



Part A - FR0011299411

Valeur Liquidative : 11523,34 EUR

ACTIF NET TOTAL : 143,74 millions EUR

### COMMENTAIRE DE GESTION

A l'unisson de certaines analyses, une bonne partie des investisseurs a dû se demander si « J. Powell connaissait la signification de Noël », tant il est vrai qu'en insistant sur la prudence avec laquelle la FED allait envisager les prochaines baisses de taux (compte tenu des risques de persistance de l'inflation à court/moyen terme), son Président a doucé les espoirs de rally de fin d'année, non seulement des investisseurs actions (déjà largement gâtés aux Etats-Unis), mais surtout des investisseurs les plus partisans de la thèse selon laquelle la baisse des taux directs/courts entraînerait un rally des parties longues des courbes de taux. Sur le mois, les taux 10 ans US et allemand se sont écartés de 40 pb pour le premier et 28 pb pour le second pour clôturer 2024 à respectivement 4,57% et 2,37%, entraînant une nouvelle performance négative des indices les plus liés aux taux, depuis l'iBoxx Souverain (-1,42%) jusqu'à l'indice Investment Grade (-0,59%).

A l'inverse, les facteurs techniques (de flux de collecte résolument positifs couplés à un assèchement saisonnier du primaire) ayant manifestement eu raison des incertitudes macro/microéconomiques (qui n'auront que modérément pesé sur les spreads synthétiques, le X-Over ne s'écartant que de 15pb sur la période), les catégories obligataires à la composante crédit la plus affirmée ont continué à performer : non seulement le High Yield clôturait la période avec un nouveau gain de 0,79%, mais l'indice « CoCo » achevait une année stellaire par une nouvelle progression de 1,37%.

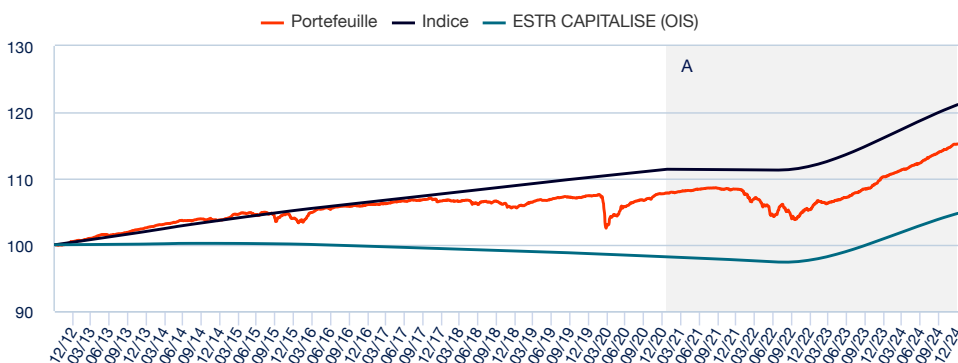
Dans ce contexte, le fonds Octo Crédit ISR Court Terme a profité d'un portage attractif pour réaliser une performance de 0,28% bien que le taux 2 ans allemand se soit légèrement tendu en passant de 1,95% à 2,08% au cours du mois. A l'inverse, les taux monétaires se sont à nouveau contractés en ligne avec la baisse anticipée des taux de la BCE de 25bps au cours du mois. L'Euribor s'est resserré de 22 bp clôturant à 2,71% et l'€str de 26bp clôturant à 2,91%.

Au cours du mois, nous avons investi nos liquidités sur des titres offrant des primes attractives. Sur le segment Investment Grade, nous avons acquis l'obligation ETHIAS 5% 2026 à 3,20% de rendement. Sur le segment High Yield, nous avons acquis des obligations courtes, pour certaines déjà refinancées, telles que INEOS 2.125% 11/2025 à 3,37% ou encore SARENS 5.75% 2027 à 5,70% de rendement.

Pour une maturité moyenne de 1,5 an et un rating moyen BBB, le rendement à maturité du portefeuille de 3,93% offre une prime de 100bps par rapport à la moyenne des obligations équivalentes (source Octo, Bloomberg).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	29/12/2023	29/11/2024	30/09/2024	28/06/2024	29/12/2023	31/12/2021	01/10/2012
<b>Portefeuille</b>	4,48%	0,28%	1,08%	2,55%	4,48%	6,31%	15,23%
<b>Indice</b>	4,33%	0,32%	0,95%	2,04%	4,33%	8,84%	21,16%

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

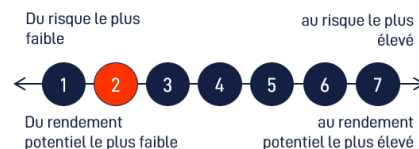


A : Jusqu'au 20/01/2021, l'indice de référence était l'Eonia capitalisé +1,5%. Depuis le 21/01/2021, l'indice de référence est l'€STER capitalisé +0,5%.

