

## **SANCTION ADMINISTRATIVE DU 4 NOVEMBRE 2019**

### **Sanction administrative prononcée à l'encontre du gestionnaire de fonds d'investissement AXXION S.A.**

En date du 4 novembre 2019, 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 »), et en tenant compte des dispositions de l'article 149bis de la Loi, la CSSF a prononcé une amende d'ordre d'un montant de 80.000 EUR à l'encontre du gestionnaire de fonds d'investissement AXXION S.A. (le « Gestionnaire »), soumis aux dispositions du chapitre 15 de la Loi et autorisé en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs conformément aux dispositions de la loi modifiée du 12 juillet 2013 relative aux gestionnaires de fonds d'investissement alternatifs.

L'amende d'ordre a été prononcée sur base des dispositions de l'article 148, paragraphe 1, point f) et de l'article 148, paragraphe 2, points g), j) et k) de la Loi suite à un contrôle sur place effectué en juin 2017 auprès du Gestionnaire, durant lequel ont été mis en évidence certains manquements ponctuels aux dispositions légales relatives aux exigences générales en matière de procédures et d'organisation, à l'organisation de la fonction d'audit interne, aux conditions relatives à l'autorisation de la délégation, à la mise en place et au suivi d'une politique de meilleure exécution, et au dispositif en matière de LBC/FT.

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, ainsi que les mesures qu'il s'est engagé à mettre encore en place.

Luxembourg, 16 janvier 2020

## **ADMINISTRATIVE SANCTION OF 4 NOVEMBER 2019**

### **Administrative sanction imposed on the investment fund manager AXXION S.A.**

On 4 November 2019, pursuant to Article 148(4)(e) of the amended Law of 17 December 2010 relating to undertakings for collective investment (the "Law"), and taking into account Article 149a of the Law, the CSSF has imposed an administrative fine of EUR 80,000 on the investment fund manager AXXION S.A. (the "Manager"), subject to Chapter 15 of the Law and authorised as alternative investment fund manager according to the provisions of the amended Law of 12 July 2013 on alternative investment fund managers.

The administrative fine has been imposed on the basis of Article 148(1)(f) and Article 148(2)(g), (j) and (k) of the Law as a result of an onsite inspection to the Manager carried out in June 2017, during which have been identified some isolated failures to comply with the legal provisions relating to general requirements regarding procedures and organisation, the organisation of the internal audit function, conditions for authorisation to delegate, the implementation and monitoring of a best execution policy, and arrangements regarding AML/FT.

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

Luxembourg, 16 January 2020