



OCTO AM
GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

RAPPORT ANNUEL 2023
Article 29 de la Loi Energie & Climat

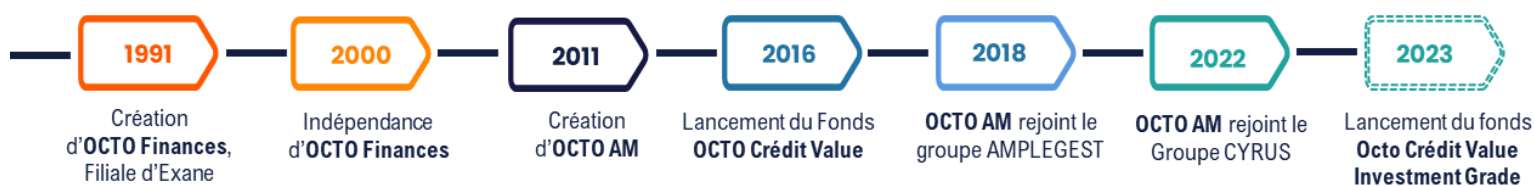
1. INTRODUCTION.....	3
1.1. Notre histoire.....	3
1.2. Nos valeurs.....	3
1.3. Notre gamme.....	3
2. DEMARCHE GENERALE DE L'ENTITE	4
2.1. Présentation résumée de la démarche générale de l'entité sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG), et notamment dans la politique et stratégie d'investissement.....	4
2.2. La politique d'exclusions.....	5
2.3. Le Suivi et la gestion des controverses.....	6
2.4. Intégration ESG dans le fonds Octo Crédit Court Terme.....	7
2.5. Contenu, fréquence et moyens utilisés par l'entité pour informer les souscripteurs, affiliés, cotisants, allocataires ou clients sur les critères relatifs aux objectifs ESG pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement.....	8
2.6. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019, et la part globale, en pourcentage, des encours sous gestion prenant en compte des critères ESG dans le montant total des encours gérés par l'entité.....	8
2.7. Adhésion de l'entité, ou de certains produits financiers, à une charte, un code, une initiative ou obtention d'un label sur la prise en compte de critères ESG, ainsi qu'une description sommaire de ceux-ci.....	9
3. MOYENS INTERNES DEPLOYES PAR L'ENTITE.....	9
3.1. Les moyens humains et techniques.....	9
3.2. Les ressources financières dédiées au déploiement de la stratégie ESG décrite ci-dessus durant la période.....	10
4. DEMARCHE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG AU NIVEAU DE LA GOUVERNANCE DE L'ENTITE.....	10
5. INFORMATIONS RELATIVES A LA TAXONOMIE EUROPEENNE ET AUX COMBUSTIBLES FOSSILES	10
5.1. Taxonomie.....	10
5.2. Combustibles fossiles.....	10
6. DEMARCHES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE DANS LA GESTION DES RISQUES.....	10
7. POLITIQUE D'ENGAGEMENT / STRATEGIE D'ENGAGEMENT AUPRES DES EMETTEURS.....	12
8. REFERENCE AUX STANDARDS INTERNATIONAUX	12
9. MESURES D'AMELIORATION.....	12
9.1. Retour sur la stratégie 2023-2024.....	12
9.2. Perspectives et améliorations.....	12

1. INTRODUCTION

Créée en 2011, et filiale du groupe Cyrus depuis 2021, Octo AM met en œuvre son expertise dans la gestion obligataire flexible Value à travers l'ensemble de la gamme de ses fonds. Octo AM bénéficie d'une reconnaissance des investisseurs professionnels et institutionnels qui sont le cœur de sa clientèle.

Fort de treize ans d'expérience de gestion dans toutes les configurations de marché, Octo AM est une société de gestion spécialiste de la gestion obligataire Value en France.

