
- The '**Operational Analysis**' Division is in charge of:
  - analysing and detecting financial flows or situations with a potential risk of ML/TF/PF/C. If the analysis of the FIU shows serious evidence of ML/TF/PF/C, an intelligence report is disseminated to the Public Prosecutor, who then decides whether or not to prosecute (*Financial and economic criminality Section*)
  - controlling the quality of information and reports received and providing feedback to reporting entities to improve quality and timeliness of their reports, especially STRs (*Quality Control Section*)
  - the national operational cooperation with other national authorities, directions, services (*National Cooperation Section*).
  - the international operational cooperation with other FIUs (*International Cooperation Section*)
- The '**Strategic Analysis and Strategy**' Division is in charge of:
  - identifying the trends and patterns of ML/TF/PF/C, through statistics and typologies (*Strategic Analysis Section*)
  - establish and implement the national strategy of the FIU (MONEYVAL, FATF, Coordination Committee of the National Strategy) (*Strategic National Strategy*)
  - establish and implement the international strategy of the FIU (Egmont Group, relationships with other FIUs, IT international projects) (*Strategic International Strategy*)

# 1. Presentation of AMSF and the FIU

## ■ Statistics 2018-2022:

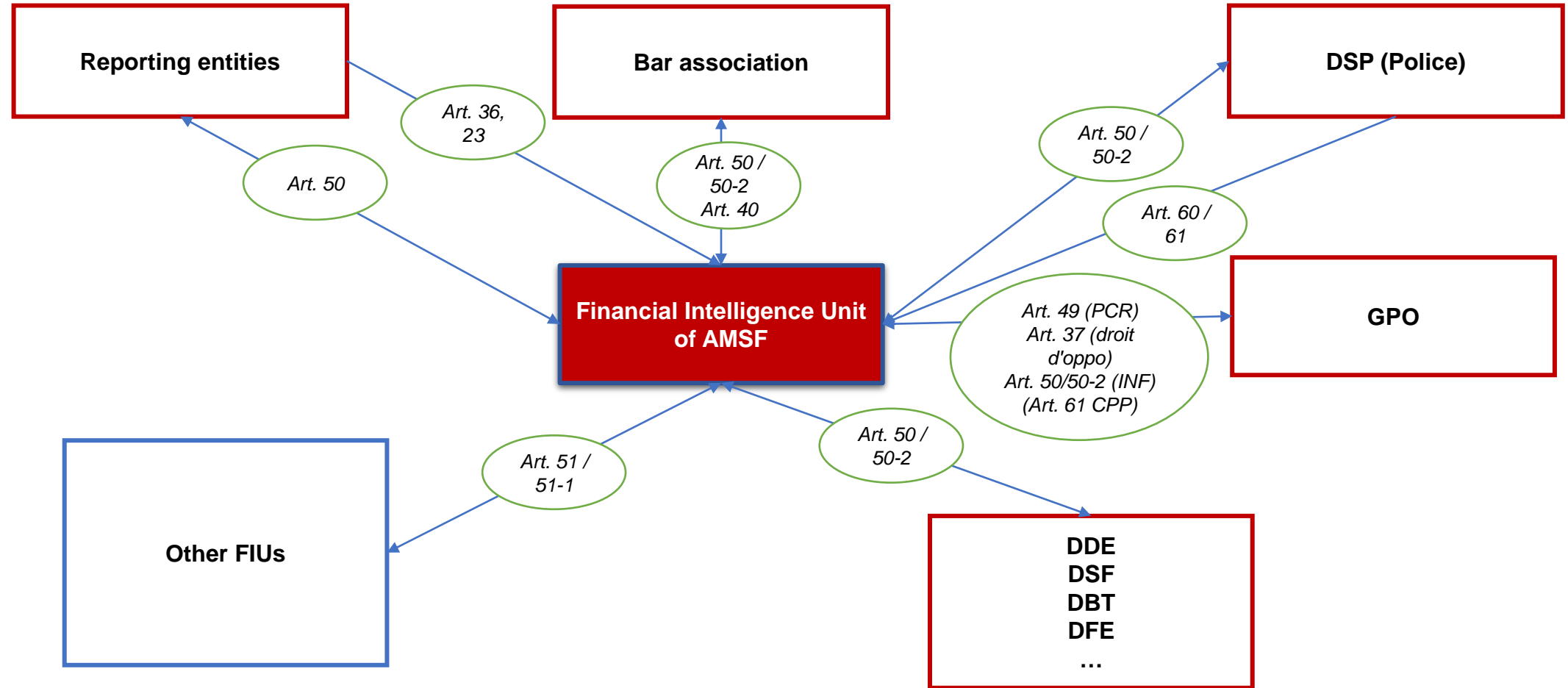


## ...and 2023:



# 1. Presentation of AMSF and the FIU

- National and international exchanges of information



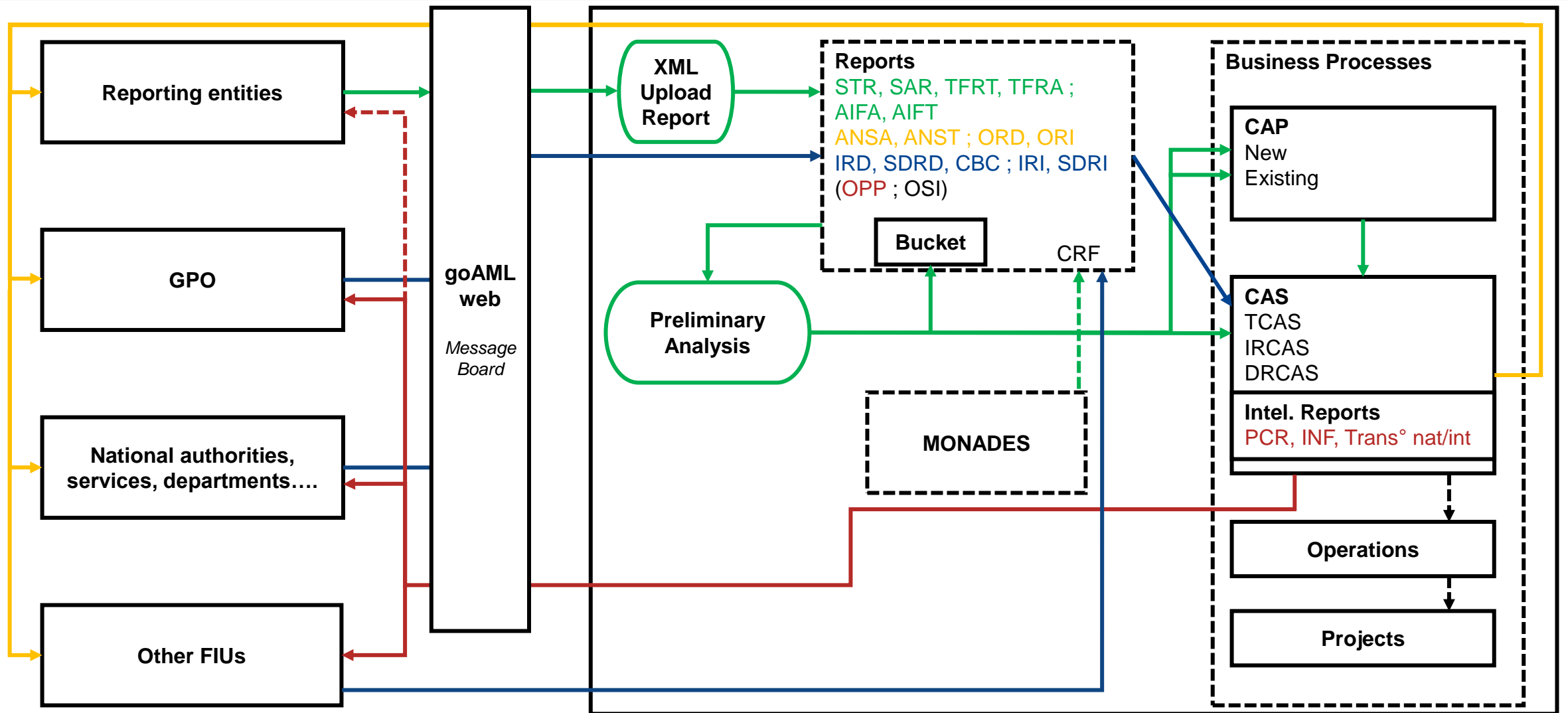




# SUMMARY

1. Presentation of **AMSF** and the **FIU**
2. **goAML structure**
3. **STR quality and delays**
  - Article 36
  - STR Guidance
  - Feedback mechanism
  - Key messages
4. **goAML evolutions**

