

# OCTO RENDEMENT 2025 - AC

Rapport de gestion - Novembre 2024



**OCTO AM**  
GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

Part AC - FR0013496197

VALEUR LIQUIDATIVE : 1113.86 EUR

ACTIF NET TOTAL : 272,11 millions

## COMMENTAIRE DE GESTION

« Jusqu'ici tout va bien ». S'il avait été possible d'ignorer l'effet de quelques épisodes de fuite vers la qualité provoqués par l'escalade guerrière en Ukraine sur la surperformance des souverains au cours de ce mois de novembre, on aurait pu arguer que tel a été le mantra qui a accompagné une partie non négligeable des investisseurs crédit au cours des dernières semaines. Avec d'autant plus de facilité d'ailleurs que la classe d'actifs a continué à voir affluer les capitaux à un rythme soutenu sur la période. Et il est vrai que ces semaines de novembre auront au moins permis de lever l'incertitude électorale aux Etats-Unis, à défaut d'avoir éclairci les perspectives avec lesquelles les marchés auront à composer passé la période de transition. Tout autant qu'elles n'auront pas mis à jour de dérive plus négative/inquiétante des fondamentaux des émetteurs corporate – ce que reflète le resserrement de 16 pb du X-Over sur la période, bien davantage que la performance du cash High Yield, quelque peu oblitérée par l'intensité de l'activité primaire (+0.44%). Les catégories obligataires les plus corrélées aux taux auront surperformé avec en tête l'iBoxx souverain (+2.31%) et dans son sillage l'iBoxx Investment Grade (+1.75%)

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 0.40 % (Part IC).

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.04 % sur sa durée de vie restante de 1.1 an. La granularité du portefeuille demeure importante avec 95 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 38 % sur le segment BBB et 42 % 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.

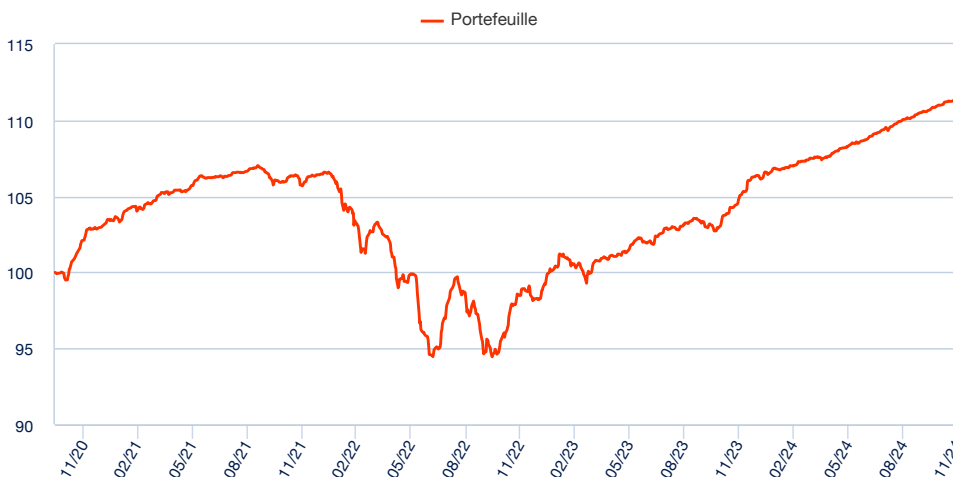
## OBJECTIF DU FONDS

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	31/10/2024	30/08/2024	31/05/2024	30/11/2023	30/11/2021	12/10/2020	
<b>Portefeuille</b>	4,72%	0,36%	1,21%	2,83%	6,20%	5,40%	11,39%

## 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%	-	4,72%

## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
<b>Volatilité PTF</b>	0,96%	3,79%
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	2,31	-0,15
<b>Perte maximum</b>	-0,23%	-11,40%
<b>Délai de recouvrement</b>	5	456
<b>Meilleur mois % PTF</b>	1,42%	3,41%

	PTF
<b>Maturité (ans)</b>	1,14
<b>Notation moyenne</b>	BB+
<b>Rendement à maturité</b>	4,04%
<b>Rendement au pire</b>	3,76%
<b>Duration crédit</b>	0,91
<b>Duration taux</b>	0,86
<b>Nombre d'émetteurs</b>	95
<b>Nombre de lignes</b>	97

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	61,31%
% à 3 jours	98,68%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