1.1. Notre histoire



1.2. Nos valeurs



1.3. Notre gamme

La gamme de fonds ouverts obligataires value se compose des fonds suivants :

- Octo Crédit ISR Court Terme – Label ISR
- Octo Rendement 2025
- Octo Rendement 2028
- Octo Crédit Value
- Octo Crédit Value Investment Grade
- CS Patrimoine

2. DEMARCHE GENERALE DE L'ENTITE

2.1. Présentation résumée de la démarche générale de l'entité sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance (ESG), et notamment dans la politique et stratégie d'investissement

HISTORIQUE DE LA DÉMARCHÉ D'INVESTISSEUR RESPONSABLE D'OCTO AM

La stratégie d'investissement responsable (ci-après ISR) développée par OCTO AM, si elle n'a été formalisée qu'au cours des dernières années (et dont le schéma ci-dessus reprend les principales étapes), n'en est pas moins consubstantielle à l'ADN de la Société – celui d'une gestion active Value indépendante, en d'autres termes, celui d'un investisseur actif, de convictions – et pleinement alignée avec les valeurs de courage, cohérence et symétrie des attentions qu'elle partage avec la société Amplegest dont elle a rejoint le giron en 2018. Elle entend par ailleurs être un vecteur d'accentuation du caractère différenciant des produits proposés par OCTO AM – une volonté que traduit pleinement le choix qui fut dès l'origine de ses réflexions sur le sujet, de développer une méthodologie d'évaluation et de notation propriétaire, cohérente avec les spécificités des marchés qu'elle adresse.



Consubstantielle, comme exposé plus haut, à son ADN d'investisseur Value, la démarche d'OCTO AM en matière d'investissement responsable repose la double conviction que : i. l'importance des enjeux séculaires (qu'ils soient sociaux ou environnementaux) qu'entend adresser le champ de l'ESG impose l'émergence de modèles économiques plus durables – et qu'il appartient à la Finance d'en favoriser l'émergence ; ii. que ces enjeux constituent et constitueront davantage encore à l'avenir une source majeure de création (à l'inverse de destruction) de valeur, ou pour l'exprimer différemment, un moteur de performance majeur pour tout investisseur financier. En d'autres termes, la Value ne saurait être envisagée autrement qu'à 360°, en intégrant dimensions financières et extra-financières – une réalité exprimée à travers la dénomination même du modèle d'évaluation extra-financière propriétaire développé par les équipes de la Société, et plus loin au travers du fait que l'ensemble des Fonds ouverts au public et commercialisés par OCTO AM relèvent d'une classification SFDR 8 depuis le 1 janvier 2024.

Vu leur importance et leurs potentialités, la notion de Value elle-même ne saurait être pertinente que dans la mesure où elle serait envisagée à 360°, en intégrant analyse financière et évaluation extra-financière des enjeux relevant du champs de l'ESG.

