



Octo Rendement 2028

Article 10 du règlement SFDR

Décembre 2023

Table des matières

1. Résumé (art. 25 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022).....	3
2. Sans objectif d'investissement durable	5
3. Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier	5
4. Stratégie d'investissement	5
5. Proportion d'investissements	5
6. Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales.....	6
7. Méthodes	7
8. Sources et traitement des données	9
9. Limites aux méthodes et données	9
10. Diligence raisonnable	10
11. Politiques d'engagement	10

1. Résumé (art. 25 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Sans objectif d'investissement durable	Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.
Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier 27	Le fonds OCTO Rendement 2028 promeut des caractéristiques environnementales et sociales en ce qu'il veut éviter toute exposition à des secteurs ou entreprises dont la nature ou la stratégie sont susceptibles de générer des risques environnementaux, sociaux ou au regard des droits fondamentaux graves ou trop importants pour être susceptible d'être compensés par une quelconque génération d'externalité positive.
Stratégie d'investissement 28	Afin d'atteindre les caractéristiques promues, le fonds : • Il s'interdit d'investir dans toute société incluse dans la liste d'exclusion développée par OCTO AM, laquelle regroupe notamment des exclusion sectorielles (armement controversé, tabac...) territoriales (Liste noire GAFI) et les entreprises controversées. • A minima 90% des positions corporates ou financières notées « Investment grade » et 75% de celles notées « High Yield » détenues en portefeuille justifient d'une évaluation extra-financière au travers du modèle propriétaire Value 360 (étant entendu que le Fonds s'interdit d'investir dans les souches d'émetteurs notés CCC selon ce modèle, sauf décision dérogatoire et exceptionnelle (i.e. représentant au maximum 5% du Fonds) du Comité opérationnel ESG de la société Les pratiques de bonne gouvernance sont approchées au travers de la méthodologie d'évaluation extra-financière propriétaire Value 360 développée par OCTO AM.
Proportion d'investissements 29	Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales mais ne réalisera pas d'investissement durable. OCTO Rendement 2028 est un fonds obligataire composé jusqu'à 100% d'obligations ou titres du marché monétaire sans contrainte de notation de crédit ayant une échéance d'au plus 6 mois et 1 jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du fonds). Le fonds pourra investir indifféremment dans des titres « Investment Grade » ou « spéculatif ». Le résultat de la sélection de titres en portefeuille devra donner lieu à un taux de couverture et de suivi de la notation ESG minimum de 90% des positions notées IG et de 75% des positions HY.
Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales 30	Dès lors qu'une valeur est mise à jour dans la base de données ESG par l'un des membres de l'équipe de gestion, cette donnée alimente l'outil de contrôle interne développée par le contrôle des risques sous Python. Par batch quotidien l'outil permet de vérifier le respect des règles relatives aux risques ESG définies dans les processus d'investissement des fonds. Toute anomalie constatée par l'outil fait l'objet d'une alerte du contrôle des risques à l'équipe de gestion. Le contrôle des risques fait état de son suivi et de ses éventuelles recommandations au travers de son rapport des risques mensuel communiqué à la Direction, à l'équipe de Gestion et à la RCCI.

