

Sanction administrative du 14 octobre 2020

**Sanction administrative
prononcée à l'encontre de
l'entreprise d'investissement
Almagest Wealth Management
S.A.**

Luxembourg, le 15 janvier 2021

En date du 14 octobre 2020, la CSSF a prononcé une amende d'ordre d'un montant de EUR 150.000 à l'encontre de l'entreprise d'investissement Almagest Wealth Management S.A. (ci-après « l'Entreprise d'investissement »), conformément à l'article 63, paragraphes (1) et (2) de la loi du 5 avril 1993 relative au secteur financier (ci-après « LSF »).

La sanction a été imposée suite à un contrôle sur place effectué par la CSSF entre mars et décembre 2017 auprès de l'Entreprise d'investissement et est liée à des manquements au niveau de :

- 1) certaines obligations professionnelles, applicables à la date du contrôle sur place, en matière de coopération avec les autorités par rapport à l'article 40 de la LSF ainsi qu'en matière de gouvernance interne par rapport à l'article 17, paragraphe (1bis), l'article 37-1, paragraphes (1) (2), (4) et (6) de la LSF qui sont précisés dans la circulaire CSSF 12/552 relative à l'administration centrale, la gouvernance interne et la gestion des risques, telle que modifiée par les circulaires CSSF 13/563, CSSF 14/597, CSSF 16/642, CSSF 16/647 et CSSF 17/655, applicable à la date du contrôle sur place ;
- 2) certaines obligations professionnelles en matière de lutte contre le blanchiment d'argent et le financement du terrorisme par rapport aux articles 39 et 40 de la LSF, la loi du 12 novembre 2004 relative à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme (ci-après « Loi LBC/FT ») telle qu'applicable au moment des faits, à savoir dans sa version antérieure aux changements introduits par la loi du 13 février 2018, le règlement grand-ducal du 1er février 2010 détaillant certaines dispositions de la Loi LBC/FT et le règlement CSSF N° 12-02 du 14 décembre 2012 relatif à la lutte contre le blanchiment et contre le financement du terrorisme ;
- 3) certaines obligations professionnelles liées à la réglementation MiFID I reprises aux articles 37-1 à 37-8 de la LSF, à la loi du 13 juillet 2007 relative aux marchés d'instruments financiers applicable à la date du contrôle sur place (ci-après la « Loi MiFID I »), au règlement grand-ducal du 13 juillet 2007 relatif aux exigences organisationnelles et aux règles de conduite dans le

secteur financier (ci-après le « RGD MiFID I ») applicable à la date du contrôle sur place et à la circulaire CSSF 07/307, telle que modifiée, concernant les règles de conduite relatives au secteur financier apportant des explications et précisions concernant certaines dispositions de la Loi MiFID I et du RGD MiFID I, applicable à la date du contrôle sur place.

Afin de déterminer le montant de l'amende d'ordre, la CSSF a pris en considération les actions correctrices déjà entreprises par l'Entreprise d'investissement pour pallier les déficiences constatées, ainsi que celles qu'elle s'est engagée à mettre en place.

La présente publication est faite en application de l'article 63 (2) de la LSF.

Administrative sanction of 14 October 2020

Administrative sanction imposed on the investment firm Almagest Wealth Management S.A.

Luxembourg, 15 January 2020

On 14 October 2020, the CSSF has imposed an administrative fine amounting to 150,000 euros on the investment firm Almagest Wealth Management S.A. (hereinafter, the "Investment firm") in accordance with Article 63, paragraphs (1) and (2) of the Law of 5 April 1993 on the financial sector (hereinafter, the "LFS").

The fine was imposed on the Investment firm following an on-site inspection carried out by the CSSF between March and December 2017 in the premises of the Investment firm and is related to breaches of:

- 1) certain professional duties, applicable at the date of the on-site inspection, with regard to cooperation with the authorities as set forth in Article 40 of the LFS and with regard to internal governance requirements, as set forth in Article 17, paragraph (1a) and Article 37-1, paragraphs (1), (2), (4) and (6) of the LFS which are further specified in CSSF Circular 12/552 on central administration, internal governance and risk management, as amended by Circulars CSSF 13/563, CSSF 14/597, CSSF 16/642, CSSF 16/647 and CSSF 17/655, applicable at the date of the on-site inspection;
- 2) certain professional duties with regard to the fight against money laundering and combatting the financing of terrorism requirements as set forth in Articles 39 and 40 of the LFS, in the Law of 12 November 2004 on the fight against money laundering and terrorist financing (hereinafter the "AML Law") as applicable at the time of the facts, namely in its version prior to the changes

introduced by the Law dated 13 February 2018, in the Grand-ducal Regulation of 1 February 2010 providing details on certain provisions of the AML Law and in the CSSF Regulation No 12-02 of 14 December 2012 on the fight against money laundering and terrorist financing;

- 3) certain professional duties with regard to MiFID I requirements, as set forth in articles 37-1 to 37-8 of the LFS, in the Law dated 13 July 2007 on markets in financial instruments applicable at the date of the on-site inspection (hereinafter the "Law MiFID I"), in the Grand-ducal Regulation of 13 July 2007 on organisational requirements and conduct of business rules in the financial sector (hereinafter the "Regulation MiFID I"), applicable at the date of the on-site inspection, and in Circular CSSF 07/307, as amended, on conduct of business rules in the financial sector and specifying certain provisions of the Law MiFID I and the Regulation MiFID I, applicable at the date of the on-site inspection.

In determining the amount of the administrative fine, the CSSF has taken into consideration the remedial actions already undertaken by the Investment firm in order to address the deficiencies identified, as well as those the Investment firm is committed to implementing.

This disclosure is done according to Article 63, paragraph (2) of the LFS.