2.2. La politique d'exclusions

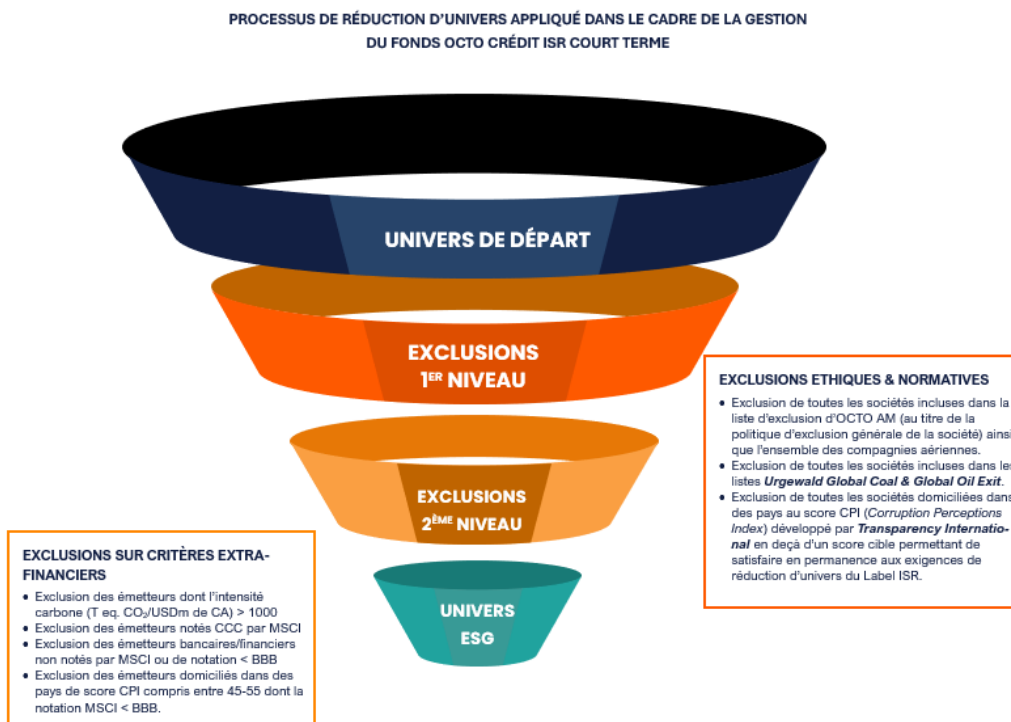
La politique d'exclusion déployée par OCTO AM a pour objectif d'exclure de l'univers d'investissement certains émetteurs du fait de leur activité, implantation géographique, fonctionnement, réputation et non-conformité aux standards internationaux.

La liste des sociétés impliquées est communiquée au contrôleur des risques qui intègre cette dernière dans les outils informatiques à la disposition des gérants qui ont interdiction d'acheter les titres en question. Si une société dans laquelle l'équipe de gestion est investie apparaît, lors d'une mise à jour, sur la liste des sociétés impliquées, OCTO AM s'engage à vendre le titre dans les meilleurs délais afin de respecter au mieux les intérêts de ses clients.

Le respect de ces exclusions est suivi par le contrôleur des risques ainsi que par l'équipe Conformité et Contrôle Interne.

Politique d'exclusion	
Secteurs et activités :	Armement controversé et non conventionnel
	L'industrie du Tabac
	Le charbon
	L'industrie des jeux d'argent et de hasard
Exclusion territoriale :	Huile de Palme
	Liste noire GAFI
Entreprises controversées :	Entreprises soupçonnées de violation grave et/ou répétée des principes du Pacte Mondial des Nations Unies

Par ailleurs, une politique d'exclusion renforcée est appliquée spécifiquement au fonds OCTO Crédit ISR Court Terme :



Il convient cependant de noter, qu'à titre exceptionnel et dérogatoire, un émetteur exclu à l'issue de ce filtrage pourra être réintégré au sein de l'univers investissable à la double condition que : i. les motifs ESG de sa réintégration aient été dûment exposés et documentés par le membre de l'équipe de gestion à l'origine de cette demande ; ii. cette réintégration ait été expressément validée par une décision unanime du Comité opérationnel ESG. Cette exception vaut en particulier pour les émetteurs qui justifieraient d'un positionnement ESG standalone de qualité mais dont le pays de risque leur vaudrait d'avoir été exclu de l'univers investissable. Elle ne saurait cependant en aucun cas porter sur plus de 3% de l'encours global du fonds Octo Crédit ISR Court Terme.

