

OCTO RENDEMENT 2025 - AC

Rapport de gestion - Février 2025

OCTO AM

Part AC - FR0013496197

VALEUR LIQUIDATIVE : 1122.17 EUR

ACTIF NET TOTAL : 219,60 millions

COMMENTAIRE DE GESTION

Au bénéfice de facteurs techniques particulièrement puissants, les marchés de crédit auront réussi à faire fi d'un contexte géopolitique des plus pesants pour clôturer le mois de février sur de belles performances. Plus précisément, alors qu'à l'exception des Etats-Unis, où l'essoufflement des narratifs relatifs à l'exceptionnalité US a pu contribuer à détendre les taux longs (le 10Y US clôturant 33bps plus bas que le mois précédent), les taux n'auront au final que marginalement reculé sur l'ensemble de la période, l'afflux de capitaux dans des fonds crédits déjà « cash-rich » du fait des tombées/call de dettes non couverts par une activité primaire en retrait par rapport aux prévisions initiales des analystes, aura permis à l'ensemble des segments de crédit de réaliser des performances positives, HY et Hybrides (deux segments sur lesquels l'activité primaire aura été particulièrement limitée) en tête avec respectivement 0,97% pour l'iBoxx HY et 0,81% pour l'iBoxx Hybrides, contre « seulement » 0,71% pour l'iBoxx FinSub et 0,48% pour l'IG.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2025 a réalisé une performance de 0,26 % (Part IC).

L'échéance du fonds approchant, Octo Rendement 2025 sera absorbé par le fonds Octo Rendement 2029 le 24 mars 2025. La proximité immédiate de l'échéance était susceptible d'empêcher la mise en œuvre de la stratégie de gestion qui lui avait été assignée et d'entraîner une dérive défavorable du couple rendement risque, la raréfaction progressive de l'univers investissable entraînant mécaniquement une diminution de sa diversification.

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2025, une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2025 émises par l'Etat français et libellées en EUR en tenant compte des cas de défaut et du coût de la couverture de change.



	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le	
Portefeuille	31/12/2024	31/01/2025	29/11/2024	30/08/2024	29/02/2024	28/02/2022	12/10/2020	
Portefeuille		0,63%	0,22%	0,75%	1,97%	4,88%	8,73%	12,22%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,92%	3,06%
2021	0,29%	0,63%	0,81%	0,52%	0,29%	0,47%	0,15%	0,30%	-0,09%	-0,62%	-0,23%	0,75%	3,31%
2022	-1,11%	-1,98%	-0,07%	-2,06%	-1,13%	-5,29%	3,41%	0,06%	-3,20%	1,16%	2,77%	-0,29%	-7,76%
2023	2,20%	0,09%	0,12%	0,50%	0,50%	0,38%	0,93%	0,30%	0,12%	-0,13%	1,61%	1,42%	8,31%
2024	0,39%	0,19%	0,48%	0,11%	0,65%	0,36%	0,70%	0,53%	0,41%	0,44%	0,36%	0,12%	4,84%
2025	0,41%	0,22%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,63%

RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	0,52%	3,67%
Ratio de Sharpe PTF	2,47	0,12
Perte maximum	-0,20%	-8,57%
Délai de recouvrement	13	330
Meilleur mois % PTF	0,70%	3,41%

	PTF
Maturité (ans)	0,91
Notation moyenne	BBB-
Rendement à maturité	3,33%
Rendement au pire	3,08%
Duration crédit	0,68
Duration taux	0,65
Nombre d'émetteurs	86
Nombre de lignes	87

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	85,76%
% à 3 jours	99,22%
% à 5 jours	100%

CONTACT

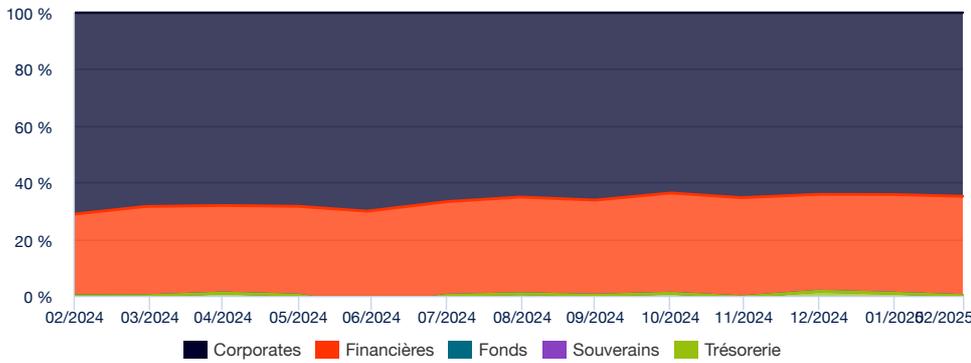
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

