

OCTO RENDEMENT 2025 - AC

Rapport de gestion - Janvier 2024



Part AC - FR0013496197

VALEUR LIQUIDATIVE : 1067.9 EUR

ACTIF NET TOTAL : 414,12 millions

COMMENTAIRE DE GESTION

L'euphorie festive des marchés n'aura pas résisté au passage à la nouvelle année... A la frénésie a succédé la nervosité et son corollaire de volatilité, les intervenants de marché ayant été, dès les premiers jours de l'année, contraints de confronter les anticipations agressives de baisses de taux qui avaient présidé au rally de décembre, à la double réalité de chiffres (macroéconomiques) et de discours (de banquiers centraux) peu compatibles, sinon contraires à un tel scénario. Et si ce contexte de volatilité accrue (au-delà d'un écartement de 21bp du Bund sur le mois) a plus largement pénalisé la performance des segments de marché les plus sensibles aux taux – iBoxx Souverain (-0.57%) et iBoxx IG (+0.10%) en tête, cette nervosité s'est retrouvée également dans certains mouvements idiosyncrasiques – au-delà de la relative stabilité des spreads sur la période – et des bonnes performances réalisées par les segments obligataires les plus « crédit », avec une performance de l'iBoxx High Yield de +0.57% et de l'indice Hybrides de +1.87%.

Au cours du mois nous avons cédé la part risquée de l'exposition du portefeuille à des émetteurs du secteur du recouvrement de créances, considérant que la dérive de leur métriques de crédit actuelles, si elle se poursuivait, pourrait mettre en risque leur refinancement à horizon 2025, pour remplacer ces expositions par des obligations offrant un rendement équivalent, sans préjudice de la granularité du portefeuille qui reste élevée avec 134 émetteurs.

Pour autant la composition du portefeuille est restée globalement identique, le cœur du portefeuille étant toujours « cross-over » avec 29% de BBB et 46% de BB.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 5.14% pour une maturité moyenne à décembre 2025 et une notation moyenne 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 afin de préserver la liquidité des actifs du fonds tout en assurant une gestion conforme à la stratégie initiale jusqu'à l'échéance.

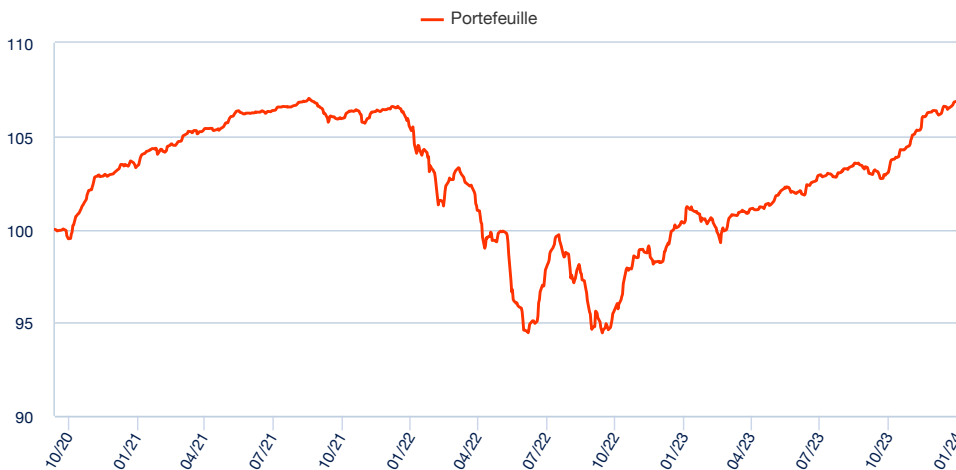
OBJECTIF DU FONDS

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
Depuis le	29/12/2023	29/12/2023	31/10/2023	31/07/2023	31/01/2023	29/01/2021	12/10/2020
Portefeuille	0,39%	0,39%	3,46%	3,76%	6,39%	3,31%	6,79%

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,39%

RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	2,16%	3,85%
Ratio de Sharpe PTF	1,36	0,02
Perte maximum	-1,91%	-11,75%
Délai de recouvrement	60	-
Meilleur mois % PTF	1,61%	3,41%

	PTF
Maturité (ans)	1,90
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	5,14%
Rendement au pire	4,84%
Duration crédit	1,57
Duration taux	1,48
Nombre d'émetteurs	134
Nombre de lignes	139

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	43,97%
% à 3 jours	69,59%
% à 5 jours	87,48%