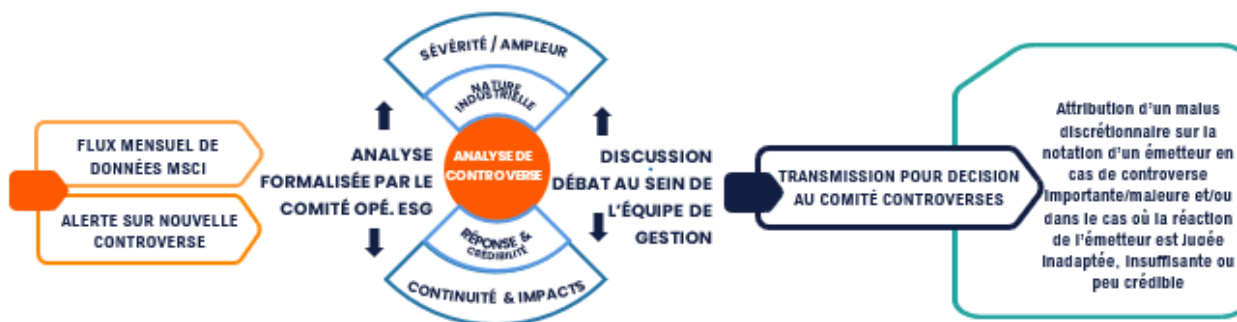
Ce travail effectué, l'équipe de gestion procède à une évaluation extra-financière de chacun des émetteurs constitutifs de l'univers d'investissement ESG ainsi défini, dans la mesure où il est appelé à intégrer le portefeuille sur la base de la méthodologie Value 360 présentée en détails au paragraphe III.5 du présent document ou à défaut, étant entendu que conformément aux attendus du Label ISR, à tout moment : i. a minima 90% des émetteurs corporates en portefeuille devront pouvoir justifier d'une évaluation financière, quelle qu'en soit la base ; ii. la performance extra-financière du portefeuille devra être supérieure à celle de l'indice synthétique (50% iBoxx EUR Liquid Corporate Diversified 50% iBoxx EUR Liquid High Yield) sur au moins deux indicateurs de performance mentionnés au paragraphe VI.2 du présent document.

2.3. Le Suivi et la gestion des controverses

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. Comme mentionné au point III.5 du présent document, 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.

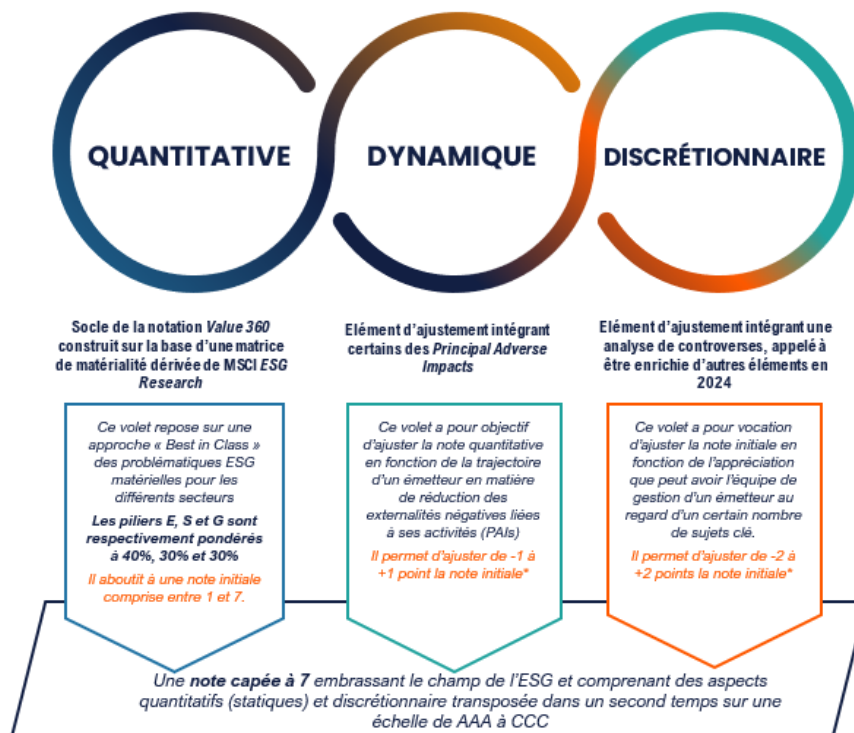


2.4. Intégration ESG dans le fonds Octo Crédit Court Terme

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.

