

# OCTO RENDEMENT 2025 - AC

Rapport de gestion - Octobre 2024



OCTO AM

GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

Part AC - FR0013496197

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 109.85 EUR

ACTIF NET TOTAL : 287,01 millions

## COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'en septembre le pivot de la politique monétaire américaine avait entraîné une surperformance des segments de marché les plus corrélés aux taux dans le sillage de prévisions de baisses de taux particulièrement agressives, la réévaluation de ces dernières par les opérateurs de marché, couplées, en fin de période, à des craintes grandissantes sur la dérive des finances publiques américaines au cours du mandat du président appelé à être élu le 5 novembre, a non seulement provoqué un repricing des souverains, mais une sous-performance des segments de marchés les plus sensibles aux taux en octobre. Le 10Y US s'est ainsi écarté de 50pb sur le mois pour clôturer à 4.28%, alors que le Bund s'écartait dans le même temps de 27pb pour clôturer la période à 3.09%. Plus avant, l'iBoxx Souverain aura réalisé une performance négative de -1.01% sur le mois, l'iBoxx IG rendant -0.58%, là où l'iBoxx Fin Senior réalisait une performance de -0.31% et – surtout – l'iBoxx High Yield progressait de 0.68%. Et ce, alors même que, poursuivant les tendances ouvertes au T2, la saison de résultats en cours charrie son lot d'avertissements et de révisions négatives de prévisionnels – les plus récurrents concernant le secteur automobile, continuant de ce fait à alimenter les questionnements sur les perspectives de croissance du monde et des principaux ensembles économiques, chacun pour sa part.

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2025 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.49 %.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.16 % sur sa durée de vie restante de 1.22 an. La granularité du portefeuille demeure importante avec 99 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 36.6 % sur le segment BBB et 45 % sur le segment BB.

Pour rappel, dans l'intérêt des porteurs OCTO AM a décidé de fermer le fonds Octo Rendement 2025 aux souscriptions le 30 novembre 2023.

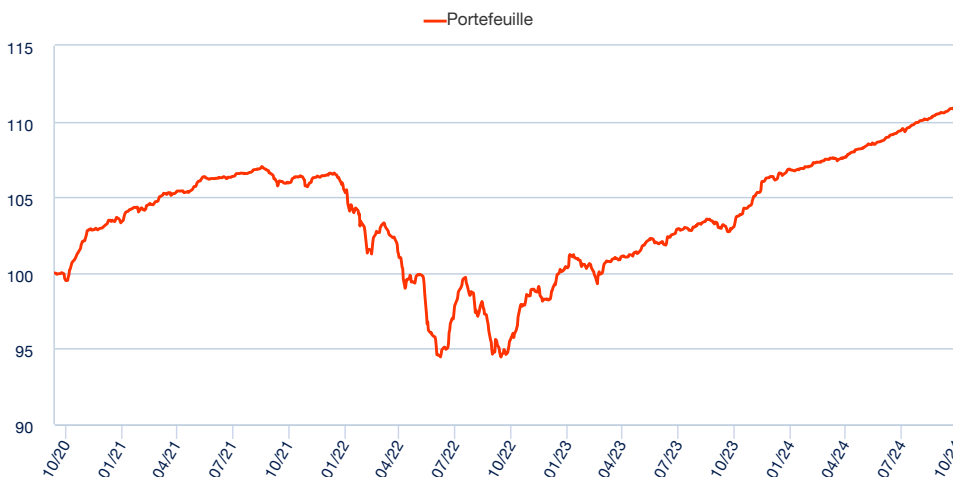
## OBJECTIF DU FONDS

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	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le	
	29/12/2023	30/09/2024	31/07/2024	30/04/2024	31/10/2023	29/10/2021	12/10/2020	
<b>Portefeuille</b>		4,34%	0,44%	1,38%	3,12%	7,52%	4,78%	10,99%

## 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%	-	-	4,34%

## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
<b>Volatilité PTF</b>	1,26%	3,81%
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	3,04	-0,15
<b>Perte maximum</b>	-0,23%	-11,40%
<b>Délai de recouvrement</b>	5	456
<b>Meilleur mois % PTF</b>	1,61%	3,41%

	PTF
<b>Maturité (ans)</b>	1,22
<b>Notation moyenne</b>	BB+
<b>Rendement à maturité</b>	4,16%
<b>Rendement au pire</b>	3,85%
<b>Duration crédit</b>	0,99
<b>Duration taux</b>	0,94
<b>Nombre d'émetteurs</b>	97
<b>Nombre de lignes</b>	99

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	61,91%
% à 3 jours	98,87%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

