

Sanction administrative du 3 juin 2021

**Sanction administrative
prononcée à l'encontre de
l'établissement de crédit
European Depository Bank S.A.**

Luxembourg, le 27 juillet 2021

En date du 3 juin 2021, la CSSF a prononcé une amende d'ordre de 239.800 euros à l'encontre de l'établissement de crédit European Depository Bank S.A. (« la Banque »).

Cette amende d'ordre est composée :

- (i) d'un montant de 65.200 euros imposé 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 (Loi GFIA) ;
- (ii) d'un montant de 174.600 euros imposé en application des dispositions de l'article 148(4)e) de la loi modifiée du 17 décembre 2010 concernant les organismes de placement collectif (Loi OPC).

Cette amende d'ordre a été prononcée suite à un contrôle sur place effectué en 2019 et 2020 au cours duquel la CSSF a mis en évidence des manquements graves aux dispositions applicables à la fonction dépositaire en vertu de la Loi GFIA et de la Loi OPC.

Les manquements détectés portent sur les obligations de garde des autres actifs, les obligations de surveillance, l'étendue de l'externalisation d'activités liées à la fonction dépositaire, la gestion saine et prudente de l'activité dépositaire et la diligence requise au moment de la sélection d'un délégataire pour la garde d'actifs financiers.

La présente publication est faite en application de l'article 51(2) de la Loi GFIA et de l'article 149(1) de la Loi OPC.



Administrative penalty of 3 June 2021

**Administrative penalty imposed
on the credit institution
European Depository Bank S.A.**

Luxembourg, 27 July 2021

On 3 June 2021, the CSSF imposed an administrative fine amounting to 239,800 euros on the credit institution European Depository Bank S.A. ("the Bank").

The administrative fine is composed of:

- (i) an amount of 65,200 euros imposed pursuant to Article 51(2) of the amended Law of 12 July 2013 on Alternative Investment Fund Managers (the "AIFM Law");
- (ii) an amount of 174,600 euros imposed pursuant to Article 148 (4)e) of the amended Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the "UCITS Law").

This administrative fine is the result of an on-site inspection carried out by the CSSF in 2019 and 2020 during which severe infringements to the provisions applicable to the depository function of the AIFM Law and the UCITS Law were found.

The deficiencies detected relate to the obligations of safekeeping for other assets, the oversight duties, the extent of outsourcing of depository related activities, the sound and prudent management of the depository activities and the due diligence applied in the selection of a delegate for the safekeeping of financial assets.

This disclosure is done according to Article 51(2) of the AIFM Law and Article 149(1) of the UCITS Law.