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2019	0,18%	0,33%	0,23%	0,28%	-0,10%	0,17%	0,21%	0,16%	-0,09%	-0,10%	0,16%	0,13%	1,59%
2020	0,03%	-0,24%	-3,84%	1,48%	0,42%	0,71%	0,52%	0,30%	0,05%	0,16%	0,69%	0,11%	0,30%
2021	0,07%	0,04%	0,22%	0,12%	0,03%	0,15%	0,11%	0,04%	-0,02%	-0,16%	-0,09%	0,13%	0,64%
2022	-0,29%	-0,94%	0,00%	-0,65%	-0,38%	-1,59%	1,33%	-0,48%	-1,15%	0,30%	0,78%	0,21%	-2,87%
2023	0,99%	0,07%	-0,04%	0,27%	0,20%	0,30%	0,48%	0,32%	0,38%	0,30%	0,68%	0,72%	4,75%
2024	0,31%	0,26%	0,38%	0,22%	0,42%	0,27%	0,63%	0,42%	0,39%	0,32%	0,48%	0,28%	4,48%

### OBJECTIF DU FONDS

Le fonds a pour double objectif de réaliser une performance supérieure de 0,5% nette de frais par an à l'indice Ester capitalisé et mettre en oeuvre une stratégie d'investissement socialement responsable (« ISR ») sur un horizon de placement de 6 mois minimum en sélectionnant parmi les obligations libellées principalement en euro, les titres qui présentent le meilleur potentiel d'appréciation à court terme. Sa sensibilité au risque de taux, comprise entre 0 et 2 est gérée de manière discrétionnaire par le gérant.



### RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans	10 ans
<b>Volatilité PTF</b>	0,41%	1,34%	1,38%
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	1,69	-0,21	0,44
<b>Perte maximum</b>	-0,12%	-4,25%	-4,70%
<b>Délai de recouvrement</b>	4	342	247
<b>Meilleur mois % PTF</b>	0,63%	1,33%	1,48%
<b>Tracking Error Ex Post Valeur PTF</b>	0,41	1,26	1,37

	PTF
<b>Maturité (ans)</b>	1,44
<b>Notation moyenne</b>	BBB
<b>Rendement à maturité</b>	3,93%
<b>Rendement au pire</b>	3,68%
<b>Duration crédit</b>	0,89
<b>Duration taux</b>	0,89
<b>Nombre d'émetteurs</b>	118
<b>Nombre de lignes</b>	136

### TEMPS DE LIQUIDATION

<b>% à 1 jour</b>	92,08%
<b>% à 3 jours</b>	100%
<b>% à 5 jours</b>	100%

### CONTACT

**Octo Asset Management**  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

Tél : +33 1 87 24 01 34  
www.octo-am.com

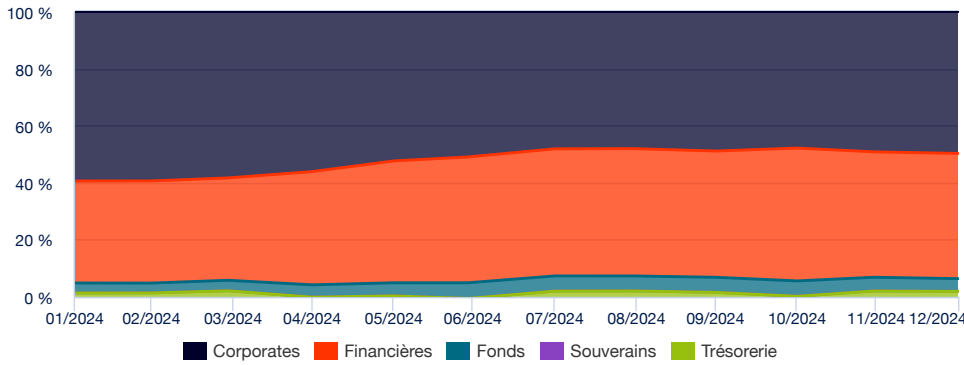
SA au Capital de 500 000 €  
RCS Paris 532 483 294  
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

### Notation Morningstar ©

Notation Morningstar 4 étoiles  
"Overall" ©

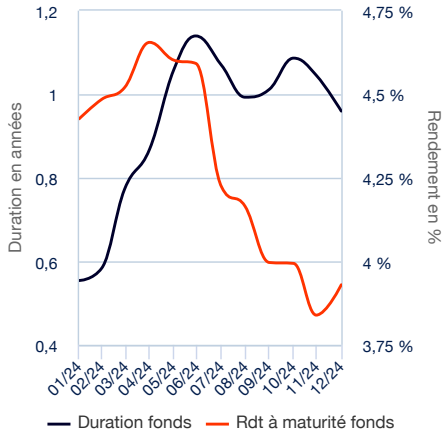
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