Méthodes applicables aux caractéristiques environnementales ou sociales	OCTO AM a développé un modèle propriétaire d'analyse ESG des entreprises, le modèle Value 360, autour des trois piliers classiques de l'ESG intégrant une dizaine de critères selon les secteurs, avec pour objectif d'offrir la visibilité la plus objective possible du positionnement d'un émetteur au regard des risques et opportunités générés par les enjeux environnementaux, sociaux et de gouvernance des temps présents.
Sources et traitement des données 32	✓ Trois terminaux Bloomberg ; ✓ Un accès aux bases de données et aux analyses extra-financières de MSCI ✓ Les services de recherche d'une vingtaine de courtiers (au 31/12/2023) ✓ un outil de notation et de screening propriétaire, développé sur Excel Ces moyens sont par ailleurs constamment enrichis par les éléments obtenus par les analystes gérants de la société au travers de leur dialogue avec les entreprises (visites sur site, rencontres, conférences, événements ...)
Limites aux méthodes et données 33	L'analyse du gérant se fonde sur des données qualitatives et quantitatives communiquées par les entreprises ou fournies par les agences, dont certaines peuvent encore être parcellaires et hétérogènes. Les équipes d'OCTO AM ont conscience que l'approche retenue pour construire leur analyse ESG présente plusieurs limites, tant au niveau des données (qualité) qu'au niveau du modèle de notation (critères pris en compte)
Diligence raisonnable 34	La méthodologie d'analyse et d'évaluation ESG des émetteurs repose sur un système de notation interne (Value 360) alimenté par des fournisseurs de données ou en interne si l'émetteur n'est pas couvert par le fournisseur de données. OCTO AM a également mis en place un suivi systématique des controverses (MSCI), et dialogue régulièrement avec le management des entreprises.
Politiques d'engagement 35	Au-delà de la prise en compte des risques lors de la notation ESG, notre dialogue avec les entreprises autour des axes de progrès que nous leur fixons les encourage à mieux gérer leurs risques de durabilité. Ce dialogue est structuré sur la base d'un questionnaire exhaustif. Le fonds ne détient que des titres de créance et ne vote pas aux AG.
Indice de référence désigné	Aucun indice n'est désigné comme indice de référence pour atteindre les caractéristiques environnementales ou sociales promues par le produit financier.

2. Sans objectif d'investissement durable

(art. 26 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales mais n'a pas pour objectif l'investissement durable.

3. Caractéristiques environnementales ou sociales du produit financier

(art. 27 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Le fonds Octo Rendement 2028 promeut des caractéristiques environnementales et sociales en ce qu'il veut éviter toute exposition à des secteurs ou entreprises dont la nature ou la stratégie sont susceptibles de générer des risques environnementaux, sociaux ou au regard des droits fondamentaux graves ou trop importants pour être susceptible d'être compensés par une quelconque génération d'externalité positive.

4. Stratégie d'investissement

(art. 28 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Afin d'atteindre les caractéristiques promues, le fonds :

- S'interdit d'investir dans toute société incluse dans la liste d'exclusion développée par OCTO AM, laquelle regroupe notamment des exclusion sectorielles (armement controversé, tabac...) territoriales (Liste noire GAFI) et les entreprises controversées. La Politique d'exclusion est disponible à l'adresse www.octo-am.com/FR/fr/isr.

- A minima 90% des positions corporates ou financières notée « Investment Grade » et 75% de celles notées « High Yield » détenues en portefeuille justifient d'une évaluation extra-financière au travers du modèle propriétaire Value 360 (étant entendu que le Fonds s'interdit d'investir dans les souches d'émetteurs notés CCC selon ce modèle, sauf décision dérogatoire et exceptionnelle (i.e. représentant au maximum 5% du Fonds) du Comité opérationnel ESG de la société

Les pratiques de bonne gouvernance sont approchées au travers de la méthodologie d'évaluation extra-financière propriétaire Value 360 développée par OCTO AM. Dans la mesure où OCTO AM est un investisseur spécialisé sur les marchés obligataires cette évaluation des pratiques de bonne gouvernance a été conçue pour être agnostique en termes de structure/typologie actionnariale des émetteurs. En ligne avec les travaux universitaires réalisés autour de la notion de « Gouvernance durable », la méthodologie Value 360 se focalise en particulier sur les enjeux de composition des Conseils d'Administration, d'Audit et de politique/pratiques anti-corruption.

