



Part AC - FR001400J5Q9

Valeur Liquidative : 110,79 EUR

ACTIF NET TOTAL : 47,47 millions EUR

#### COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'en septembre le pivot de la politique monétaire américaine avait entraîné une surperformance des segments de marché les plus corrélés aux taux dans le sillage de prévisions de baisses de taux particulièrement agressives, la réévaluation de ces dernières par les opérateurs de marché, couplées, en fin de période, à des craintes grandissantes sur la dérive des finances publiques américaines au cours du mandat du président appelé à être élu le 5 novembre, a non seulement provoqué un repricing des souverains, mais une sous-performance des segments de marchés les plus sensibles aux taux en octobre. Le 10Y US s'est ainsi écarté de 50pb sur le mois pour clôturer à 4,28%, alors que le Bund s'écartait dans le même temps de 27pb pour clôturer la période à 3,09%. Plus avant, l'iBoxx Souverain aura réalisé une performance négative de -1,01% sur le mois, l'iBoxx IG rendant -0,58%, là où l'iBoxx Fin Senior réalisait une performance de -0,31% et – surtout – l'iBoxx High Yield progressait de 0,68%. Et ce, alors même que, poursuivant les tendances ouvertes au T2, la saison de résultats en cours charrie son lot d'avertissements et de révisions négatives de prévisionnels – les plus récurrents concernant le secteur automobile, continuant de ce fait à alimenter les questionnements sur les perspectives de croissance du monde et des principaux ensembles économiques, chacun pour sa part.

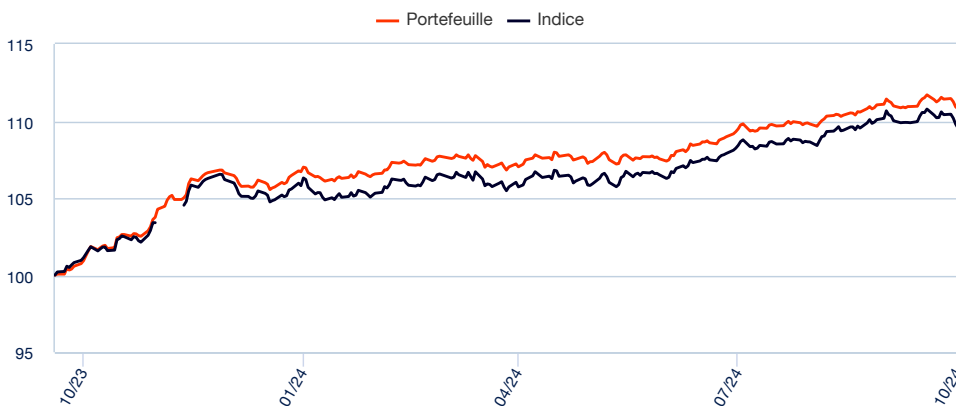
Avec un positionnement axé sur des maturités intermédiaires et sur des obligations offrant un surplus de rendement par rapport au marché, le fonds OCTO Crédit Value Investment Grade a réalisé une performance de -0,22%, surperformant néanmoins de 36bps son indice de référence.

Au cours du mois, nous avons optimisé le rendement du fonds en procédant à des arbitrages. Nous avons ainsi remplacé Accor 1.75% 2026 à 3% de rendement par ETSAV 5.25% 2028 à 3,40% de rendement. Sur le segment des financières, nous avons remplacé Abanca 26 call 25 à 3,10% par Abanca 2030 call 29 à 3,35% de rendement et switché Generali 5,80% 2032 à 3,80% par Swiss Life 2044 call 2034 à 4,25% de rendement au call. Nous maintenons une diversification importante avec 84 émetteurs répartis à 40% en corporates et 60% en financières.

