

# OCTO RENDEMENT 2028 - AC

Rapport de gestion - Mars 2025

OCTO AM

FR001400CPO4

VALEUR LIQUIDATIVE : 1 167,34 EUR

ACTIF NET TOTAL : 147,89 millions

## COMMENTAIRE DE GESTION

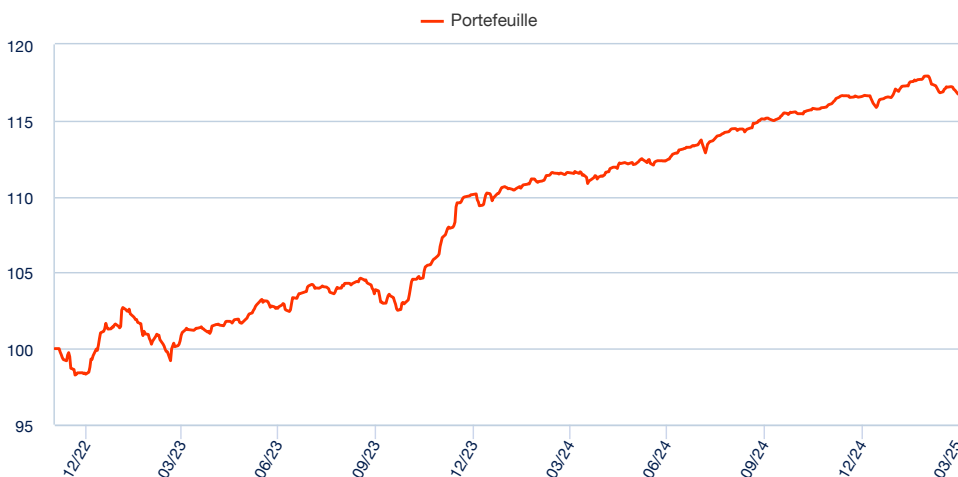
Qu'il semble loin le temps où l'attention des investisseurs était tout entière focalisée sur l'évolution des politiques monétaires et sur leurs conséquences macroéconomiques de part et d'autre de l'Atlantique.... Le mois de mars offre en effet un témoignage saisissant du fait que le retour aux affaires de D. Trump et ses implications ne cessent, directement ou indirectement de brouiller les grilles de lecture classiques des investisseurs et d'alimenter la volatilité des marchés, bien davantage que les décisions des banquiers centraux. Car si le principal déterminant de l'évolution des marchés de crédit et plus encore de taux aura été la décision adoptée par le Parlement allemand de desserrer la contrainte constitutionnelle qui entravait la capacité d'endettement du pays, comment passer sous silence le fait que cette décision, nécessaire au vu des faiblesses du modèle économique allemand mises à jour par les crises successives de l'ère post-CoViD, a été d'autant plus rapide que pèse sur l'Europe l'ombre d'une administration américaine pressée de balayer 70 ans d'histoire commune – une décision allemande qui a non seulement pesé lourdement sur l'évolution des taux sur la période (l'ensemble des taux 10 ans européens s'écartant de plus de 30pb en ligne avec l'écartement de 33pb observé sur le Bund) et devrait durablement exercer une pression à la hausse sur l'ensemble des taux longs européens. Et c'est bien une fois encore dans les peurs qu'ont pu susciter les décisions et annonces de cette nouvelle administration Trump, autant sur le plan domestique – ce dont témoigne les craintes grandissantes de voir les Etats-Unis entrer en stagflation – qu'international – avec l'annonce d'un « Liberation Day » tarifaire pour le 2 avril – qu'on pourra trouver les déterminants de l'évolution négative des spreads de crédit (sur la période le X-Over se sera ainsi écarté de 35pb hors skew lié aux roll). L'ensemble de ces éléments pesant dans le même sens, il n'est pas surprenant que l'ensemble des segments de marché aient réalisé sur la période des performances négatives, les catégories les plus risquées ayant cependant surperformées, entre absorption partielle des mouvements de taux par le coussin de spread de crédit et « cantonnement » des craintes macroéconomiques et tarifaires sur les derniers jours du mois. L'iBoxx Souverain aura ainsi une nouvelle fois réalisé la performance la plus faible à -1.81% sur le mois, tandis que l'iBoxx HY limitait sa perte à -0.96% et l'iBoxx Hybrides à -0.85%.

Nous avons maintenu au sein du portefeuille une forte diversification parmi les secteurs et les zones géographiques. Le cœur de portefeuille reste positionné majoritairement sur le segment « crossover » avec 26% sur le segment BBB et 44% sur le segment BB.