Les pratiques de bonne gouvernance sont approchées au travers de la méthodologie d'évaluation extra-financière propriétaire Value 360 développée par OCTO AM. Dans la mesure où OCTO AM est un investisseur spécialisé sur les marchés obligataires cette évaluation des pratiques de bonne gouvernance a été conçue pour être agnostique en termes de structure/typologie actionnariale des émetteurs. En ligne avec les travaux universitaires réalisés autour de la notion de « Gouvernance durable », la méthodologie Value 360 se focalise en particulier sur les enjeux de composition des Conseils d'Administration, d'Audit et de politique/pratiques anti-corruption. La pondération du pilier gouvernance dans la note Value 360 est de 30%. Les éléments jugés clefs pour la mise en œuvre d'une « gouvernance durable » au sein des entreprises sont par exemple Composition & féminisation des Conseils d'Administration, Existence d'audit sur les risques ESG, Politique anticorruption...

5. Proportion d'investissements

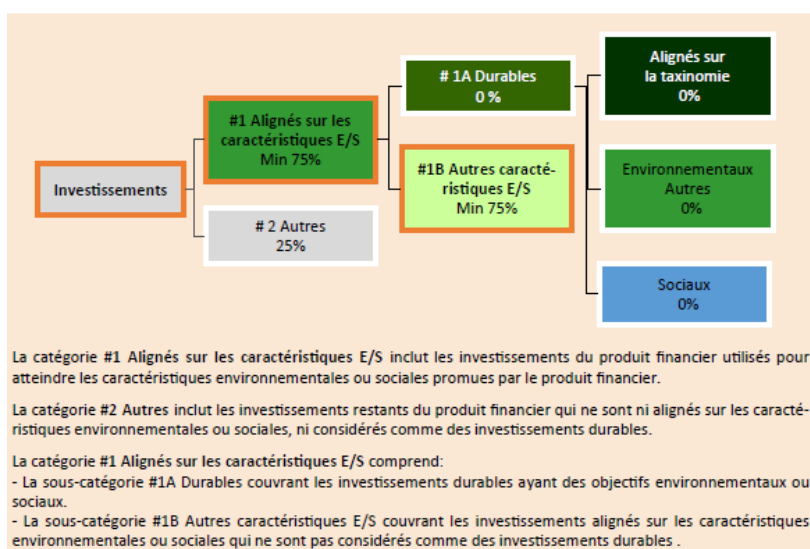
(art. 29 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Ce produit financier promeut des caractéristiques environnementales ou sociales mais ne réalisera pas d'investissement durable.

De plus amples informations sur les caractéristiques environnementales ou sociales sont disponibles en annexe du prospectus.

Octo Rendement 2028 est un fonds obligataire composé jusqu'à 100% d'obligations ou titres du marché monétaire sans contrainte de notation de crédit ayant une échéance d'au plus 6 mois et 1 jour après le 31 décembre 2028 (maturité finale du produit ou options de remboursement anticipé au gré du fonds). Le fonds pourra investir indifféremment dans des titres « Investment Grade » ou « spéculatif ».

Le résultat de la sélection de titres en portefeuille devra donner lieu à un taux de couverture et de suivi de la notation ESG minimum de 90% des positions notées IG et de 75% des positions HY.



6. Contrôle des caractéristiques environnementales ou sociales

(art. 30 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

OCTO AM dispose de sa propre équipe de contrôle des risques et RCCI. Le suivi des risques ESG a été formalisé dans une procédure visant à garantir le respect des contraintes. Ce contrôle s'appuie sur un outil développé concomitamment à l'outil de notation attaché à la méthodologie propriétaire Value 360, en collaboration avec le Comité Opérationnel ESG.

Le contrôleur des risques est membre du comité opérationnel ESG et participe à la validation des fiches justificatives rédigées par les gérants/analystes des valeurs notées qui ne passent pas les filtres d'exclusion mais pour lesquelles des éléments factuels peuvent expliquer l'autorisation d'investir.

Il s'assure ensuite que les fiches ainsi validées font l'objet d'une mise à jour à minima annuelle.

Dès lors qu'une valeur est mise à jour dans la base de données ESG par l'un des membres de l'équipe de gestion, cette donnée alimente l'outil de contrôle interne développée par le contrôle des risques sous Python.

