

# OCTO RENDEMENT 2028 - AC

Rapport de gestion - Janvier 2025

# OCTO AM

FR001400CPO4

VALEUR LIQUIDATIVE : 1170.66 EUR

ACTIF NET TOTAL : 156,74 millions

## COMMENTAIRE DE GESTION

Bien que l'ensemble de ses segments aient ouvert l'année 2025 à des niveaux de spreads particulièrement serrés et en dépit de mouvements de taux marqués dont l'instantané de fin de mois ne permet pas de saisir l'ampleur (le 10Y allemand terminant la période à 2.46% soit +9bps, quand le 10Y US la clôturait à 4.54% soit -3bps), le crédit a continué à performer au mois de janvier (contrairement aux taux, l'indice souverain clôturant la période à -0.13%). Et ce par la grâce de facteurs techniques particulièrement puissants – de l'appétit confirmé des investisseurs pour la classe d'actifs (en particulier Investment Grade), aux volumes relativement faibles de primaire, toutes catégories confondues – que le sursaut de volatilité alimenté par les premiers jours de l'ère Trump 2.0. n'a pour l'heure pas fait vaciller. Tout au plus pourrait-on être tentés de voir dans la légère sous-performance du High Yield par rapport à l'Investment Grade (0.60% vs. 0.68%), les financières subordonnées continuant à survoler les autres segments avec une performance de +0.81%, l'égratignure laissée par les incertitudes du temps à ce tableau positif...

Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.46 % (Part IC).

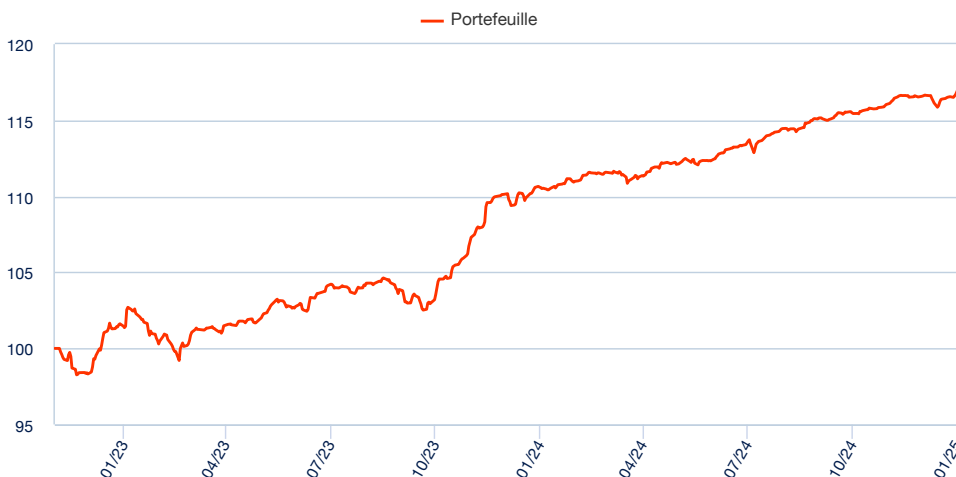
Nous avons profité de la remontée des taux pour effectuer un arbitrage permettant de capter un surplus de rendement en arbitrants l'obligation Cassa Centrale Banca 5.885% 02/2027 à 2.94% de rendement au call 2026 au profit de l'obligation Česká spořitelna 0.5% 09/2028 à 3.33% au call 2027.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.86 % sur sa durée de vie restante de 3.4 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 138 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27 % sur le segment BBB et 41 % sur le segment BB.

La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
Portefeuille	31/12/2024	0,41%	1,41%	3,02%	5,87%	-	01/12/2022

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	1,32%	-
Ratio de Sharpe PTF	1,71	-
Perte maximum	-0,75%	-
Délai de recouvrement	8	-
Meilleur mois % PTF	1,16%	-

	PTF
Maturité (ans)	3,42
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,86%
Rendement au pire	4,23%
Duration crédit	2,34
Duration taux	2,24
Nombre d'émetteurs	138
Nombre de lignes	138

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	75,76%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

