

Digital identities in the financial sector

Prof. Jean-Louis SCHILTZ
Avocat à la Cour,
Professor (hon.) at the University of Luxembourg

9 October 2017



Why are we still using passwords?
(5 October 2017, Washington DC)

David Shrier (MIT – Connection Science)

« Internet of Trusted Data »



An Internet of Trusted Data includes:

- Robust digital Identity
- Distributed Internet Trust Authorities
- Distributed Safe Computation
- Universal Access



**MIT
Connection
Science**

Trusted data



=> Digital identity



Legal aspects (a few)

Examples

1. Camera KYC
2. KYC utility providers
3. Global portable digital ID
4. Data protection and identity
5. Information self-determination



1. Camera KYC

2016⁺

Tech-driven KYC

- Example: camera onboarding



1. Camera KYC

Germany, August 2014



Ministry of Finance:

This type of online identity verification method allows establishing the identity of a contracting party personally attending the customer acceptance process.

≠ EDD but ODD

Liechtenstein, March 2015



FMA:

Visuelle Wahrnehmung:

Die fehlende physische Präsenz muss in einem der persönlichen Anwesenheit vergleichbaren Weg mittels Videoübertragung ausgeglichen werden. Im Falle einer Videoübertragung kann die zu identifizierende Person visuell wahrgenommen und mit ihr entsprechend kommuniziert werden, sodass dies mit einer persönlichen Anwesenheit vergleichbar ist.

Switzerland, December 2015



Regulations now focus on the acceptance of business relationships (onboarding) through digital channels. In compliance with certain requirements, financial intermediaries can onboard clients via video transmission.

FINMA has therefore put online identification of the contracting party on par with inperson identification.

Luxembourg, 12 February 2016:



Luxembourg, 12 February 2016

SCHILTZ & SCHILTZ
2, rue du Fort Rheinsheim
L-2419 Luxembourg

to the attention of Mr Jean-Louis
SCHILTZ

O'Ref.:	PUR 83/237-ARF/2016	Contact person:	Amélie Heintz
VORGE:		Direct dialing:	+352 26 250 - 2393
Dispatch:	mail and e-mail		

Re: **verification of identity through online video chat**

Dear Sir,

Further to some discussion we had at the beginning of the year 2015 regarding the above mentioned matter, please be informed that the CSSF took recently position as follows (and a FAQ with the official position of the CSSF on this subject will be published shortly).

Please note that the requirements below refer to the respective situations in which:

- the customer video identification process has not been delegated to an external provider. In this case, an external tool of identification has been acquired from a provider or developed by the professional himself; or
- the customer video identification process has been delegated to an external provider.

We would thus like to inform you that where the professional of the financial sector uses a process which will be fully complying with the following requirements, we would have no further objections on its use for the purpose of fulfilling his anti-money laundering and counter-terrorist financing obligations (AML/CFT) in relation to the customer identification/verification of identity requirements.

Scope

We understand that the video identification/verification of identity could apply to natural persons regardless of their actual situation as either (direct) customer, representative of a legal person customer, proxyholder, co-holder of a joint account, or beneficial owner (hereinafter as the "customer").

Siège: 263, route d'Arion • L-1150 Luxembourg
Adresse postale: L-2991 Luxembourg

Tél.: (+352) 26 25 1-1
TVA: LU17756005

www.cssf.lu
e-mail: direction@cssf.lu

SCHILTZ & SCHILTZ
AVOCATS A LA COUR

1. Camera KYC

Camera onboarding: basic requirements in Luxembourg:

- (1) Consent
- (2) Prior provision of identification data by customer
- (3) ID-Document(s):
 - must be readable
 - official with security features
- (4) Person recognizable
- (5) Real-time professional verification
- (6) TAN-confirmation



1. Camera KYC

= digitalisation of
(i) part of my identity
(ii) for a very limited purpose



Next step: automated camera onboarding?

2. KYC utility providers

Tech driven KYC through 3rd party introducer?

AML/CTF Law, Article 3-3:
performance of customer due diligence by a 3rd party,
i.e. financial institutions in particular



2. KYC utility providers

-> Regulate KYC utility providers:

- Administrative agents (PSF status)?
- light(er) touch regulation?



Know Your Customer



2. KYC utility providers

= digitalisation of
(i) my identity in
(ii) in a regulated environment



=> can be used when regulation calls for the provision of
IDs and verification of the same

3. Global portable digital ID

- ✓ GLOBAL
- ✓ PORTABLE
- ✓ DIGITAL



ID



3. Global portable digital ID

The Windhover Principles for Digital Identity, Trust and Data under the auspices of the MIT:

Sandy Pentland



David Shrier



John Henry Clippinger



and i.a.:



3. Global portable digital ID

The Windhover Principles for Digital Identity, Trust and Data

1. Self-Sovereignty of Digital Identity and Personal Data:
Individuals and groups should have control of their digital personal identities and personal data.
2. Proportionate Enforcement and Risk-Based Regulation:
Personal privacy while promoting effective governance and accommodating legitimate auditing and enforcement needs.
3. Ensuring Innovation in Trust and Privacy:
An effective, autonomous identity system reiteratively furthers trust, security, governance, accountability and privacy.