Par batch quotidien l'outil permet de vérifier le respect des règles relatives aux risques ESG définies dans les processus d'investissement des fonds :

✓ Le respect du seuil maximum de 5% des valeurs exclues faisant l'objet d'une procédure dérogatoire. Toute anomalie constatée par l'outil fait l'objet d'une alerte du contrôle des risques à l'équipe de gestion, à charge pour elle de procéder à la correction des manquements constatés.

Le contrôle des risques fait état de son suivi et de ses éventuelles recommandations au travers de son rapport des risques mensuel communiqué à la Direction, à l'équipe de Gestion et à la RCCI.

DIFFÉRENTS NIVEAUX DE CONTRÔLE ESG

Contrôles de 1er Niveau :

Un contrôle post-trade est réalisé par l'analyste extra-financier, ainsi que par le contrôleur des risques. Un outil de contrôle a été développé en interne, via l'outil Python, permettant de contrôler la composition de l'ensemble des portefeuilles et le taux de couverture des portefeuilles concernant la notation ESG.

Contrôles de 2ème niveau :

L'équipe de contrôle des risques et de conformité d'OCTO AM veille également au respect de l'ensemble des règles ESG définies dans le cadre du processus d'investissement des différents fonds.

7. Méthodes

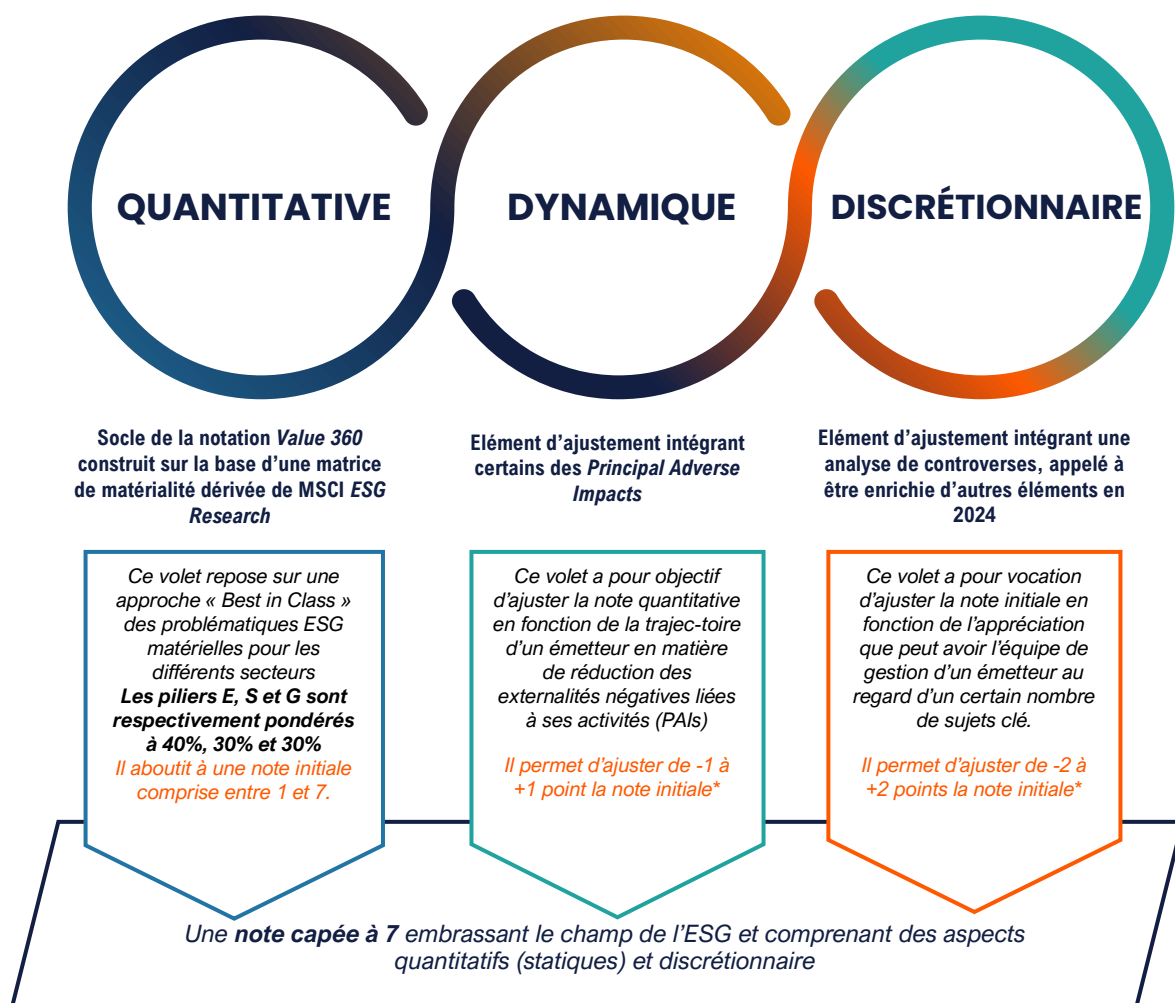
(art. 31 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Pour appréhender les risques et opportunités extra-financiers auxquels sont confrontés les émetteurs partie à son univers d'investissement, OCTO AM a développé une méthodologie d'évaluation et de notation propriétaire, dite Value 360, alimentée au travers de données brutes fournies par MSCI ESG Research, de données de recherches externes (courtiers) ainsi que par des données collectées par son équipe de gestion dans le cadre du dialogue régulier qu'elle entretient avec tous les émetteurs sur lesquels la société est (ou est susceptible d'être) positionnée dans l'un ou l'autre des fonds dont elle assure la gestion.