VALUE 360 : ÉLÉMENTS CONSTITUTIFS D'UNE NOTE ESG SELON LA MÉTHODOLOGIE PROPRIÉTAIRE D'OCTO AM



2.5. Contenu, fréquence et moyens utilisés par l'entité pour informer les souscripteurs, affiliés, cotisants, allocataires ou clients sur les critères relatifs aux objectifs ESG pris en compte dans la politique et la stratégie d'investissement

Les notations ESG des émetteurs dont OCTO AM détient une position dans l'un des fonds dont elle assure la gestion et la commercialisation sont revues a minima sur une base annuelle. Au-delà de ce principe, il appartient à l'équipe de gestion d'alimenter de manière quotidienne les indicateurs pour la notation au travers de Value 360 d'un émetteur en portefeuille dès lors qu'un élément de nature à modifier fondamentalement cette évaluation viendrait à sa connaissance ou qu'un événement susceptible de la modifier venait à survenir. Les controverses sont traitées de manière journalière, l'équipe procèdera à une révision de la notation extra-financière à chaque fin de mois en cas d'éléments significatifs sur les controverses.

La formalisation de cette démarche en externe a pour but la sensibilisation et la promotion des logiques ISR/ESG auprès des investisseurs, prospects et partenaires de la société. Elle s'appuie sur une collaboration active de l'équipe ESG de la société avec les équipes de marketing et de vente – afin que soit transmise à chacun de ces interlocuteurs, l'information la plus exhaustive, la plus claire et la plus pertinente sur l'ensemble de ses initiatives et de sa démarche ISR – et passe principalement par plusieurs vecteurs :

- ❖ La documentation réglementaire Prospectus et DIC.
- ❖ Le rapport annuel.
- ❖ Les documents commerciaux.
- ❖ Les rapports ESG.
- ❖ Une section dédiée à l'« investissement responsable/ESG » du site internet de la société, regroupant l'ensemble des éléments relatifs au modèle propriétaire Value 360, les initiatives et la démarche ISR d'OCTO AM.
- ❖ Des présentations à intervalle régulier, en collaboration avec l'équipe commerciale, de la démarche d'investisseur responsable de la société aux clients.
- ❖ Un code de transparence couvrant les politiques ESG et le fonds OCTO Crédit ISR Court Terme.

2.6. Liste des produits financiers mentionnés en vertu de l'article 8 et de l'article 9 du règlement (UE) 2019/2088 du Parlement européen et du Conseil du 27 novembre 2019, et la part globale, en pourcentage, des encours sous gestion prenant en compte des critères ESG dans le montant total des encours gérés par l'entité

En 2022, OCTO AM a entrepris le processus de labellisation du fonds OCTO Crédit ISR Court Terme qui a obtenu le label ISR en juin 2022. Dans la gamme OCTO AM, seul le fonds **OCTO Crédit ISR Court Terme** est classé Article 8 selon la classification SFDR au 31/12/2023.

Le reste de la gamme, ainsi que la gestion dédiée est ainsi classée Article 6 au 31/12/2023.

INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE			
Stratégies dominante et complémentaire	Classe d'actifs principale	Encours en M€ au 31/12/2023	Labels
OCTO CRÉDIT ISR COURT TERME			
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions <input checked="" type="checkbox"/> Intégration ESG	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 157m	Label ISR
Autres fonds de la gamme OCTO AM			
Stratégies dominante et complémentaire	Classe d'actifs principale	Encours en M€ au 31/12/2023	Labels
OCTO CRÉDIT VALUE			

<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 102m	n.a.
OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE			
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 24m	n.a.
OCTO RENDEMENT 2025			
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 419m	n.a.
OCTO RENDEMENT 2028			
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 93m	n.a.
CS PATRIMOINE			
<input checked="" type="checkbox"/> Exclusions	<input checked="" type="checkbox"/> Obligations & autres titres de créance	EUR 35m	n.a.

