

# OCTO RENDEMENT 2027 - AC

Rapport de gestion - Février 2025

OCTO AM

Part AC - FR001400XP7

Valeur Liquidative : 1033,62 EUR

ACTIF NET TOTAL : 115,50 millions EUR

## COMMENTAIRE DE GESTION

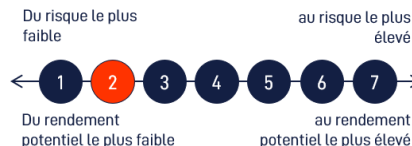
Au bénéfice de facteurs techniques particulièrement puissants, les marchés de crédit auront réussi à faire fi d'un contexte géopolitique des plus pesants pour clôturer le mois de février sur de belles performances. Plus précisément, alors qu'à l'exception des Etats-Unis, où l'essoufflement des narratifs 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.

Nous avons maintenu au sein du portefeuille une forte diversification parmi les secteurs et les zones géographiques. Afin de limiter les risques liés aux potentiels droits de douanes, nous avons préféré céder l'obligation Adler Pelzer 9,5% 2027, un équipementier automobile disposant de quatre unités de production au Mexique, que nous avons pu remplacer par Energo Pro 11% 2028 en USD à 6,80% de rendement couverture incluse, Energo Pro étant un producteur d'hydroélectricité en aucun cas concerné par ces menaces de droits de douane. La composition du portefeuille n'en est pas moins restée globalement identique. Le cœur de portefeuille reste positionné majoritairement sur le segment « crossover » avec 26% sur le segment BBB et 45% sur le segment BB.

Ce fonds offre une visibilité sur le rendement attendu avec un rendement moyen à maturité du portefeuille qui s'établit à 4,45% pour une maturité moyenne de 2,8 ans et un rating moyen BB.

## OBJECTIF DU FONDS

Octo Rendement 2027 est un fonds d'obligations value à échéance 2027. Il a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2027, une performance annualisée nette de frais égale ou supérieure de 0,90% à celle de l'emprunt d'Etat allemand de maturité 11/2027 (DBR 0% 15/11/2027 ISIN DE0001102523).



## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	-	-
Perte maximum	-	-
Délai de recouvrement	-	-
Meilleur mois % PTF	-	-

	PTF
Maturité (ans)	2,78
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,45%
Rendement au pire	3,58%
Duration crédit	1,82
Duration taux	1,74
Nombre d'émetteurs	119
Nombre de lignes	121

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	98,32%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

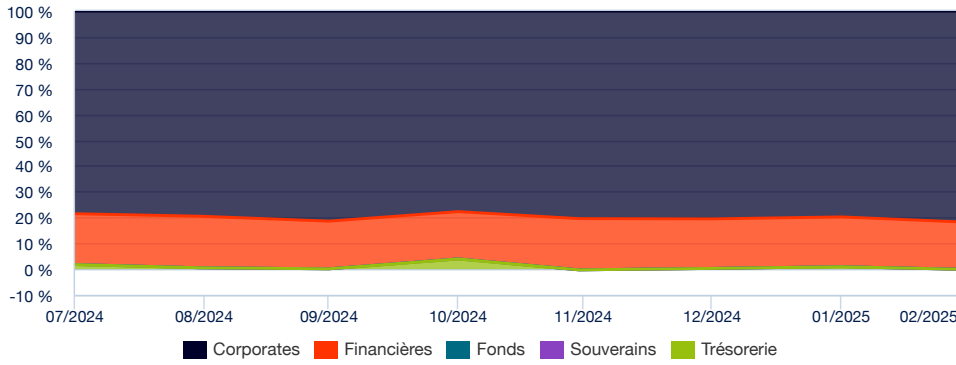
Octo Asset Management  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

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

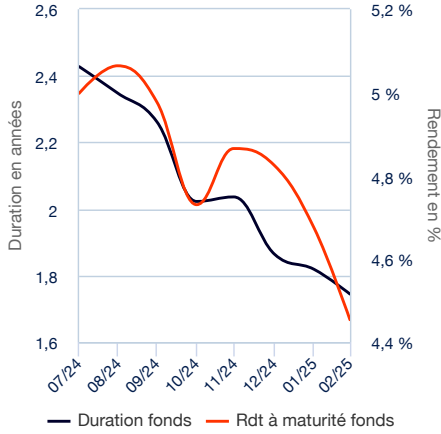
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