Comme repris et explicité dans le schéma ci-dessous, ce modèle construit sur un principe d'évaluation « Best-in-Class » (i.e. d'évaluation de la performance extra-financière d'un émetteur par rapport à celle de ses pairs) emporte trois volets complémentaires : i. un volet quantitatif dont les critères Environnementaux & Sociaux sont tirés de la matrice de matérialité sectorielle développée par MSCI ESG Research et les critères utilisés pour le pilier Gouvernance sont tirés des travaux d'universitaires reconnus ; ii. Un volet dynamique qui vise à évaluer la trajectoire de décarbonation d'un émetteur au regard des objectifs des Accords de Paris (Conférence des parties prenantes à la Convention cadre des Nations unies sur les changements climatiques) du 15 décembre 2015 (pour le pilier E, et plus avant sa performance en termes de réduction des principales externalités négatives susceptibles d'être générées par ses activités, d'un objectif de réduction du Turnover Ratio pour le pilier S et d'une augmentation du taux de féminisation du pilier G; iii. un volet discrétionnaire construit autour de trois éléments – dès à présent l'évaluation faite par l'équipe de gestion d'OCTO AM, des controverses qui ont pu impliquer l'émetteur et des conséquences à en tirer en termes de gestion, puis dans un second temps (i.e. dès lors que les données à disposition de la société seront suffisantes pour permettre une évaluation cohérente de ces deux problématiques), de l'exposition des différents émetteurs aux risques physiques liés au changement climatique et de sa capacité à conformer une part croissante de ses activités à la taxonomie européenne.

Au-delà de ces éléments, les principes de constitution de la note finale Value 360 à partir de ces trois volets sont détaillés dans les schémas présentés en page suivante. Ils sont également repris dans une publication dédiée disponible à l'adresse www.octo-am.com/FR/fr/isr.

