

Part AC - FR0013436672

VALEUR LIQUIDATIVE : 113,39 EUR

ACTIF NET TOTAL : 242,45 millions

### COMMENTAIRE DE GESTION

Bien que l'ensemble de ses segments aient ouvert l'année 2025 à des niveaux de spreads particulièrement serrés et en dépit de mouvements de taux marqués dont l'instantané de fin de mois ne permet pas de saisir l'ampleur (le 10Y allemand terminant la période à 2,46% soit +9bps, quand le 10Y US la clôturait à 4,54% soit -3bps), le crédit a continué à performer au mois de janvier (contrairement aux taux, l'indice souverain clôturant la période à -0,13%). Et ce par la grâce de facteurs techniques particulièrement puissants – de l'appétit confirmé des investisseurs pour la classe d'actifs (en particulier Investment Grade), aux volumes relativement faibles de primaire, toutes catégories confondues – que le sursaut de volatilité alimenté par les premiers jours de l'ère Trump 2.0. n'a pour l'heure pas fait vaciller. Tout au plus pourrait-on être tentés de voir dans la légère sous-performance du High Yield par rapport à l'Investment Grade (0,60% vs. 0,68%), les financières subordonnées continuant à survoler les autres segments avec une performance de +0,81%, l'égratignure laissée par les incertitudes du temps à ce tableau positif...

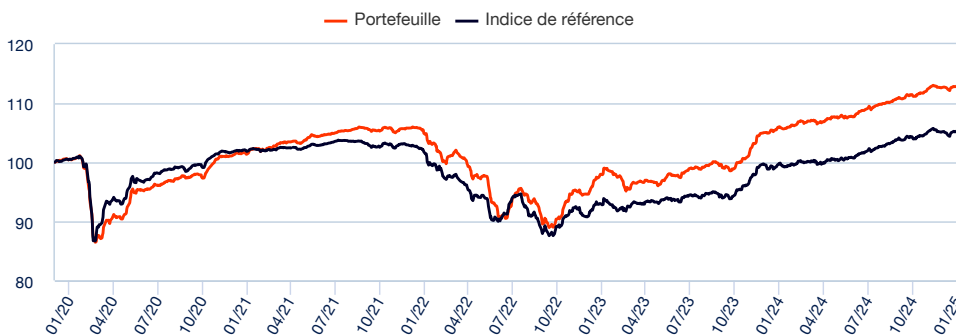
Dans ce contexte, malgré une duration crédit et une sensibilité aux taux d'intérêt en deçà de celles de son indice de référence, le fonds Octo Crédit Value, fort de son positionnement Value (i.e. sur des souches offrant des primes de rendement par rapport à leurs comparables, injustifiées sur le plan fondamental) et une exposition marquée aux subordonnées financières, a réalisé une performance de 0,66% (Part C), en ligne avec celle de son indice de référence.

Compte tenu du fait qu'au-delà des divergences de trajectoire de politique monétaire anticipés de part et d'autre de l'Atlantique, la volatilité devrait peser plus lourdement que par le passé sur les évolutions des marchés de taux, nous avons continué à privilégier des obligations d'entreprises peu exposées aux sujets économiques les plus saillants du programme de la nouvelle administration américaine et à rechercher des obligations offrant des primes hors du champ des principaux indices. En ce sens nous avons ce mois-ci renforcé notre exposition aux financières subordonnées en intégrant l'obligation du groupe bancaire slovène Nova Ljubljanska Bank – NLB Group 2034 callable en 2029 à 4,85% de rendement – offrant une prime de 50 à 100 points de base par rapport à ses pairs.