Conformément à sa stratégie 2023-2024, développée en 2022, OCTO AM a choisi d'inscrire l'ensemble des OPC dont elle assure la gestion et la commercialisation, dans une démarche d'intégration de critères extra-financiers, en matière environnementale, sociale et de gouvernance qui a abouti à leur classement en Article 8 SFDR au **1er janvier 2024**.

2.7. Adhésion de l'entité, ou de certains produits financiers, à une charte, un code, une initiative ou obtention d'un label sur la prise en compte de critères ESG, ainsi qu'une description sommaire de ceux-ci



Le fonds OCTO Crédit ISR Court Terme a obtenu le label ISR en juin 2022.

3. MOYENS INTERNES DEPLOYES PAR L'ENTITE

3.1. Les moyens humains et techniques

Considérant, comme exposé plus haut qu'une stratégie Value pertinente ne saurait faire l'économie d'intégrer les enjeux de développements durables, l'ensemble de l'équipe d'OCTO AM est impliquée dans l'activité d'investissement responsable. Plus précisément, OCTO AM a mis en place un Comité ESG, chargé du suivi de l'ensemble des problématiques opérationnelles susceptibles de se poser dans la mise en œuvre de la politique d'investissement responsable – suivi et cohérence des notations (en particulier dans leur dimension discrétionnaire), suivi et mise à jour de la stratégie de réduction d'univers mise en œuvre dans le cadre de la gestion d'OCTO Crédit ISR Court Terme, délibération/décision sur l'opportunité d'inclure un émetteur dans l'univers d'investissement de l'un ou l'autre des fonds, comme exposé au paragraphe IV.1 du présent document, ainsi que d'en proposer des évolutions/développements au Conseil d'Administration de la Société. Ce Comité est composé de 4 membres permanents :

1. **Mathieu CRON**, CESGA, Gérant / Responsable ESG d'OCTO AM ;
2. **Joëlle HARB**, CFA, Gérante ;
3. **Enzo MARQUES**, Analyse financier & extra-financier ;
4. **Thibaut DE OLIVEIRA**, Responsable des Risques

La conduite des analyses extra-financières de l'ensemble des positions en portefeuille et plus encore susceptibles de l'être est du ressort de l'équipe de gestion, étant entendu que le respect des contraintes ESG imposées à chacun des fonds gérés par OCTO AM est vérifié quotidiennement par le Responsable des risques de la société. Au surplus le respect de l'ensemble des engagements d'OCTO AM en matière d'investissement durable est contrôlé par le RCCI (Responsable Conformité et Contrôle interne) de la Société sur une base régulière.

En outre, dans le cadre de la gestion des controverses relevant du champ de l'ESG, OCTO AM a mis en place un Comité Controverses chargé de formaliser l'impact des controverses sur la notation des émetteurs/leur inclusion dans les stratégies de gestion. Ce comité est composé de 3 membres :

1. **Matthieu BAILLY**, Directeur des investissements ; 2. **Mathieu CRON**, CESGA, Gérant / Responsable ESG ; 3. **Thibaut DE OLIVEIRA**, Responsable des Risques

L'équipe ESG représente 1.5 ETP.

3.2. Les ressources financières dédiées au déploiement de la stratégie ESG décrite ci-dessus durant la période

Octo AM s'appuie sur des sources externes pour sa politique ESG. Nous collaborons avec des prestataires de données tels que MSCI et Bloomberg. Ces partenariats nous permettent d'accéder à des données brutes et actualisées sur les performances environnementales, sociales et de gouvernance des entreprises. Les données fournies par MSCI et Bloomberg sont intégrées au modèle Value 360 développé en interne, et nous permettent d'évaluer les risques et opportunités ESG de nos investissements.

Le budget dédié à l'ESG au sein d'Octo AM s'établit à environ 22 000 euros pour l'année 2023.