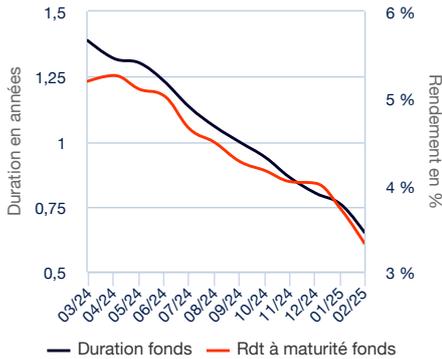
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



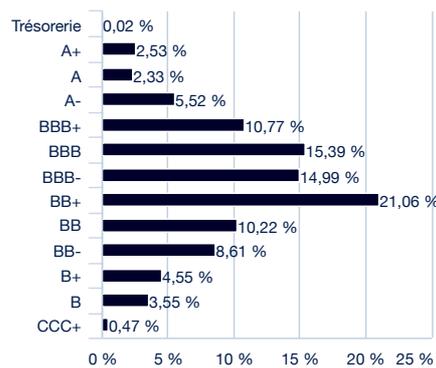
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ETHIAS SA	1,63%
FORVIA	1,63%
ARCELIK AS	1,62%
AFFLELOU SAS	1,62%
GESTAMP AUTOMOCION SA	1,62%
SAPPI PAPIER HOLDING GMBH	1,62%
EIRCOM FINANCE DAC	1,61%
CREDIT AGRICOLE SA	1,60%
E & PPF TELECOM GROUP BV	1,60%
GALP ENERGIA SGPS SA	1,59%

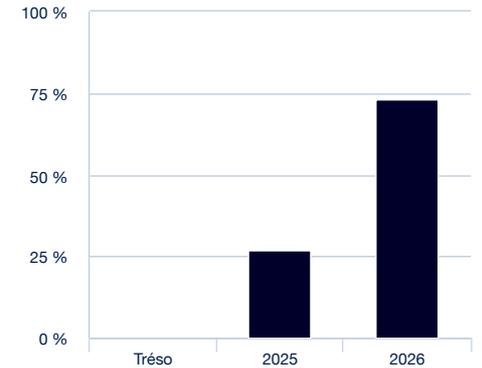
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



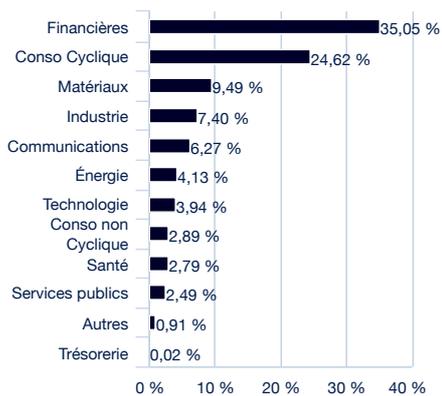
EXPOSITION PAR NOTATION



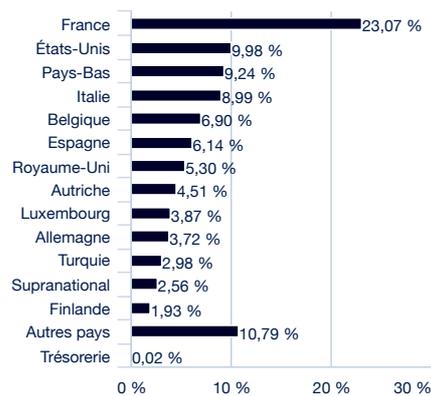
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	84,50%
Zéro Coupon	6,86%
Variable	5,58%
STEP CPN	1,19%
Flottant	0,93%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,78%
USD	0,16%
CHF	0,07%
GBP	-0,01%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Total	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR0013496197
Code Bloomberg	OCTO25C FP
Date d'agrément	24/07/2020
Numéro d'agrément	FCP20200173
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	1000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	1,11%
Commission de surperformance	-
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% FONDS NON BENCHMARKE
Durée de détention recommandée	5 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.