Value 360 : Éléments constructifs d'une note ESG selon la méthodologie propriétaire d'OCTO AM



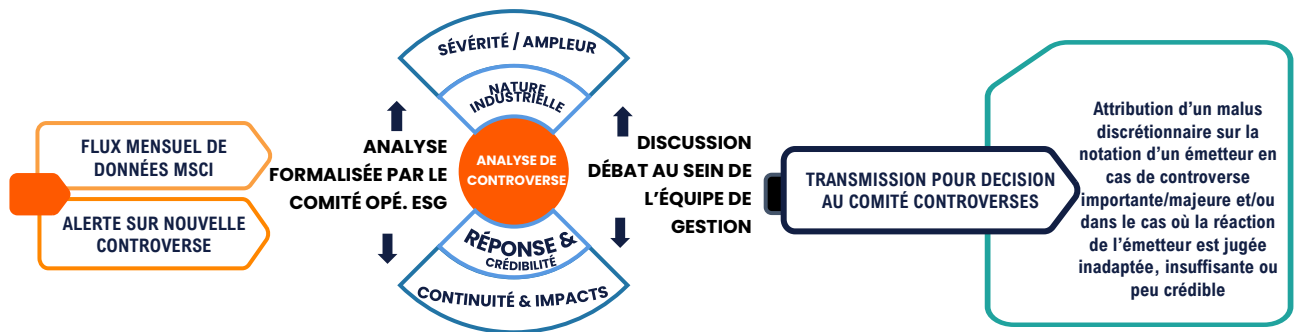
ÉLÉMENTS RELATIFS À LA GESTION DES CONTROVERSES AU SEIN DES FONDS D'OCTO AM

L'analyse des controverses susceptibles de survenir à propos d'émetteurs sur lesquelles OCTO AM détient une position au sein de l'un de ses portefeuilles relève de l'équipe de gestion, avec l'appui du travail effectué par MSCI ESG Research en ce domaine. Ce travail est intégré dans le volet discrétionnaire de la méthodologie de notation Value 360 et est susceptible d'entraîner un ajustement négatif de cette notation de (jusqu'à) 2 points. Au-delà de ce premier élément, il convient de distinguer différentes situations, en fonction de la période de survenance d'une controverse donnée.

Par principe, les émetteurs ayant fait l'objet d'une controverse jugée « Grave » selon l'approche de MSCI ESG Research qui ne seraient pas détenus en portefeuille sont exclus de l'univers investissable des différents fonds gérés par OCTO AM, sauf décision contraire du Comité Controverses motivée par des éléments factuels permettant de démontrer que les risques de les voir se reproduire à l'avenir sont très limités.

Quant aux émetteurs en portefeuille qui feraient l'objet de nouvelles controverses, l'analyse de l'impact de ces nouvelles controverses relève de l'équipe de gestion. En fonction de leur gravité, ces controverses pourraient intégrer la liste d'exclusion applicable à l'ensemble des fonds gérés par la société, indépendamment de l'appréciation qu'est susceptible d'en faire MSCI, étant entendu que

toute décision relative à l'impact des controverses est tranchée par le Comité Controverses sur la base d'une analyse dûment documentée et contrôlée.



8. Sources et traitement des données

(art. 32 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Pour l'accomplissement de leur tâches d'évaluation ESG, les analystes-gérants d'OCTO AM disposent des moyens techniques suivants :

- ✓ Trois terminaux Bloomberg ;
- ✓ Un accès aux bases de données et aux analyses extra-financières de MSCI
- ✓ Les services de recherche d'une vingtaine de courtiers (au 31/12/2023)
- ✓ D'un outil de notation et de screening propriétaire, développé sur Excel

Ces moyens sont par ailleurs constamment enrichis par les éléments obtenus par les analystes gérants de la société au travers de leur dialogue avec les entreprises, qu'il prenne la forme de visites sur site, de rencontres dans le cadre de conférences professionnelles ou d'événements organisés par des brokers, ou simplement d'échanges à leur initiative dans le cadre du suivi des risques idiosyncrasiques des différents portefeuilles d'investissements.

Comme évoqué plus haut, à ce stade, OCTO AM a choisi pour partenaire externe MSCI. Le Comité opérationnel ESG n'en poursuit pas moins une étude régulière des différents partenariats possibles susceptibles d'enrichir les bases de données dont dispose la société ainsi que son modèle propriétaire Value 360.