Avec un rendement embarqué de 4% pour une notation moyenne BBB et une maturité 4,78 ans, le fonds offre une prime de 75 bps par rapport à la moyenne des obligations BBB sur cette maturité (source Octo, Bloomberg).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	30/04/2024	31/10/2023	-	19/10/2023
<b>Portefeuille</b>	3,89%	-0,27%	1,19%	3,51%	9,76%	-	10,79%
<b>Indice</b>	3,14%	-0,58%	1,03%	3,61%	8,31%	-	9,54%

#### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,94%	2,79%	2,78%	6,64%
2024	0,35%	-0,47%	1,14%	-0,64%	0,32%	0,17%	1,80%	0,29%	1,17%	-0,27%	-	-	3,89%

#### OBJECTIF DU FONDS

Octo Crédit Value Investment Grade est un fonds obligataire flexible géré selon l'approche « value » dont l'objectif est de réaliser une performance annualisée nette de frais supérieure à l'indice Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Diversified Total Return. Pour surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement de 3 ans, le fonds investit sur des obligations d'entreprises financières ou corporates considérées par l'équipe de gestion comme décotées par rapport à leur valeur intrinsèque. Le portefeuille est investi jusqu'à 100% en titres de haute qualité de crédit de la catégorie Investissement et à hauteur de 10% maximum sur des émetteurs de catégorie « spéculative » de notation minimale B-.



#### RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
<b>Volatilité PTF</b>	3,39%	-
<b>Volatilité BENCH</b>	3,80%	-
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	2,03	-
<b>Ratio de Sharpe BENCH</b>	1,48	-
<b>Perte maximum</b>	-1,19%	-
<b>Délai de recouvrement</b>	14	-
<b>Meilleur mois % PTF</b>	2,79%	-
<b>Meilleur mois % BENCH</b>	2,71%	-

	PTF
<b>Maturité (ans)</b>	4,78
<b>Notation moyenne</b>	BBB
<b>Rendement à maturité</b>	4,01%
<b>Rendement au pire</b>	3,95%
<b>Duration crédit</b>	4,08
<b>Duration taux</b>	4,01
<b>Nombre d'émetteurs</b>	84
<b>Nombre de lignes</b>	88

#### TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	100%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

#### CONTACT

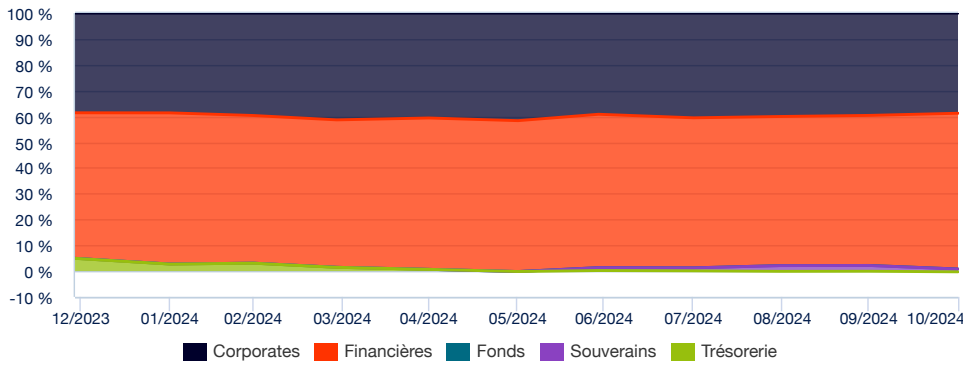
**Octo Asset Management**  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

Tél : +33 1 87 24 01 34  
[www.octo-am.com](http://www.octo-am.com)

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

Agrément AMF n° FCP20230097

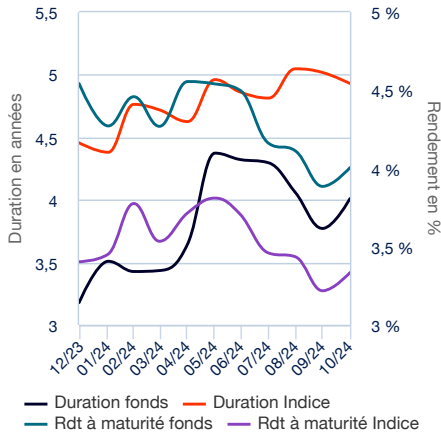
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



