

Part AC - FR001400J5Q9

Valeur Liquidative : 111,09 EUR

ACTIF NET TOTAL : 46,02 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

50 points de base... Le tant attendu pivot de la politique monétaire de la Réserve fédérale s'est enfin matérialisé le 18 septembre dernier, confirmant la tendance au relâchement des contraintes monétaires entamée par la BCE en juin dernier, tout autant que la volonté des banquiers centraux de préserver leurs marges de manœuvres (marquée par une référence immodérée à la dépendance de leurs décisions à l'égard de données macroéconomiques). De quoi alimenter tout à la fois la performance des segments de marché les plus corrélés aux taux – depuis l'Investment Grade (+1.41% pour l'indice iBoxx IG) jusqu'aux souverains (+1.31% pour l'indice iBoxx Souverains) – et la volatilité sur ces derniers, dans la mesure où ces fameuses « datas » publiées sur la période ont une nouvelle fois charrié leur cortège de contradictions et d'interprétations diverses.

Une diversité d'interprétation qui explique, au-delà de quelque flux d'informations sectoriels sectoriel plutôt négatif, en premier lieu le fait que le débat sur la nature de l'atterrissage macroéconomique en cours (entre « soft » & « hard landing ») n'a pu être tranché jusqu'ici, mais également le fait que le High Yield a sous-performé les autres segments obligataires au cours de cette période avec une performance de seulement 0.73%.

Dans ce contexte, le fonds a profité d'un portage attractif et d'une nouvelle baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.39%.

À la suite de la baisse des taux directeurs de 0.25% de la Banque Centrale Européenne au cours du mois, l'€ster s'est établi à 3.41% tandis que l'Euribor 3 mois s'est resserré de 21bp à 3.28% et encore davantage pour le 2 ans allemand qui s'est resserré de 32bp à 2.07%.

Afin de maximiser le rendement du portefeuille, nous avons effectué quelques arbitrages. Nous avons cédé des obligations sur le segment Investment Grade qui avaient bien performé et qui n'offraient peu de potentiel de rémunération comme BBVA 1.375% 05/2025 à 3.34% de rendement ou encore AT&T FRN 03/2025 à seulement 3.30% de rendement compte tenu de la courbe des taux actuelle. Nous les avons remplacées par des obligations plus rémunératrices, notamment sur le segment High Yield comme l'obligation convertible Voitalia 1% 01/2025 à 6.40% bien que l'obligation soit déjà refinancée ou encore Crown 3.375% 05/2025 à 3.96% de rendement.

Le portefeuille reste positionné majoritairement sur les obligations Investment Grade avec 78% sur cette catégorie contre 21% sur les obligations High Yield.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 3.67% pour une maturité moyenne à avril 2025 et un rating moyen BBB.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	29/12/2023	30/08/2024	28/06/2024	28/03/2024	-	-	19/10/2023
Portefeuille	4,17%	1,17%	3,29%	3,13%	-	-	11,09%
Indice	3,74%	1,41%	3,44%	3,38%	-	-	10,17%

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
Volatilité PTF	-	-
Volatilité BENCH	-	-
Perte maximum	-	-
Délai de recouvrement	-	-
Meilleur mois % PTF	-	-
Meilleur mois % BENCH	-	-

	PTF
Maturité (ans)	4,73
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,89%
Rendement au pire	3,81%
Duration crédit	3,94
Duration taux	3,77
Nombre d'émetteurs	83
Nombre de lignes	86

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

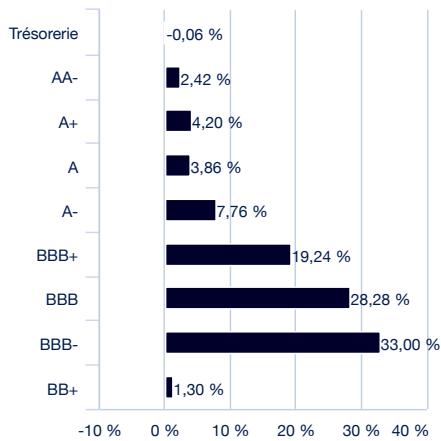
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

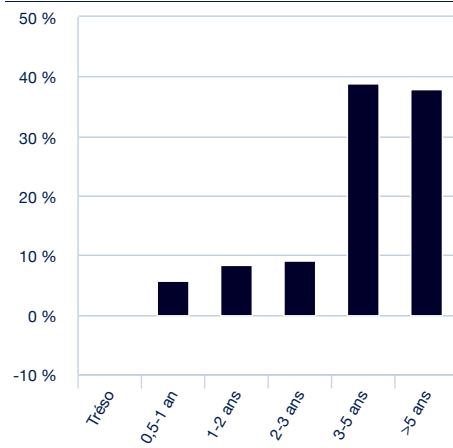
SA au Capital de 500 000 €
RCS Paris 532 483 294
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

EXPOSITION PAR NOTATION



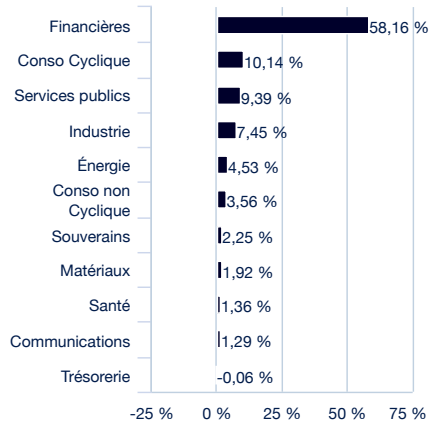
ECHANCIER DU PORTEFEUILLE



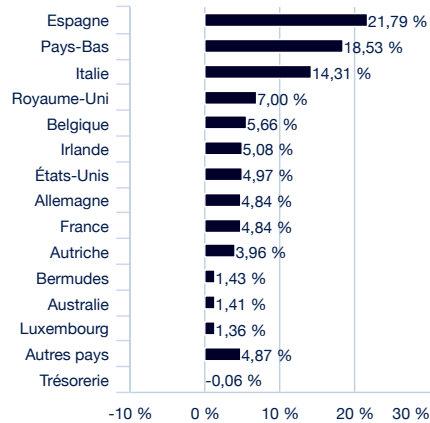
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
VOLKSBANK WIEN AG	1,57%
AMERICAN HONDA FINANCE	1,56%
ALLIANZ SE	1,49%
CRELAN SA	1,48%
CAIXABANK SA	1,44%
BANK OF IRELAND GROUP PLC	1,43%
ATHORA HOLDING LTD	1,43%
KBC GROUP NV	1,42%
AUSTRALIA & NW ZEALAND BKG GRP	1,41%
ACHMEA BV	1,41%

EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Variable	52,57%
Fixe	46,39%
Flottant	1,10%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,08%
USD	0,92%
CHF	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

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 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, tel : +41 58 458 48 00, fax : +41 58 458 48 10, web : 1741group.com). L'agent payeur en Suisse est Telco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz (email : anlagen@telco.ch, tel : +41 58 442 40 00, web : 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.