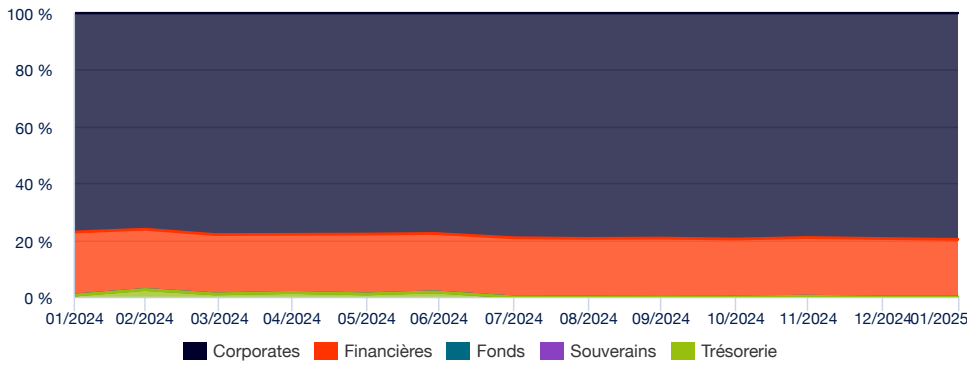
Octo Asset Management  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

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

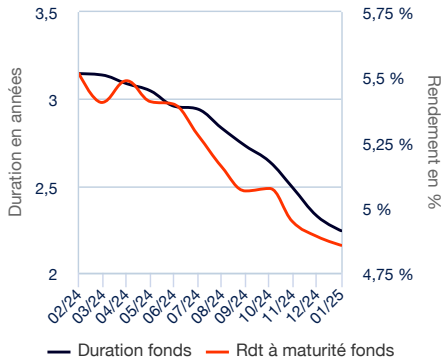
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



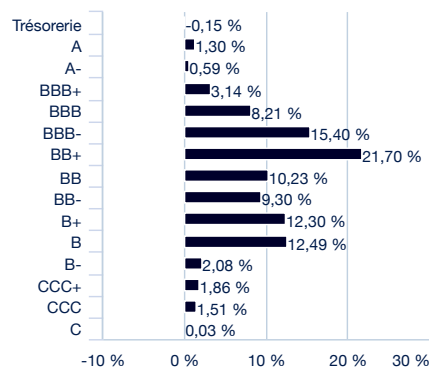
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ENGINEERING INEGN INFORMA SPA	0,92%
UNICAJA BANCO SA	0,92%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	0,90%
BENTELER INTERNATIONAL AG	0,90%
IHO VERWALTUNGS GMBH	0,89%
BANIJAY ENTERTAINMENT SAS	0,89%
ITALMATCH CHEMICALS SPA	0,89%
ERAMET SA	0,88%
BEL SA	0,88%
OI EUROPEAN GROUP BV	0,87%

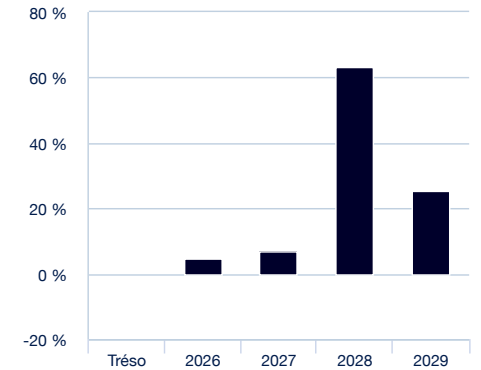
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



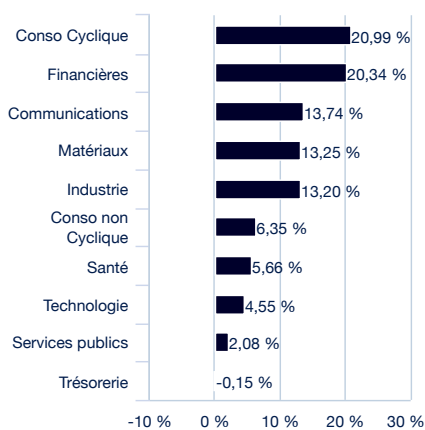
## EXPOSITION PAR NOTATION



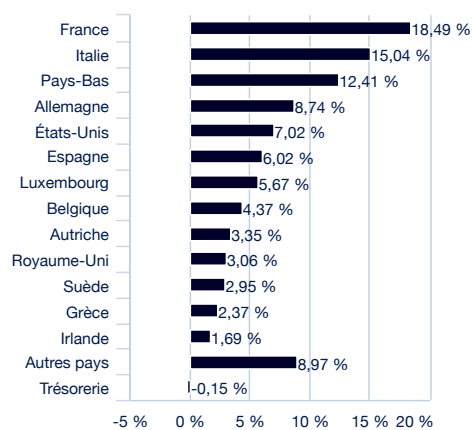
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	81,02%
Variable	14,15%
Flottant	2,47%
PAY-IN-KIND	1,73%
STEP CPN	0,77%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	100%
CHF	0,00%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR001400CPO4
Code Bloomberg	OCT28AC FP
Date d'agrément	21/10/2022
Numéro d'agrément	FCP20220299
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	1,20%
Commission de surperformance	5%
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	-
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.