

Sanction administrative du 28 mai 2021

**Sanction administrative
prononcée à l'encontre du PSF
spécialisé Alter Domus
Depositary Services S.à r.l.**

Luxembourg, le 27 août 2021

En date du 28 mai 2021, 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 de 154.000 EUR à l'encontre du PSF spécialisé Alter Domus Depositary Services S.à r.l. (le « PSF »), autorisé en tant que dépositaire professionnel d'actifs autres que des instruments financiers conformément aux dispositions de l'article 26-1 de la loi modifiée du 5 avril 1993 relative au secteur financier.

L'amende d'ordre a été prononcée sur base des dispositions des articles 19 (7), 19 (8) (a) et (b), 19 (9) (a) à (e), 19 (10), 19 (11) et 51 (1) de la Loi de 2013 (telles que développées par le règlement délégué (UE) n° 231/2013 de la Commission du 19 décembre 2012 et la circulaire CSSF 18/697), suite à un contrôle sur place effectué auprès du PSF, au cours duquel la CSSF a identifié des manquements graves aux dispositions de la Loi de 2013 applicables à la fonction dépositaire.

Les manquements identifiés portent sur :

- la gestion de conflits d'intérêts potentiels en lien avec la fonction dépositaire ;
- les obligations de garde des autres actifs ;
- le processus de suivi des flux de liquidités ;
- les obligations relatives aux missions de contrôle ;
- la garde d'instruments financiers dont la conservation est assurée ;
et
- les principes de gestion saine et prudente de la fonction dépositaire.

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

La présente publication est faite en application de l'article 51 (2) de la Loi de 2013.



Administrative penalty of 28 May 2021

Administrative penalty imposed on the specialised PFS Alter Domus Depository Services S.à r.l.

Luxembourg, 27 August 2021

On 28 May 2021, 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 154,000 on the specialised PFS Alter Domus Depository Services S.à r.l. (the “PFS”), authorised as professional depository of assets other than financial instruments according to Article 26-1 of the amended Law of 5 April 1993 on the financial sector.

This administrative fine has been imposed on the basis of Articles 19(7), 19(8)(a) and (b), 19(9)(a) to (e), 19(10), 19(11) and 51(1) of the Law of 2013 (as specified by Commission Delegated Regulation (EU) No 231/2013 of 19 December 2012 and Circular CSSF 18/697) as a result of an on-site inspection of the PFS, during which the CSSF has identified severe infringements to the provisions applicable to the depository function of the AIFM Law.

The identified infringements relate to:

- the management of potential conflicts of interest in regards to the depository function;
- the safekeeping duties with regard to other assets;
- the cash flow monitoring process;
- the oversight duties;
- the safekeeping of financial assets to be held in custody; and
- the sound and prudent management of the depository function.

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

The present publication is done according to Article 51(2) of the Law of 2013.