4. DEMARCHE DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ESG AU NIVEAU DE LA GOUVERNANCE DE L'ENTITE

La gouvernance intègre pleinement les critères ESG par sa participation active au développement des initiatives ESG, comme la transition en Article 8 SFDR, l'obtention du Label ISR et la participation au développement du modèle Value360. De plus, l'implication est renforcée par la présence au sein du comité ESG, où sont discutés les sujets tels que la mise en œuvre des meilleures pratiques en matière de durabilité, le suivi des controverses, et de l'évolution des émetteurs sur des sujets ESG. Cette approche intégrée garantit que les décisions d'investissement sont alignées avec les valeurs de responsabilité et d'impact positif.

5. INFORMATIONS RELATIVES A LA TAXONOMIE EUROPEENNE ET AUX COMBUSTIBLES FOSSILES

5.1. Taxonomie

En raison de l'absence de données sur l'alignement avec la taxonomie fournies directement par les entreprises à la fin de l'année 2023, Octo AM n'a pas pu évaluer avec certitude le pourcentage d'activités économiques durables alignées avec la taxonomie environnementale de l'Union Européenne.

5.2. Combustibles fossiles

Au 31 décembre 2023, la part des investissements liés aux énergies fossiles est de 4.08% soit 33m€ (dont 1.02% dans les énergies fossiles non conventionnelles, soit 8m€).

Le périmètre concerné est l'ensemble des fonds, listés au point 2.6, avec un taux de couverture de 86%. L'analyse a été réalisée par le biais du fournisseur de données MSCI.

6. DEMARCHES DE PRISE EN COMPTE DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE DANS LA GESTION DES RISQUES

Le risque de durabilité est défini comme : « tout événement ou situation dans le domaine environnemental, social ou de gouvernance qui, s'il survient, pourrait avoir une incidence négative importante, réelle ou potentielle, sur la valeur de l'investissement » (Art. 2(22) SFDR.)

Convaincue que les pratiques d'investissement socialement responsable constituent un levier important pour accroître la participation des marchés financiers à l'émergence de modèles économiques plus vertueux/plus en phase avec les grands enjeux écologiques, sociaux et sociétaux du siècle, OCTO AM a choisi d'intégrer plus activement les risques extra-financiers à chacune de ses décisions d'investissement.

Guidée par ses valeurs historiques de Courage, Cohérence et Symétrie des attentions et consciente de son rôle essentiel dans le financement de l'économie réelle, OCTO AM a développé son approche ISR avec pour objectif : Un financement plus durable de l'économie réelle, marqué par un soutien appuyé aux entreprises engagées dans une véritable démarche environnementale adaptée aux réalités climatiques actuelles, et plus avant, sociale & de gouvernance, répondant aux grands enjeux du siècle, loin d'une simple conformation aux évolutions des corpus législatifs et réglementaires auxquels elles sont soumises dans la conduite de leurs activités.

Octo AM prend donc en compte le risque en matière de durabilité dans le processus de prise de décision en matière d'investissement.

Concrètement, l'exposition des investissements à ces risques est atténuée par divers actions mises en place dans le cadre de la démarche d'investisseur responsable :

Dans la politique d'exclusions :

La Politique d'exclusion permet d'atténuer les risques liés aux facteurs ESG. Elle a pour objectif d'exclure de l'univers d'investissement de la société certains émetteurs du fait de leurs activités qui présentent généralement les risques les plus importants en matière de durabilité, et s'applique à l'ensemble des fonds gérés par Octo AM. ([2.2 La politique d'exclusions](#))

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 l'ensemble de l'équipe de gestion, pour implémentation immédiate dans l'ensemble des stratégies d'investissement. ([2.3 Le Suivi et la gestion des controverses](#))

Intégration ESG

Octo AM a développé une méthodologie d'analyse et d'intégration des critères extra-financiers adaptée aux spécificités de l'univers obligataire : le modèle Value 360.