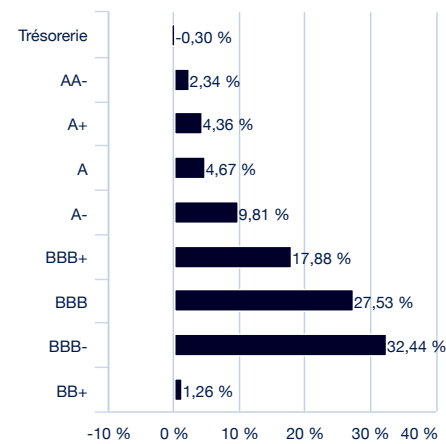
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
VOLKSBANK WIEN AG	1,74%
ASR NEDERLAND NV	1,55%
AMERICAN HONDA FINANCE	1,50%
BANCO BPM SPA	1,48%
TDF INFRASTRUCTURE SASU	1,46%
ALLIANZ SE	1,43%
CRELAN SA	1,43%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,42%
NATWEST GROUP PLC	1,40%
CAIXABANK SA	1,40%

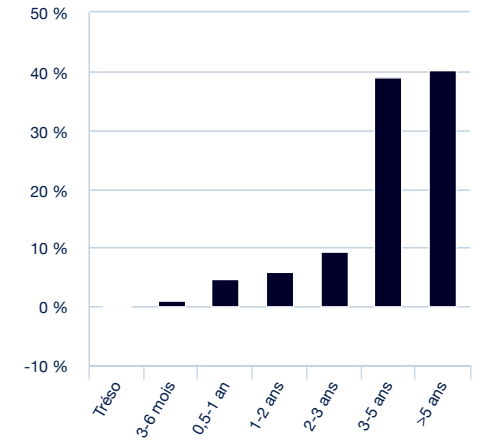
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



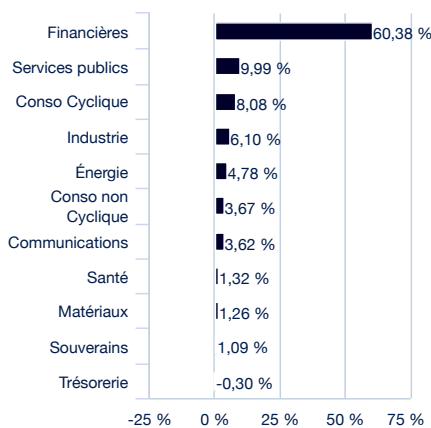
## EXPOSITION PAR NOTATION



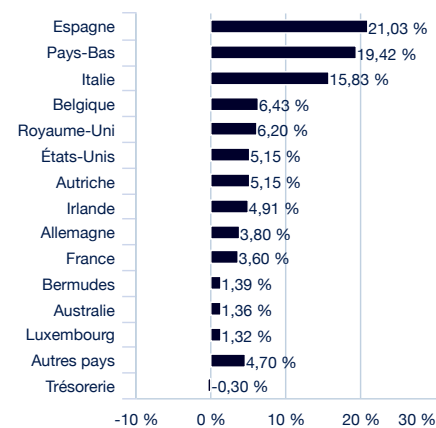
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Variable	55,47%
Fixe	43,76%
Flottant	1,06%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,00%
USD	1,00%
CHF	0,00%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Future taux	3,02%
Total	3,02%

## CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400J5Q9
CODE BLOOMBERG	OCTIGAC FP
Date d'agrément	18/08/2023
Numéro d'agrément	FCP20230199
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	1 action(s)
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	1,50%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% MARKIT IBOXX EUR LIQUID CORPORATES DIVERSIFIED TRI
Durée de détention recommandée	3 ANS

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.