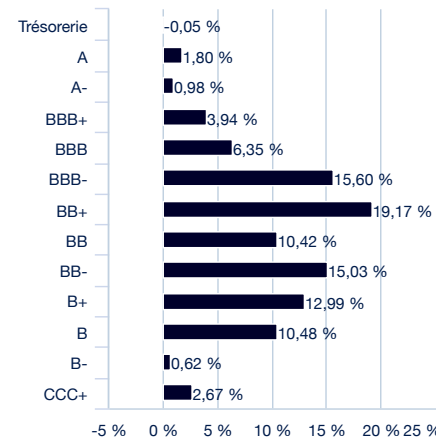
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ARCELIK AS	1,18%
SOFTBANK GROUP CORP	1,17%
PIRAEUS BANK SA	1,13%
IHO VERWALTUNGS GMBH	1,12%
MONITCHEM HOLDCO 3 SA	1,09%
FORD MOTOR CREDIT CO	1,08%
BELDEN INC	1,06%
CESKA SPORITELNA AS	1,06%
BANCO COMERCIAL PORTUGUES SA	1,05%
SARENS FINANCE CO NV	1,04%

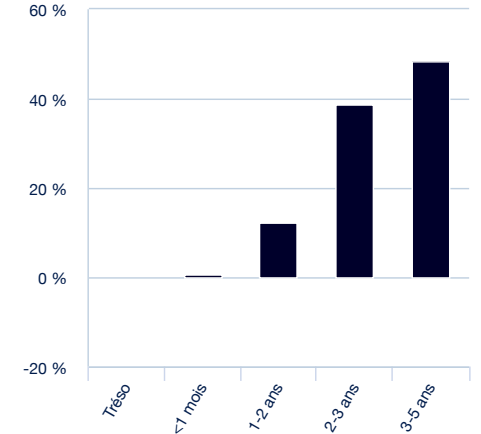
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



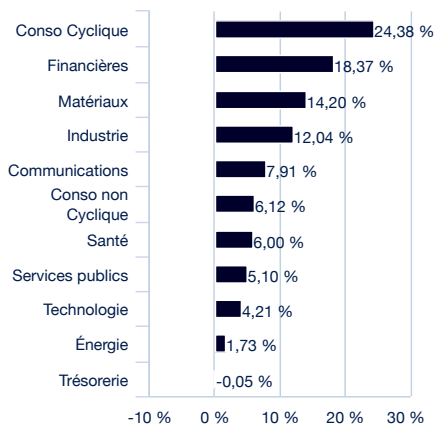
## EXPOSITION PAR NOTATION



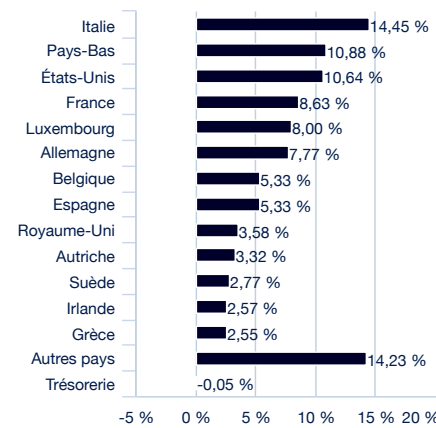
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	84,21%
Variable	11,44%
Flottant	2,31%
PAY-IN-KIND	1,12%
STEP CPN	0,97%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,92%
USD	0,05%
GBP	0,03%
CHF	0,00%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400XP7
CODE BLOOMBERG	OCT27AC FP
Date d'agrément	11/06/2024
Numéro d'agrément	FCP20240474
Forme Juridique	FCP
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	11:00
Date de valeur rachat	J+3
Dépositaire	SOCIETE GENERALE

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	1000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	1,20%
Commission de surperformance	5 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% GOVERNMENT OF GERMANY 0.0% 15-NOV-2027 PI Close
Durée de détention recommandée	3 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.