



*Commission de Surveillance
du Secteur Financier*

SANCTION ADMINISTRATIVE DU 17 MAI 2018

Sanction administrative prononcée à l'encontre d'un établissement de crédit

En date du 17 mai 2018, la CSSF a prononcé une amende d'ordre d'un montant total de 55.400 euros à l'encontre d'un établissement de crédit pour non-respect des obligations professionnelles en matière de banque dépositaire. Cette amende d'ordre se compose :

- d'un montant de 47.900 euros imposé en application des dispositions de l'article 148, paragraphe 4, point e) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (la « Loi de 2010 »). Ce volet de l'amende a été prononcé sur base des dispositions de l'article 148, paragraphe 2, point l) et paragraphe 3, point f) de la Loi de 2010 en raison d'une mauvaise exécution des tâches incombant à l'établissement de crédit en sa qualité de banque dépositaire en vertu des dispositions de l'article 18 et de l'article 34 de la Loi de 2010, et
- d'un montant de 7.500 euros imposé en application des dispositions de l'article 51, paragraphe 2 de la loi modifiée du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la « Loi de 2013 »). Ce volet de l'amende a été prononcé sur base des dispositions de l'article 19, paragraphe 9, point c) et paragraphe 11 de la Loi de 2013 en raison d'une mauvaise exécution des tâches incombant à l'établissement de crédit en sa qualité de banque dépositaire et pour non-respect des exigences en matière de délégation de ses fonctions de banque dépositaire à des tiers.

Afin de déterminer le montant de l'amende d'ordre, la CSSF a pris en considération les actions correctrices entreprises par l'établissement de crédit pour pallier aux déficiences constatées.

Luxembourg, le 4 décembre 2018

ADMINISTRATIVE PENALTY OF 17 MAY 2018

Administrative fine imposed on a credit institution

On 17 May 2018, the CSSF has imposed an administrative fine amounting to a total amount of 55.400 euros on a credit institution for non-compliance with professional obligations concerning its duties as depositary bank. The administrative fine is composed of:

- an amount of 47.900 euros imposed pursuant to Article 148, paragraph 4, point e) of the amended Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the "Law of 2010"). This part of the administrative fine has been imposed on the basis of Article 148, paragraph 2, point l) and paragraph 3, point f) of the Law of 2010 for improper performance of tasks of the credit institution as depositary bank under Article 18 and Article 34 of the Law of 2010, and
- an amount of 7.500 euros imposed pursuant to Article 51, paragraph 2 of the amended Law of 12 July 2013 on Alternative Investment Fund Managers (the "Law of 2013"). This part of the administrative fine has been imposed on the basis of Article 19, paragraph 9, point c) and 19, paragraph 11 of the AIFM Law for improper performance of tasks of the credit institution as depositary bank and for non-compliance with requirements related to delegation of its depositary functions to third parties.

In determining the amount of the administrative fine, the CSSF has taken into consideration the remedial actions undertaken by the credit institution in order to address the deficiencies identified.

Luxembourg, 4 December 2018