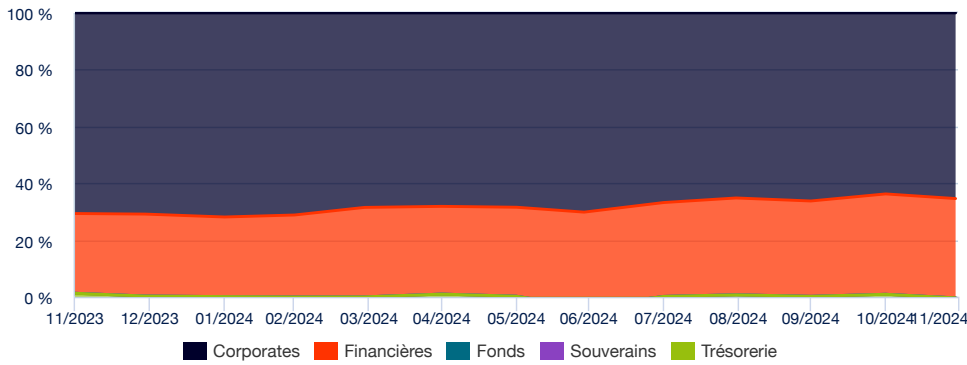
**Octo Asset Management**  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

**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**

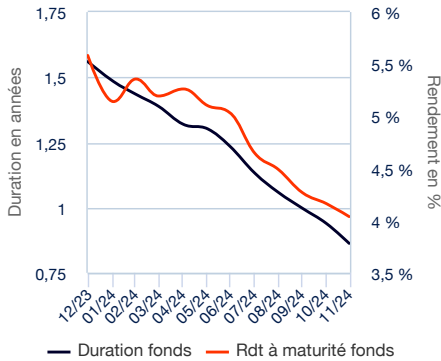
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



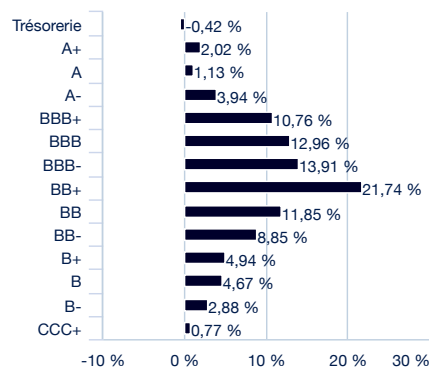
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
DUFREY ONE BV	1,40%
DOVALUE SPA	1,38%
BPCE SA	1,38%
ETHIAS SA	1,37%
CLARIOS GLOBAL LP/C US FIN	1,37%
SOCIETE GENERALE SA	1,36%
TECHNIPFMC PLC	1,34%
DOMETIC GROUP AB	1,33%
VOLKSBANK WIEN AG	1,33%
FORVIA	1,33%

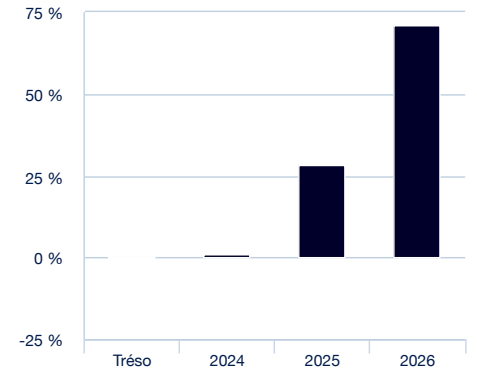
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



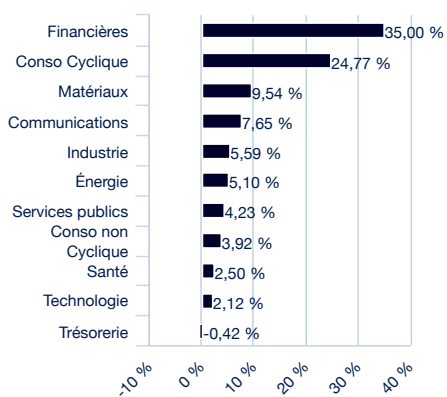
## EXPOSITION PAR NOTATION



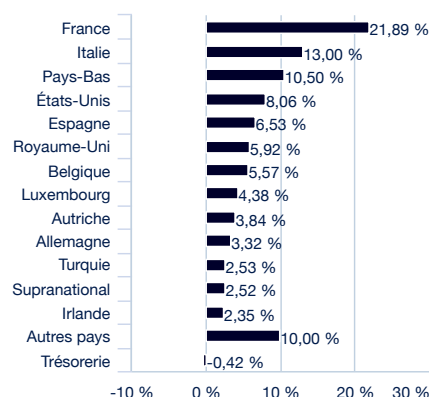
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	86,55%
Zéro Coupon	5,75%
Variable	4,73%
Flottant	2,05%
STEP CPN	1,34%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,99%
CHF	0,02%
GBP	0,00%
USD	-0,02%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Exposition	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR0013496197	Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Code Bloomberg	OCTO25C FP	Décimalisation	en millièmes
Date d'agrément	24/07/2020	Min Prem Souscription Valeur	1000 euros
Numéro d'agrément	FCP20200173	Frais d'entrée (maximum)	2 %
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)	Frais courants	1,11%
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne	Commission de surperformance	-
Limite de réception des ordres	11:00	Frais de sortie (maximum)	-
Date de valeur rachat	J+3	Indice de référence	100% FONDS NON BENCHMARKE
Dépositaire	SGSS - Paris	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.