



Impression à partir d'une page du site internet de l'AMF

27 juin 2019

## **La Commission des sanctions de l'Autorité des marchés financiers sanctionne une société de gestion de portefeuille pour des manquements à ses obligations professionnelles**

**Dans sa décision du 25 juin 2019, la Commission des sanctions a infligé à la société Octo Asset Management, une sanction de 70 000 euros pour violation de plusieurs de ses obligations professionnelles, tenant compte des nombreuses mesures correctrices mises en œuvre par la société à la suite du contrôle.**

La Commission a retenu à son encontre cinq séries de manquements pour des faits qui se sont déroulés entre janvier 2014 et décembre 2016, dans le cadre de l'activité de gestion d'Octo Asset Management de trois fonds monétaires et obligataires à destination d'une clientèle d'investisseurs institutionnels.

### **Manquements relatifs aux obligations applicables à la valorisation des actifs**

La Commission a sanctionné le fait que les procédures de valorisation des actifs et de validation des valeurs liquidatives d'Octo Asset Management ne prévoyaient pas la traçabilité des sources de valorisation des actifs des fonds gérés, l'absence de traçabilité des justifications des sources de valorisation retenues pour les actifs non cotés, ainsi que la défaillance des contrôles de second niveau en la matière, c'est-à-dire des contrôles permettant de s'assurer de la bonne exécution des contrôles de premier niveau réalisés par les fonctions opérationnelles.

## **Manquement relatifs au calcul des commissions de surperformance**

La Commission a retenu l'existence d'une méthode de calcul des commissions de surperformance qui intégrait dans son assiette les encours issus de nouvelles souscriptions de manière rétroactive depuis le début de l'exercice comptable. La Commission réaffirme ainsi la prohibition des commissions de surperformance assises sur un " effet volume " illégitime qui crée une rupture d'égalité entre les porteurs de parts et ne correspond pas à une gestion au mieux de leurs intérêts.

## **Manquements relatifs à diverses obligations réglementaires**

La Commission a sanctionné des manquements relatifs à la traçabilité de la mise en œuvre de la procédure de notation de crédit, au respect des niveaux minimaux de notation requis par les fonds pour les titres détenus, au dépassement de ratios réglementaires ainsi qu'au respect du programme d'activité en matière de gestion d'instruments financiers à terme complexes.

## **Manquements relatifs aux conflits d'intérêts**

La Commission a retenu le caractère lacunaire du registre des conflits d'intérêts de la société, ainsi que l'absence de séparation étanche entre les activités d'Octo Asset Management et celles d'une société contrôlée par son actionnaire de référence, au sein de laquelle elle était hébergée, alors que des situations de conflits d'intérêt potentielles étaient identifiées, ainsi que l'existence d'interactions entre les deux sociétés lors d'opérations d'arbitrage malgré les recommandations d'interdiction établies par la cartographie des risques d'Octo Asset Management.

Enfin, la Commission a sanctionné l'absence de tout contrôle de second niveau relatif aux risques en matière de conflits d'intérêts potentiels.

Cette décision peut faire l'objet d'un recours.

À propos de la Commission des sanctions de l'AMF

Composée de magistrats et de professionnels, la Commission des sanctions dispose d'une totale autonomie de décision. Elle peut sanctionner toute personne ou société dont les pratiques sont contraires aux lois et règlements du champ de compétence de l'AMF. Elle intervient également pour homologuer les accords de transaction conclus entre le secrétaire général et les mis en cause. Enfin, elle participe à l'effort de pédagogie de l'Institution en précisant, dans la motivation de ses décisions, la réglementation financière.

**Contact presse :**

Direction de la communication de l'AMF - Christèle Fradin - Tél : +33 (0)1 5345 6029 ou +33 (0)1 5345 6028

**En savoir plus**


Décision de la commission des sanctions du 25 juin 2019 à l'égard de la société

↳ Octo Asset Management

---

**SUR LE MÊME THÈME**

---

 S'abonner à nos alertes et flux RSS

**COMMUNIQUÉ COMMISSION  
SANCTIONS**

SANCTIONS &amp; TRANSACTIONS

26 novembre 2020

Instructions de vote en assemblées générales : la Commission des sanctions de l'AMF sanctionne pour la première fois un intermédiaire pour manquement à ses obligations...

**COMMUNIQUÉ COMMISSION  
SANCTIONS**

SANCTIONS &amp; TRANSACTIONS

16 novembre 2020

La Commission des sanctions de l'AMF sanctionne cinq personnes pour manquements d'inités

**COMMUNIQUÉ COMMISSION  
SANCTIONS**

SANCTIONS &amp; TRANSACTIONS

27 octobre 2020

La Commission des sanctions de l'AMF met hors de cause une société de gestion pour des manquements à ses obligations professionnelles

**Mentions légales :**

Responsable de la publication : Le Directeur de la Direction de la communication de l'AMF. Contact : Direction de la communication, Autorité des marchés financiers - 17, place de la Bourse - 75082 Paris Cedex 02