A 4,95%, le rendement embarqué moyen à maturité du portefeuille reste à un niveau largement supérieur aux taux du marché pour une maturité moyenne de 3,7 ans – équivalent plus précisément à une prime de 125 bps par rapport à la moyenne des obligations BB+ sur cette maturité (source Octo, Bloomberg).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/12/2024	31/10/2024	31/07/2024	31/01/2024	31/01/2022	31/12/2019
<b>Portefeuille</b>	0,61%	0,61%	2,02%	3,70%	7,00%	8,29%	13,39%
<b>Indice</b>	0,64%	0,64%	1,84%	3,59%	5,99%	4,34%	5,86%

### EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	0,48%	-1,42%	-11,59%	4,11%	1,52%	2,86%	0,92%	0,69%	0,63%	-0,06%	3,31%	0,66%	1,18%
2021	0,20%	0,41%	0,97%	0,66%	0,28%	0,70%	0,49%	0,42%	0,30%	-0,46%	-0,27%	0,77%	4,57%
2022	-1,03%	-2,83%	-0,07%	-2,36%	-1,66%	-6,95%	3,30%	-0,04%	-4,40%	0,89%	4,72%	-0,16%	-10,60%
2023	3,52%	-0,19%	-1,56%	0,78%	-0,42%	1,18%	1,36%	0,41%	0,23%	-0,44%	2,73%	3,03%	11,03%
2024	0,90%	0,19%	0,78%	-0,15%	0,67%	0,12%	1,53%	0,57%	0,77%	0,31%	1,11%	0,28%	7,31%
2025	0,61%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,61%

### OBJECTIF DU FONDS

Octo Crédit Value est un fonds obligataire flexible international, axé sur un processus innovant de gestion "Value" sur le crédit corporate, dont l'objectif est double :

- Offrir une décorrélation par rapport aux indices et fonds obligataires traditionnels.
- Proposer une espérance de performance significative, basée essentiellement sur la plus-value des titres et l'amélioration de la qualité de crédit des entreprises.

Pour surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement de 3 ans, le fonds investit essentiellement sur des obligations qui bénéficient d'une décote temporaire par rapport à leur valeur intrinsèque en limitant au maximum le risque de taux et de change.



### RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
<b>Volatilité PTF</b>	1,59%	5,08%
<b>Volatilité BENCH</b>	1,92%	4,49%
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	2,20	0,11
<b>Ratio de Sharpe BENCH</b>	1,38	-0,12
<b>Perte maximum</b>	-0,81%	-15,17%
<b>Délai de recouvrement</b>	16	435
<b>Meilleur mois % PTF</b>	1,53%	4,72%
<b>Meilleur mois % BENCH</b>	1,43%	4,44%

	PTF	REF
<b>Maturité (ans)</b>	3,72	4,68
<b>Notation moyenne</b>	BB+	BBB-
<b>Rendement à maturité</b>	4,95%	4,35%
<b>Rendement au pire</b>	4,50%	3,72%
<b>Duration crédit</b>	2,59	3,51
<b>Duration taux</b>	3,02	3,38
<b>Nombre d'émetteurs</b>	106	-
<b>Nombre de lignes</b>	136	-

### TEMPS DE LIQUIDATION

<b>% à 1 jour</b>	94,93%
<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](http://www.octo-am.com)

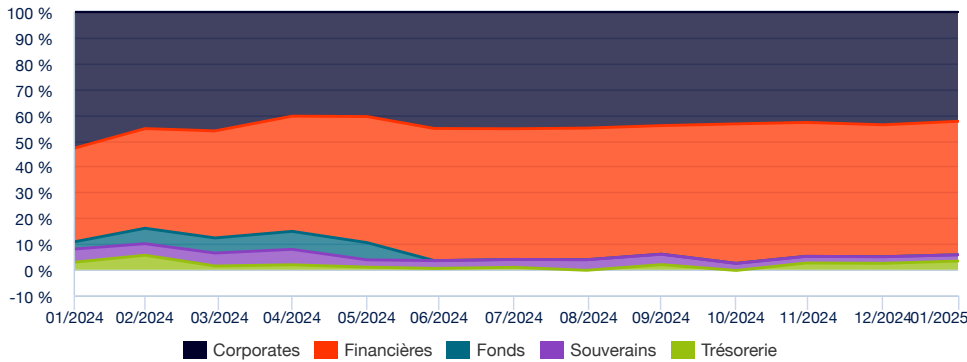
SA au Capital de 500 000 €  
RCS Paris 532 483 294  
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