Afin de garantir la qualité des données, OCTO AM s'efforce d'intégrer le maximum de données brutes, non retraitées et d'internaliser leur traitement. Les données utilisées dans nos modèles d'analyse extra financière proviennent directement : Des sociétés au travers des publications annuelles ; De notre prestataire MSCI ; De Bloomberg.

Les données sont rassemblées et traitées dans un modèle Excel propriétaire qui est mis à jour une fois par an pour les piliers quantitatifs et évolutifs et tous les mois pour la partie discrétionnaire.

OCTO AM n'estime aucune donnée.

9. Limites aux méthodes et données

(art. 33 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Les équipes d'OCTO AM ont conscience que l'approche retenue pour construire leur analyse ESG présente plusieurs limites :

- Certaines informations proviennent de fournisseurs externes et à ce titre peuvent se révéler erronées sans qu'OCTO AM ne puisse forcément le détecter. Il convient d'ailleurs de noter que les

informations relatives aux problématiques ESG sont à l'heure actuelle encore insuffisamment normées, standardisées et largement déclaratives, de sorte qu'elles peuvent être contraires à la réalité qu'elles sont censées décrire.

- Le modèle Value 360 est construit sur un choix de critères qui est loin d'englober l'ensemble du champ de l'ESG. Ces choix sont par définition subjectifs et reflètent les valeurs propres d'OCTO AM.

Ces limites n'influent pas sur la mesure dans laquelle les caractéristiques environnementales ou sociales promues sont atteintes car une combinaison d'approche est mise en place : le recours à différentes sources de données, une évaluation qualitative structurée par l'équipe ESG et la mise en place d'un comité ESG.

10. Diligence raisonnable

(art. 34 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

- Le modèle propriétaire Value 360 :
Construit autour des trois piliers classiques de l'ESG, intègre plusieurs dizaines de critères, pour l'essentiel quantitatifs/objectifs.
Dans la mesure où il intègre, non seulement des éléments d'évaluation de risques mais des items permettant d'évaluer les externalités positives générées par les activités d'un émetteur, les résultats de ce modèle offrent une vision équilibrée des risques/opportunités auxquels un émetteur est exposé au regard des enjeux E, S et G.
- Le Suivi et la gestion des controverses :
Les équipes d'OCTO AM, s'appuyant sur les travaux de MSCI en ce domaine, assurent un suivi et une analyse régulière des controverses liées aux problématiques ESG qui pourraient affecter les portefeuilles d'investissement de la société. Chaque controverse identifiée est soigneusement analysée en termes d'impacts potentiels, le résultat de cette analyse étant présenté, discuté et évalué avec Comité Controverses et intégré à la notation Value 360.
- Dialogue
Ces moyens sont par ailleurs constamment enrichis par les éléments obtenus par les analystes gérants de la société au travers de leur dialogue avec les entreprises, qu'il prenne la forme de visites sur site, de rencontres dans le cadre de conférences professionnelles ou d'événements organisés par des brokers, ou simplement d'échanges à leur initiative dans le cadre du suivi des risques idiosyncrasiques des différents portefeuilles d'investissements.

11. Politiques d'engagement

(art. 35 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Au-delà de la prise en compte des risques lors de la notation ESG, notre dialogue avec les entreprises autour des axes de progrès que nous leur fixons les encourage à mieux gérer leurs risques de durabilité.

Ce dialogue est structuré sur la base d'un questionnaire exhaustif permettant :

- i. d'établir clairement un diagnostic des entreprises non couvertes par les sociétés d'analyse extra-financière ;
- ii. de juger des objectifs et des progrès accomplis par ces dernières année après année.

Les résultats de ce dialogue pourront faire l'objet de publications ad-hoc disponibles sur le site de la société sous la rubrique « Investissement responsable ».

12. Indice de référence désigné

(art. 36 RÈGLEMENT DÉLÉGUÉ (UE) 2022/1288 DE LA COMMISSION du 6 avril 2022)

Aucun indice spécifique n'a été désigné comme indice de référence pour déterminer si les produits financiers sont alignés sur les caractéristiques environnementales et/ou sociales qu'ils promeuvent.