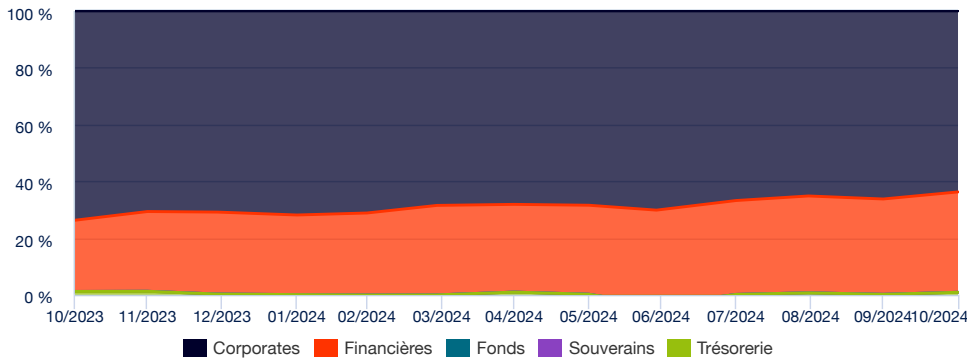
Octo Asset Management  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

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

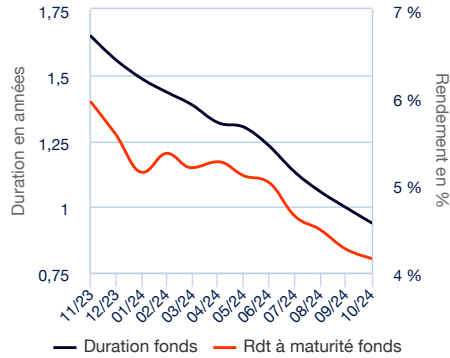
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



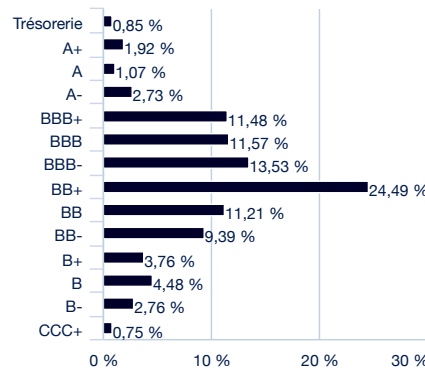
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
MEDIOBANCA BANCA CRED FIN SPA	1,37%
CLARIOS GLOBAL LP/C US FIN	1,32%
DUFREY ONE BV	1,32%
DOVALUE SPA	1,31%
BPCE SA	1,30%
ETHIAS SA	1,30%
SOCIETE GENERALE SA	1,29%
DOMETIC GROUP AB	1,26%
TECHNIPFMC PLC	1,26%
ENCORE CAPITAL GROUP INC	1,26%

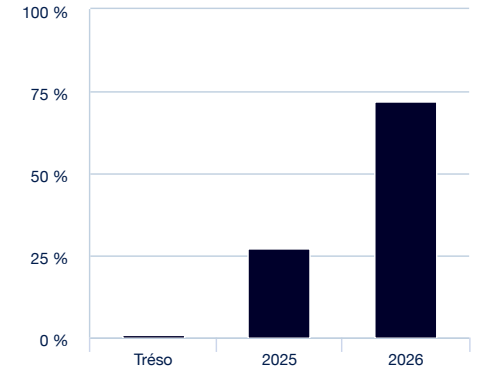
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



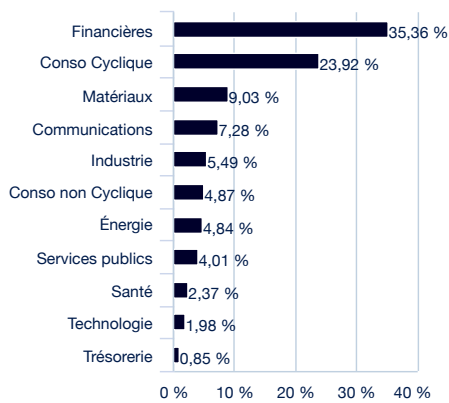
## EXPOSITION PAR NOTATION



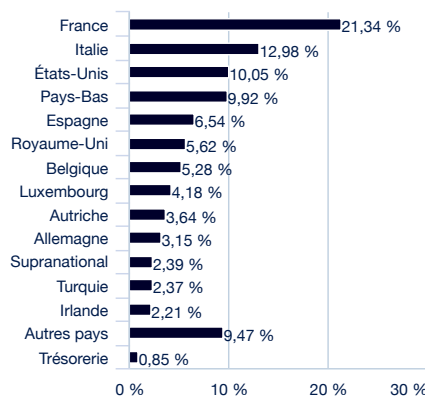
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	84,97%
Zéro Coupon	5,45%
Variable	4,84%
Flottant	2,62%
STEP CPN	1,26%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,85%
USD	0,12%
GBP	0,02%
CHF	0,01%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Total	Expo% Ptf
	-

## 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](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.