



## SANCTIONS ADMINISTRATIVES DU 25 OCTOBRE 2019

### Sanctions administratives et avertissement prononcés à l'encontre de l'établissement de crédit Banque de Patrimoines Privés S.A.

En date du 25 octobre 2019, la CSSF a prononcé trois amendes d'ordre d'un montant total de 348.900 euros à l'encontre de l'établissement de crédit Banque de Patrimoines Privés S.A. (« la Banque »).

Ces amendes d'ordre se composent :

- a) d'un montant de 158.900 euros imposé pour non-respect des obligations professionnelles en matière de banque dépositaire étant composé :
  - (i) d'un montant de 133.400 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 et en tenant compte des dispositions de l'article 149bis de cette loi, sur base des dispositions de l'article 148, paragraphe (1), point f), article 148, paragraphe (2), point l), et article 148, paragraphe (3), point f) de cette même loi en raison de certains manquements ponctuels aux dispositions de la loi relatives aux principes de gestion saine et prudente, et aux obligations tenant aux missions de contrôle et à la garde d'instruments financiers dont la conservation peut être assurée ; et
  - (ii) d'un montant de 25.500 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 sur base des dispositions de l'article 51, paragraphe (1) de la cette loi eu égard aux dispositions de l'article 19, paragraphe (8), point b), article 19, paragraphe (9), et article 19, paragraphe (11), points b) et c) de cette même loi en raison de certains manquements ponctuels aux dispositions de la loi relatives aux obligations tenant aux missions de contrôle et à la garde d'instruments financiers dont la conservation peut être assurée ainsi que d'autres actifs, et aux conditions quant à l'autorisation de la délégation.
- b) d'un montant de 150.000 euros en application de l'article 63-2, paragraphe (1), point d) de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier (« LSF ») et l'article 63-2, paragraphe (2), point e) de ladite loi, pour non-respect des obligations professionnelles en matière de gouvernance interne en application des dispositions de l'article 5, paragraphe (1bis), article 37-1, paragraphe (4), article 38-1, article 38-2, paragraphe (1), point b) de la LSF qui sont précisés dans la circulaire CSSF 12/552, telle que modifiée, relative à l'administration centrale, gouvernance interne et gestion des risques et dans la circulaire CSSF 11/506 relative aux principes d'un programme solide de tests des résistance (« stress test »);
- c) d'un montant de 40.000 euros en application de l'article 63, paragraphes (1) et (2) de la LSF pour non-respect des obligations professionnelles en matière de MiFID en application des dispositions des articles 37-1 à 37-8 de la LSF, du règlement grand-ducal du 13 juillet 2007 relatif aux exigences organisationnelles et aux règles de conduite dans le secteur financier (« RGD ») et de 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 du 13 juillet 2007 relative aux marchés d'instruments financiers et du RGD.

Afin de déterminer le montant des amendes d'ordre, la CSSF a pris en considération les actions correctrices entreprises par la Banque pour répondre aux déficiences observées. Le constat des faits remonte aux années 2017 et 2018.

En date du 24 février 2020, la CSSF a prononcé, en application de l'article 63, paragraphe (2) de la LSF, un avertissement à l'encontre de la Banque en raison de la fourniture du reporting FINREP partiellement incorrect à la CSSF.

## ADMINISTRATIVE PENALTIES OF 25 OCTOBER 2019

### **Administrative fines and warning imposed on the credit institution Banque de Patrimoines Privés S.A.**

On 25 October 2019, the CSSF has imposed three administrative fines amounting to a total amount of 348,900 euros on the credit institution Banque de Patrimoines Privés S.A. ("the Bank").

The administrative fines are composed of:

- a) an amount of 158,900 euros imposed for non-compliance with professional obligations concerning its duties as depositary bank and is composed of:
  - (i) an amount of 133,400 euros imposed pursuant to Article 148, paragraph (4) point (e) of the amended Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment and taking into account Article 149a of said law, on the basis of Article 148, paragraph (1) point (f), Article 148, paragraph (2) point (l), and Article 148, paragraph (3) point (f) of the same law due to some isolated failures to comply with the provisions of the law relating to principles of sound and prudent management, to oversight duties and to safekeeping of financial instruments that can be held in custody duties; and
  - (ii) an amount of 25,500 euros imposed pursuant to Article 51, paragraph (2) of the amended Law of 12 July 2013 on Alternative Investment Fund Managers on the basis of Article 51, paragraph (1) of the same law having regard to the provisions of Article 19, paragraph (8) point (b), Article 19, paragraph (9) and Article 19, paragraph (11) points (b) and (c) of the same law due to some isolated failures to comply with the provisions of the law relating to oversight duties, to safekeeping of financial instruments that can be held in custody as well as other assets duties, and to conditions for authorisation to delegate.
- b) an amount of 150,000 euros pursuant to Article 63-2, paragraph (1), point (d) of the amended Law of 5 April 1993 on the financial sector (« LFS ») and Article 63-2, paragraph (2), point (e) of the aforementioned law for non-compliance with its professional obligations relating to internal governance in accordance with Article 5, paragraph (1a), Article 37-1, paragraph (4), Article 38-1, Article 38-2, paragraph (1), point (b) of the LFS which are further specified in Circular CSSF 12/552 on central administration, internal governance and risk management, as amended, and Circular CSSF 11/506 on principles of a sound stress testing programme;
- c) an amount of 40,000 euros pursuant to Article 63, paragraphs (1) and (2) of the LFS for non-compliance with its professional obligations relating to MiFID in accordance with Articles 37-1 to 37-8 of the LFS ; with Grand-ducal Regulation of 13 July 2007 relating to organisational requirements and rules of conduct in the financial sector (« GDR ») and with Circular CSSF 07/307 concerning the conduct of business rules in the financial sector and providing explanations and details concerning certain provisions of the Law of 13 July 2007 on the markets in financial instruments and the GDR, as amended.

In order to determine the amount of the administrative fines, the CSSF has taken into consideration the corrective actions taken by the Bank to respond to the identified deficiencies. The detection of the facts dates back to the years 2017 and 2018.

On 24 February 2020, the CSSF has imposed on the Bank, in accordance with Article 63, paragraph (2) of the LFS, a warning due to the submission of a partly incorrect FINREP report to the CSSF.

Luxembourg, 6 April 2020