4. Data protection and identity

(data processing)

- Legal basis for initial processing (i.a.):
 - Consent
 - Legal obligation



- Further processing?
 - Q for example:
use AML/CTF data for other purposes?

Data
processing

4. Data protection and identity

(data processing)

- **Basic principle today:** further processing must not be incompatible with the initial purpose(s)

→ no “one size fits all” answer



4. Data protection and identity

(data processing)

- But in all likelihood:

- KYC data used for auditing purposes = yes
- KYC data used to assess creditworthiness = (likely) no
- KYC data used to propose new products = yes/no (likely)
- Historical, statistical or scientific purpose = yes



4. Data protection and identity

(data processing)

- 2018 – GDPR:

- consent
- law



can serve to legitimize incompatible further processing operations

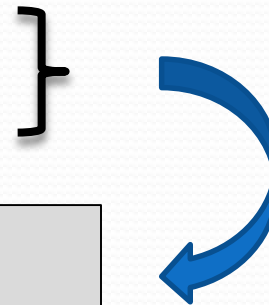
4. Data protection and identity

(automation)

- Online application for loan + use of algorithms?
- automated individual decision-making = **allowed if:**
 - authorised by law
 - contract (conclusion or performance)
 - explicit consent

Data subject = **right** (cumulative):

- to obtain a human intervention
- to express his or her point of view
- to contest the decision



5. Informational self-determination

Proposal for article 31 of the Luxembourg Constitution (2015):

En vertu du principe de l'autodétermination informationnelle, toute personne a droit à la protection des données à caractère personnel la concernant. Ces données ne peuvent être traitées qu'à des fins et dans les conditions déterminées par la loi.

5. Informational self-determination

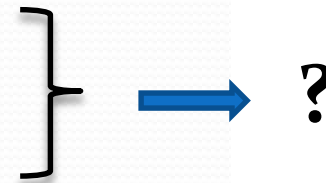
(1) Informational self-determination

vs

(2) Provide information

(1) = Constitutional right

(2) = International obligation



5. Informational self-determination

JEAN-LOUIS SCHILTZ

Liber amicorum Dean Spielmann

MÉLANGES EN L'HONNEUR DE /
ESSAYS IN HONOUR OF
DEAN SPIELMANN



Du choc des données personnelles : une contribution à un débat qui vient à peine de commencer

*Jean-Louis Schiltz*¹

1.- Si on a coutume de dire que du choc des idées jaillit la lumière, la réponse à la question de savoir quelle sera la résultante du choc des données personnelles à l'ère digitale est beaucoup moins évidente. Sera-ce aussi la lumière ? Le big data ? Le néant ?

La question est complexe et il serait à tout le moins présomptueux de prétendre vouloir y répondre de façon exhaustive et complète dès aujourd'hui.

2.- A l'heure où ces lignes sont écrites² pas moins de quatorze (lisez bien : quatorze) commissaires ont été chargés de la mise en place du marché unique numérique. Parmi les domaines prioritaires de cette stratégie figure le *big data*, soit l'économie des données.

Partant du constat que « d'énormes quantités de données sont produites chaque seconde » la Commission « veut (...) que l'industrie et la société tirent le meilleur parti possible de (cette) économie des données » ; pour la Commission, les « mégadonnées ont un immense potentiel, mais leur utilisation exige de régler des problèmes importants, notamment en ce qui concerne la propriété (et) la protection des données »³.

Au vu du poids économique toujours croissant du big data et de son développement fracassant, la Commission entend se pencher avec tous les acteurs sur la question de la propriété des données et celle de l'accès aux données dites non-personnelles, en particulier dans un contexte M-to-M⁴.

3.- En même temps, les autorités européennes en charge de la protection des données ont récemment fait part de leurs préoccupations quant au principe du « traitement ultérieur » des données par les entreprises dans le contexte du *big data*⁵.

4.- Sur ces initiatives au niveau européen, qui n'en sont en réalité qu'aux premiers balbutiements, se greffent des initiatives dans les différents Etats-membres.

Prenant l'exemple du Luxembourg, celui-ci a, comme d'autres pays européens, la volonté de devenir un data hub européen et lorsque l'on parle aujourd'hui de diversification économique le *big data* et le *data analytics* reviennent à tout bout de champ un peu partout dans le monde où le positionnement digital est de mise. D'aucuns parlent même aujourd'hui ici et là de coffre-fort (européen) des données de demain.

5.- En même temps et pour en rester avec l'exemple du Luxembourg, le nouveau projet de Constitution entend introduire le principe de l'autodétermination informationnelle dans la

¹ Avocat à la Cour, professeur invité à l'Université de Luxembourg, ancien ministre.

² La présente contribution a été rédigée début mai 2015.

³ Communiqué de presse de la Commission européenne du 25 mars 2015 : *Stratégie pour le marché unique numérique: la Commission européenne définit les grands domaines d'action*.

⁴ *Machine-to-machine*.

⁵ Communiqué de presse du Groupe de travail « Article 29 » du 17 mars 2015.

Conclusion

“We have to avoid that the tax risk is replaced by a new risk, and that is the (risk of) non-compliance with AML(/CTF) regulations”.



Claude Marx, director general of the CSSF
(Paperjam, June edition)

➡ and that is why questions around digital identities in the financial sector are so important