

Sanction administrative du 19 octobre 2020

**Sanction administrative
prononcée à l'encontre du
gestionnaire du fonds
d'investissement Corestate
Capital Fund Management S.à r.l.**

Luxembourg, le 24 mars 2021

En date du 19 octobre 2020, en application des dispositions de l'article 51 (2) de la loi modifiée du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs (la « Loi de 2013 ») et sur base des dispositions de l'article 51 (1) de la Loi de 2013, la CSSF a prononcé une amende d'ordre d'un montant total de 26.700 EUR à l'encontre du gestionnaire de fonds d'investissement Corestate Capital Fund Management S.à r.l. (le « Gestionnaire »), autorisé en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément aux dispositions de la Loi de 2013.

L'amende d'ordre a été prononcée sur base des dispositions de l'article 11 (1) (b), de l'article 13 (1) et de l'article 21 (1) (i) de la Loi de 2013 suite à un contrôle sur place du gestionnaire, au cours de laquelle la CSSF a identifié manquements ponctuels aux dispositions de la Loi de 2013 relatives aux exigences en matière de meilleure exécution, de conflits d'intérêts et de divulgation des frais prélevés aux investisseurs.

Le manquement relatif à la divulgation incomplète de frais aux investisseurs, représentant environ 12 000 000 EUR, était lié à des frais dits warehousing fee facturés aux fonds alternatifs suivants afin de garantir les accords d'investissement, de fournir des acomptes et d'assumer les risques économiques jusqu'à ce que les accords contractuels avec l'investisseur soient conclus:

- Annapurna AIF S.à r.l.
- CON 2 AIF S.à r.l.
- Harbour Acquico 1 AIF S.à r.l.
- Harbour Acquico 2 AIF S.à r.l.
- Isabela HoldCo AIF I S.à r.l.
- King AIF 1 S.à r.l.
- King AIF 2 S.à r.l.
- Venloer4711 AIF 1 S.à r.l.
- Venloer4711 AIF 2 S.à r.l.
- Olympic AIF 1 S.à r.l.
- Olympic AIF 2 S.à r.l.
- Turicum AIF S.à r.l.

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



Administrative sanction of 19 October 2020

**Administrative sanction imposed
on the investment fund manager
Corestate Capital Fund
Management S.à r.l.**

Luxembourg, 24 March 2021

On 19 October 2020, pursuant to Article 51(2) of the amended Law of 12 July 2013 on Alternative Investment Fund Managers (the “Law of 2013”) and on the basis of Article 51(1) of the Law of 2013, the CSSF has imposed an administrative fine amounting to EUR 26,700 on the investment fund manager Corestate Capital Fund Management S.à r.l. (the “Manager”), authorised as alternative investment fund manager according to the Law of 2013.

The administrative fine has been imposed on the basis of Article 11(1)(b), Article 13(1) and Article 21(1)(i) of the Law of 2013 as a result of an on-site inspection of the Manager, during which CSSF has identified some isolated failures to comply with the provisions of the Law of 2013 relating to the requirements with regard to best execution, conflicts of interest and disclosure of fees to investors.

The failure relating to an incomplete disclosure of fees to investors representing approximately EUR 12,000,000 was linked to a so-called warehousing fee charged on the following AIFs in order to secure the deals for investments, to provide down payments and to take the economic risks until contractual agreements with the investor were closed:

- Annapurna AIF S.à r.l.
- CON 2 AIF S.à r.l.
- Harbour Acquico 1 AIF S.à r.l.
- Harbour Acquico 2 AIF S.à r.l.
- Isabela HoldCo AIF I S.à r.l.
- King AIF 1 S.à r.l.
- King AIF 2 S.à r.l.
- Venloer4711 AIF 1 S.à r.l.
- Venloer4711 AIF 2 S.à r.l.
- Olympic AIF 1 S.à r.l.
- Olympic AIF 2 S.à r.l.
- Turicum AIF S.à r.l.

In determining the amount of the administrative fine, the CSSF took into consideration the remedial actions undertaken by the Manager in order to address the deficiencies identified.