# 2. goAML structure





# SUMMARY

1. Presentation of **AMSF** and the **FIU**
2. goAML **structure**
3. **STR quality and delays**
  - **Article 36**
  - **STR Guidance**
  - **Feedback mechanism**
  - **Key messages**
4. goAML **evolutions**

# 3. STR quality and delays – Article 36

## Article 36 of the law 1.362, modified

« Les organismes et les personnes visés à l'article premier et aux chiffres 1°) et 2°) de l'article 2 sont tenus de déclarer au service exerçant la fonction de renseignement financier de l'Autorité, en considération de leur activité, toutes les **sommes et fonds inscrits dans leurs livres**, toutes les **opérations ou tentatives d'opérations** portant sur des sommes ou fonds dont ils savent, soupçonnent ou ont des motifs raisonnables de soupçonner qu'ils proviennent d'une infraction visée à l'article 218-3 du Code pénal, ou sont liés au financement du terrorisme ou à la corruption.

Ils sont également tenus à cette même obligation dans l'hypothèse où une opération engendrant une suspicion légitime est refusée ou ne peut être menée à terme à l'initiative, du fait ou par la faute du client ou en raison d'indices précis et concordants laissant présumer d'une participation aux infractions visées par la présente loi.

Cette déclaration doit être accomplie par écrit, **avant que l'opération soit exécutée**, et préciser les faits qui constituent les indices sur lesquels lesdits organismes ou les personnes se fondent pour effectuer la déclaration. Elle indique, le cas échéant, le délai dans lequel l'opération doit être exécutée. Les modalités de transmission de la déclaration à l'Autorité sont prévues par ordonnance souveraine.

Toute information recueillie postérieurement à la déclaration et susceptible d'en modifier la portée doit être communiquée **sans délai** au service exerçant la fonction de renseignement financier de l'Autorité.

Cette déclaration, son contenu ainsi que les suites qui y seront données, sont **confidentiels**, sous peine des sanctions prévues à l'article 73. »

# 3. STR quality and delays – STR Guidance

## B. QUAND DÉCLARER ?

En tant qu'assujetti, vous êtes tenu de savoir à quel moment vous devez transmettre une déclaration par rapport à une opération donnée.

### Principe

#### Avant l'opération

- La déclaration doit être transmise avant que l'opération soit exécutée.
- Les assujettis ont l'obligation de s'abstenir d'effectuer l'opération jusqu'à ce qu'ils aient fait la déclaration.
- La déclaration doit être transmise sans délai.

### Exception

#### Après l'opération

La déclaration peut être transmise après que l'opération ait été exécutée dans deux cas limitativement énumérés par l'article 39 de la loi 1.362, modifiée.

- Soit parce que le report de l'exécution de l'opération n'est pas possible.
- Soit parce que le report de l'exécution de l'opération serait susceptible d'empêcher la poursuite des bénéficiaires des infractions de BC/FT-P-C.
- Si la déclaration est transmise après l'exécution de l'opération, l'assujetti doit indiquer la raison pour laquelle la déclaration n'a pas été transmise avant l'opération.
- La déclaration doit être transmise sans délai.
- La déclaration transmise après l'opération est un cas exceptionnel.

# 3. STR quality and delays – STR Guidance



## V. Délais de transmission de la déclaration de soupçon

En principe, en vertu du cadre légal et réglementaire applicable en matière de LCB/FT-C, toutes les entités déclarantes sont tenues de transmettre leurs déclarations de soupçon à la CRF (ou, dans le cas des avocats, au Conseil de l'Ordre des avocats-défenseurs et avocats), **avant que l'opération ne soit exécutée, conformément à l'article 36 de la loi 1.362**, modifiée. L'entité déclarante doit indiquer dans sa déclaration le délai dans lequel l'opération doit être exécutée.