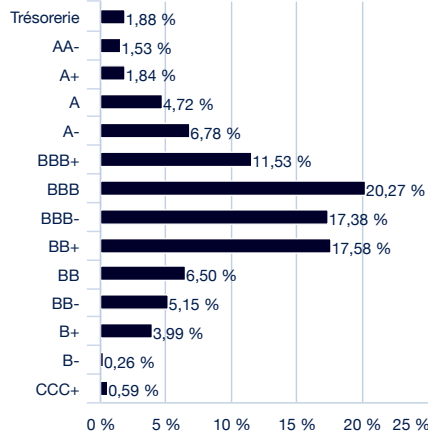
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ERSTE GROUP BANK AG	1,30%
BPER BANCA SPA	1,22%
E& PPF TELECOM GROUP BV	1,20%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	1,19%
BANCO BPM SPA	1,11%
AUTOSTRADE PER L ITALIA SPA	1,11%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,09%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,09%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,07%
TELECOM ITALIA SPA/MILANO	1,06%

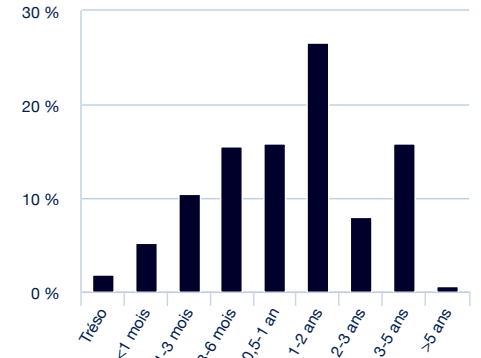
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



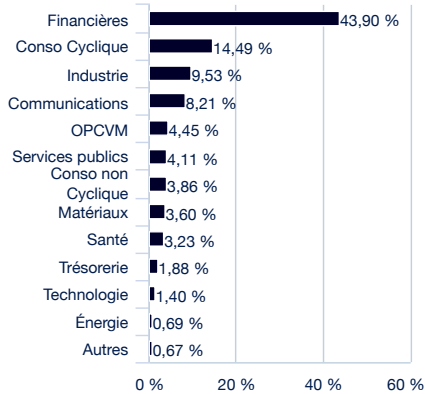
## EXPOSITION PAR NOTATION



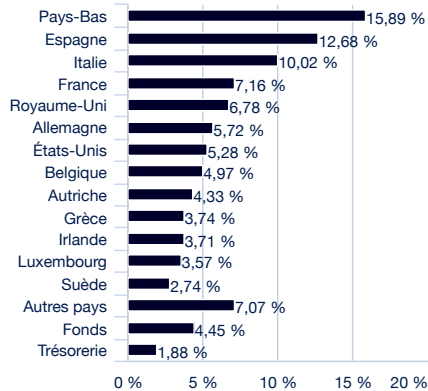
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	59,88%
Variable	27,31%
Flottant	2,96%
Zéro Coupon	2,84%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,97%
USD	0,04%
GBP	0,00%
CHF	0,00%
Autres	-

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Exposition	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	Part A - FR0011299411
CODE BLOOMBERG	OCTCTA FP
Date d'agrément	21/08/2012
Numéro d'agrément	FCP20120315
Forme Juridique	FCP
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	11:00
Date de valeur rachat	J+3
Dépositaire	SOCIETE GENERALE

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	0,60%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% ESTER CAPITALIZED + 0.5%
Durée de détention recommandée	6 mois

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Ce document est réservé à l'intention des clients professionnels au sens de l'article D 533 11 du Code monétaire et financier. Il n'est pas destiné à être remis à une clientèle non professionnelle ne possédant pas l'expérience, les connaissances et les compétences nécessaires pour prendre leurs propres décisions d'investissement et évaluer correctement les risques encourus. Ce document est réalisé à partir des meilleures sources d'informations, cependant OCTO Asset Management ne peut en garantir ni l'exhaustivité ni la fiabilité. La responsabilité de la société OCTO Asset Management ne saurait être engagée par une décision prise sur la base de ces informations. Tout souscripteur devra prendre au préalable connaissance du prospectus simplifié et complet visé par l'Autorité des Marchés Financiers et disponible sur le site [www.octo-am.com](http://www.octo-am.com) ou sur simple demande au siège social de la société. Le souscripteur reconnaît avoir reçu ce prospectus préalablement à son investissement. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs. Les performances présentées incluent l'ensemble des frais hors commission de souscription et rachat. Conformément à l'article 314-76 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur simple demande, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du produit. A l'attention des investisseurs suisses : Le représentant en Suisse est 1741 Fund Solutions AG, Burggraben 16, 9000 St. Gallen (email : [representation@1741group.com](mailto:representation@1741group.com), tel : +41 58 458 48 00, fax : +41 58 458 48 10, web : [1741group.com](http://1741group.com)). L'agent payeur en Suisse est Telco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz ( email : [anlagen@telco.ch](mailto:anlagen@telco.ch), tel : +41 58 442 40 00, web : [www.telco.ch](http://www.telco.ch)). Le fonds est commercialisé uniquement aux investisseurs qualifiés sur base de l'article 120 §4 de la Loi sur les Placements Collectifs de Capitaux (LPCC), telle que ,amendée le 1er janvier 2020.