### Notation Morningstar ©

Notation Morningstar 4 étoiles  
"Overall" ©

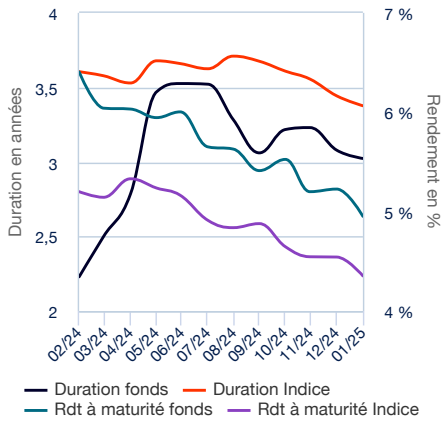
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



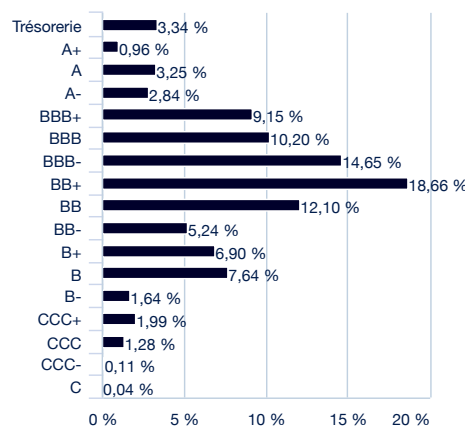
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ENGINEERING INGEN INFORMATICA SPA	1,43%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,33%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,31%
ASR NEDERLAND NV	1,29%
TELECOM ITALIA SPA/MILANO	1,27%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIEN	1,26%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,26%
BANCO SANTANDER SA	1,26%
BANCO BPM SPA	1,25%
BPER BANCA SPA	1,25%

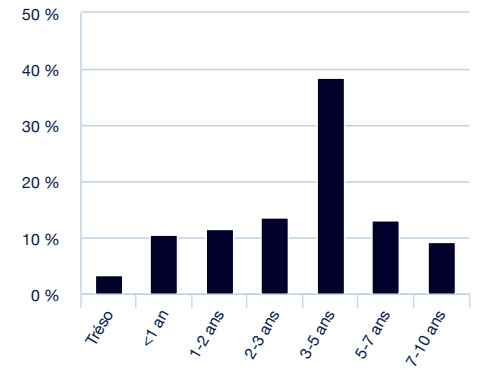
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



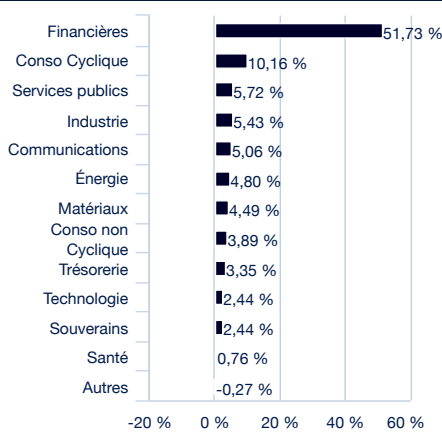
## EXPOSITION PAR NOTATION



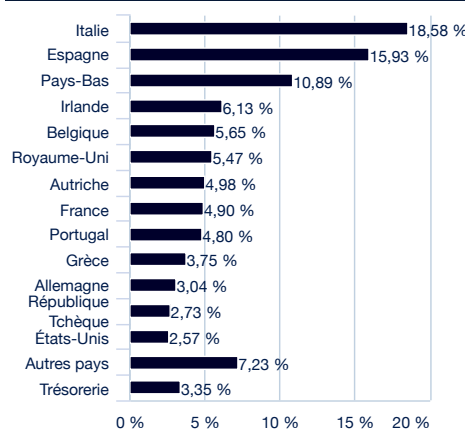
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Variable	52,74%
Fixe	36,33%
Flottant	2,61%
Zéro Coupon	2,33%
STEP CPN	1,99%
PAY-IN-KIND	0,93%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	97,94%
USD	1,99%
CAD	0,05%
CHF	0,02%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Future taux	2,97%
Total	2,97%

Code ISIN	FR0013436672
Code Bloomberg	OCTOVAC FP
Date d'agrément	19/08/2016
Numéro d'agrément	FCP20160257
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	11:00
Date de valeur rachat	J+3
Dépositaire	SGSS - Paris

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100 euros
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	1,60%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	50% MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD TRI + 50% 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.