En tout état de cause, la célérité de la transmission d'une déclaration de soupçon à la CRF (ou au Conseil de l'Ordre des avocats-défenseurs et avocats) est l'un des éléments clés du processus de LCB/FT-C. L'opération doit être déclarée **sans délai** à la CRF (ou au Conseil de l'Ordre des avocats-défenseurs et avocats) lorsque les entités assujetties savent, soupçonnent ou ont de bonnes raisons de soupçonner que des opérations ou tentatives d'opérations portent sur des sommes ou fonds provenant d'une infraction de BC/FT-C (type 1), ou sont liés à des juridictions « non coopératives » (type 2) ou à des personnes sanctionnées (type 3).

Il en va de même lorsqu'une opération remplissant au moins l'une des conditions prévues à l'article 14 de la loi 1.362, modifiée, donne lieu à un examen particulier. Si ledit examen ne permet pas de lever le doute quant à la régularité de l'opération, ce doute se change alors en soupçon et une déclaration devra être transmise sans délai. Les enquêtes sur les opérations atypiques doivent être menées rapidement une fois ces dernières identifiées. Les entités déclarantes doivent soumettre une première déclaration de soupçon, suivie d'une déclaration complémentaire, le cas échéant.



# 3. STR quality and delays – Feedback mechanism

- Different levels of **quality controls**:
  - **1<sup>st</sup> level of control**: Rejection/Processing of reports
  - **2<sup>nd</sup> level of control**: Quality checks based on anomalies distributed within 8 criteria:
    - 1 - Conformity with the report template
    - 2 - Quality of information in the reason for reporting ('Motif de la declaration')
    - 3 - Quality of information linked to transactions
    - 4 - Quality of information linked to activity
    - 5 - Identification of natural persons
    - 6 - Identification of legal entities
    - 7 - Relevance of attachments
    - 8 - Rapidity of reporting
  - **3<sup>rd</sup> level of control**: Monthly feedback provided on STRs, SARs, TFRTs & TFRAs rejected/processed each month

# 3. STR quality and delays – Feedback mechanism

- Global tool shared with **FIU, Supervision and Sanction** departments of AMSF
- Follow-up of **quality and delays** of reports:
  - From **feedback** provided to reporting entities: quality controls, issues identified, feedback provided...
  - From **outcomes** from inspections: inspections, issues identified, follow-up measures, sanctions imposed...
  - From **investigations** triggered by STRs (by the FIU and then by the GPO leading to confiscations and convictions)



# 3. STR quality and delays – Key messages

- **Key messages** from quality controls:
  - × Date of suspicion missing
  - × No values by default ('XXXX' for eg)
  - × Indicators not successfully completed
  - × Too many delayed STRs ('without delay')
  
- **Same boat, same goals** – Demonstrate that:
  - ✓ the **Quality of STRs** has increased;
  - ✓ the **Delays of STRs** have decreased.



# SUMMARY

1. Presentation of **AMSF** and the **FIU**
2. goAML **structure**
3. STR **quality and delays**
  - Article 36
  - STR Guidance
  - Feedback mechanism
  - Key messages
4. goAML **evolutions**

# 4. goAML evolutions

- Migration from version 5.2. to **version 5.4.**



- **Evolutions to come:**

- **Wording**, example with parties involved in the transactions

De	Compte	Compte (Mon client ou prospect)	Donneur d'ordre (Personne physique)	Donneur d'ordre (Personne physique) (Mon client ou prospect)
			Donneur d'ordre (Personne morale)	Donneur d'ordre (Personne morale) (Mon client ou prospect)
En faveur de	Compte du bénéficiaire	Compte de mon client ou prospect	Bénéficiaire (Personne physique)	Bénéficiaire (Personne physique) - Mon Client ou prospect
			Bénéficiaire (Personne morale)	Bénéficiaire (Personne morale) - Mon Client ou prospect

Compte (Non client) / Compte (Client)

Personne physique (Non client) / Personne physique (Client)

Personne morale (Non client) / Personne morale (Client)

- Date when **suspicion** was discovered
- **PF** Report Type



# CONCLUSION

**Thanks for your attention**



13, rue Émile de Loth  
98000 MONACO

Tél. (+377) 98 98 42 22

[contact@amsf.mc](mailto:contact@amsf.mc)  
[www.amsf.mc](http://www.amsf.mc)