Il s'agit d'un modèle propriétaire de notation fondé sur un principe de transparence, construit autour de données essentiellement quantitatives et enrichi par un dialogue constant avec les différents émetteurs appartenant à son univers d'investissement.

Appliqué à l'ensemble des gestions, il prend en compte l'ensemble des dimensions, financières et extra-financières qui sont susceptibles d'influer sur la trajectoire d'un émetteur dans la construction de scénarios Value. ([2.1 Présentation résumée de la démarche générale de l'entité sur la prise en compte de critères environnementaux, sociaux et de qualité de gouvernance \(ESG\), et notamment dans la politique et stratégie d'investissement](#))

7. POLITIQUE D'ENGAGEMENT / STRATEGIE D'ENGAGEMENT AUPRES DES EMETTEURS

Octo AM adopte une politique proactive d'engagement auprès des émetteurs, mettant l'accent sur un dialogue continu pour encourager de meilleures pratiques environnementales, sociales et de gouvernance (ESG). Cette approche se matérialise par des réunions régulières ainsi que des communications par courriel, permettant de suivre et de promouvoir les progrès ESG des entreprises ciblées. Dès qu'une opportunité d'investissement est identifiée, notre équipe initie un processus rigoureux d'analyse ESG. Cette évaluation approfondie permet de vérifier si l'émetteur répond aux critères ESG définis par notre politique. En engageant un dialogue continu, nous visons non seulement à obtenir des informations précises mais aussi à influencer positivement les pratiques des entreprises, renforçant ainsi notre engagement en faveur du développement durable et de l'investissement responsable.

8. REFERENCE AUX STANDARDS INTERNATIONAUX

La stratégie d'alignement avec les objectifs internationaux de limitation du réchauffement climatique prévus par l'Accord de Paris se manifeste dans le deuxième pilier de notre analyse ESG. Ce volet dynamique vise à évaluer la trajectoire de décarbonation d'un émetteur en fonction des objectifs définis par l'Accord de Paris (Conférence des parties prenantes à la Convention cadre des Nations unies sur les changements climatiques) du 15 décembre 2015. Pour ce pilier environnemental (E), nous utilisons les données fournies par MSCI, garantissant ainsi une évaluation précise et fiable des performances de décarbonation des entreprises.

Concernant la stratégie d'alignement avec les objectifs de long terme liés à la biodiversité, Octo AM est en cours d'intégration des éléments dans son modèle de notation Value360. Cette intégration vise à enrichir l'évaluation ESG en tenant compte des impacts et des efforts des entreprises en matière de préservation de la biodiversité, afin de fournir une analyse plus holistique et alignée avec les priorités environnementales globales.

9. MESURES D'AMELIORATION

9.1. Retour sur la stratégie 2023-2024

Au cours de l'année 2023, conformément à ses objectifs, Octo AM a

- Formalisé les process de gestion des fonds qui a permis le passage en Article 8 de l'ensemble de la gamme.
- Mis en place l'organisation appropriée en termes de comités, de suivi et de contrôle.
- Fait évoluer son processus d'analyse ESG avec l'intégration de deux nouveaux piliers : Dynamique et Discrétionnaire.

9.2. Perspectives et améliorations

Dans une démarche d'amélioration continue et conscient de l'évolution constante de la réglementation ESG, Octo AM s'est fixé pour objectif cette année de renforcer son modèle ESG sur le plan technique en développant un outil en Python. Cet outil, créé en interne, offrira à l'entreprise une flexibilité accrue et une capacité de traitement de données élargie, permettant ainsi d'affiner et d'adapter en permanence son modèle ESG sans rencontrer de limitations techniques.

Parallèlement, l'équipe ESG mène une étude concernant le pilier Dynamique, avec l'ambition de perfectionner l'approche en alignant les trajectoires des émetteurs sur les objectifs de l'Accord de Paris, par secteur.

Le suivi et le compte-rendu sur ces différents points sera fait de façon transparente dans le rapport article 29 portant sur l'exercice 2024, publié en juin 2025.