CONTACT

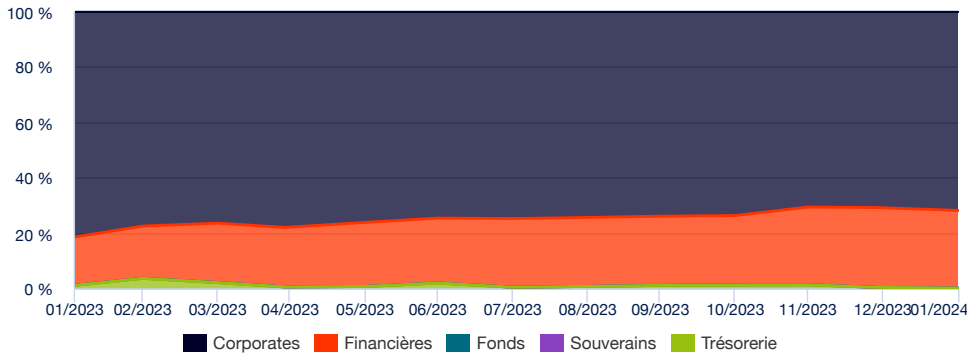
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

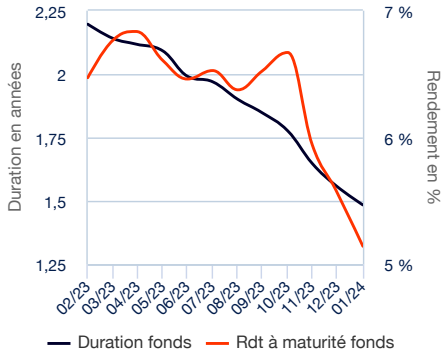
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



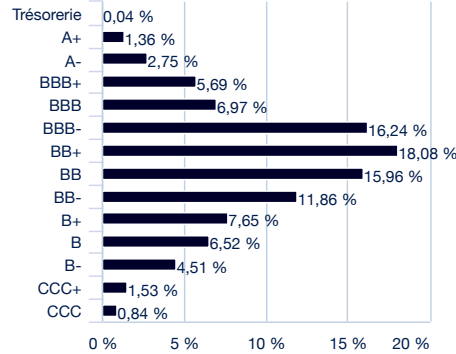
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
TEREOS FINANCE GROUP	0,93%
DUFREY ONE BV	0,92%
LOXAM SAS	0,90%
BANCO DE SABADELL SA	0,90%
CLARIOS GLOBAL LP/C US FIN	0,90%
ABANCA CORP BANCARIA SA	0,89%
FORVIA SE	0,89%
TDF INFRASTRUCTURE SASU	0,89%
ERAMET SA	0,89%
CRELAN SA	0,88%

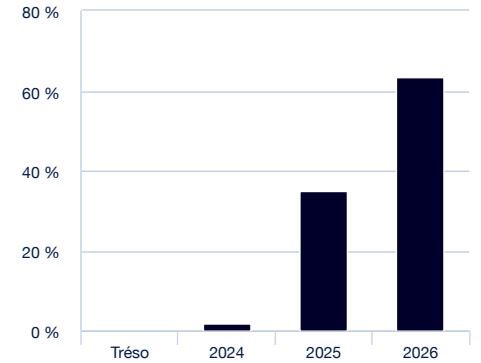
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



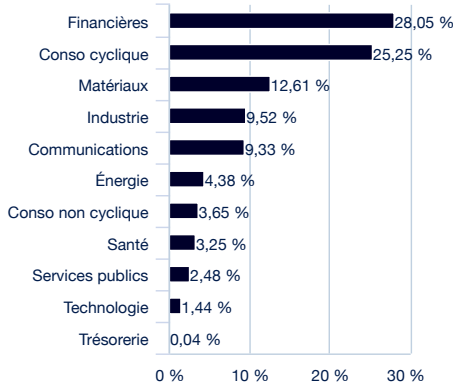
EXPOSITION PAR NOTATION



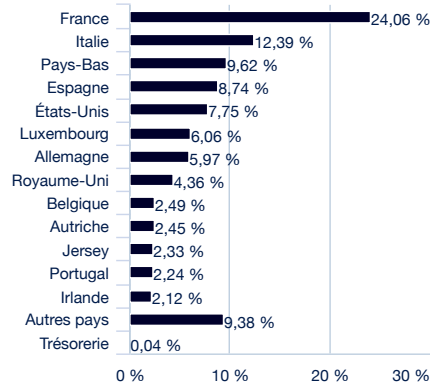
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	85,56%
Variable	7,54%
Flottant	3,23%
Zéro Coupon	2,31%
STEP CPN	0,86%
PAY-IN-KIND	0,46%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,98%
USD	0,03%
GBP	0,01%
CHF	-0,01%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	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% FONDOS 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 Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz (email : anlagen@tellco.ch, tel : +41 58 442 40 00, web : www.tellco.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.