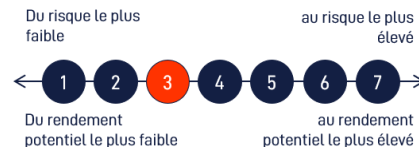
Ce fonds offre une visibilité sur le rendement attendu avec un rendement moyen à maturité du portefeuille qui s'établit à 4.93% pour une maturité moyenne de 3.3 ans et un rating moyen BB.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	28/02/2025	31/12/2024	30/09/2024	28/03/2024	-	01/12/2022
<b>Portefeuille</b>	0,12%	-1,00%	0,12%	1,44%	4,62%	-	16,73%

## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,68%
2023	3,10%	-0,69%	0,39%	0,42%	0,51%	0,73%	1,43%	0,06%	-0,39%	-0,32%	3,34%	2,91%	12,00%
2024	0,42%	0,32%	0,59%	-0,23%	0,72%	0,18%	1,16%	0,72%	0,55%	0,31%	0,51%	0,48%	5,88%
2025	0,41%	0,72%	-1,00%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,12%



## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
<b>Volatilité PTF</b>	1,52%	-
<b>Ratio de Sharpe PTF</b>	0,92	-
<b>Perte maximum</b>	-1,01%	-
<b>Délai de recouvrement</b>	-	-
<b>Meilleur mois % PTF</b>	1,16%	-

	PTF
<b>Maturité (ans)</b>	3,30
<b>Notation moyenne</b>	BB
<b>Rendement à maturité</b>	4,93%
<b>Rendement au pire</b>	4,61%
<b>Duration crédit</b>	2,41
<b>Duration taux</b>	2,31
<b>Nombre d'émetteurs</b>	130
<b>Nombre de lignes</b>	130

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	77,96%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

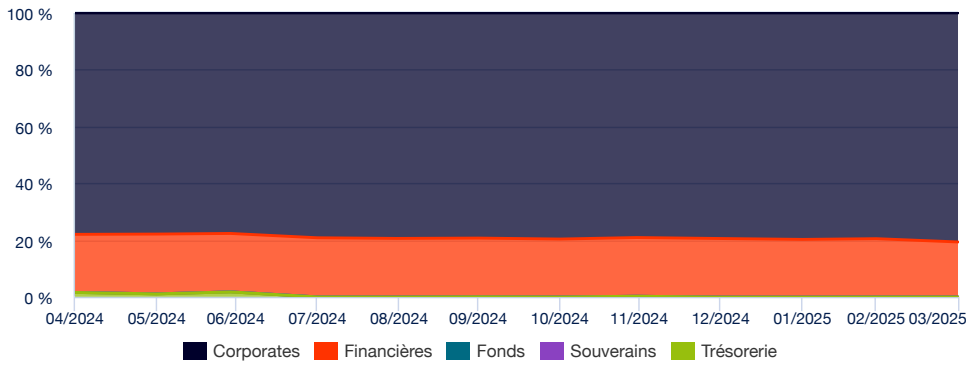
**Octo Asset Management**  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

Tél : +33 1 87 24 01 34  
[www.octo-am.com](http://www.octo-am.com)

SA au Capital de 500 000 €  
RCS Paris 532 483 294  
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

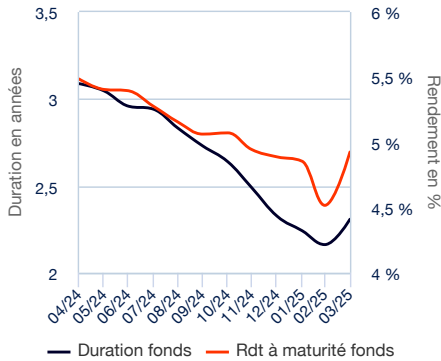
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



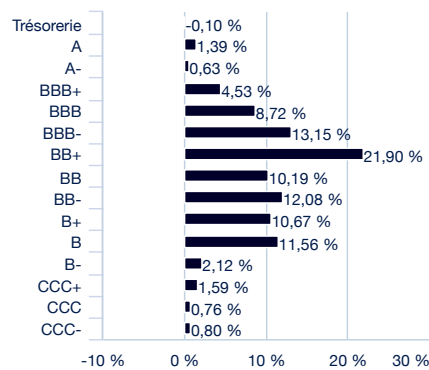
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ERAMET SA	0,96%
BANIJAY ENTERTAINMENT SAS	0,94%
IPD 3 BV	0,94%
BEL SA	0,94%
ENGINEERING INGEGN INFORMA SPA	0,93%
OI EUROPEAN GROUP BV	0,92%
PERMANENT TSB GRP HDGS PLC	0,92%
ILIAD HOLDING SASU	0,92%
WEBUILD SPA	0,91%
FORD MOTOR CREDIT CO	0,91%

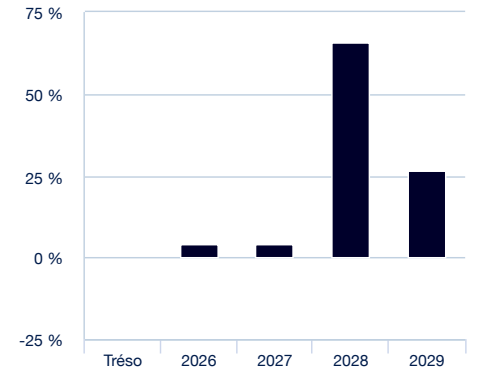
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



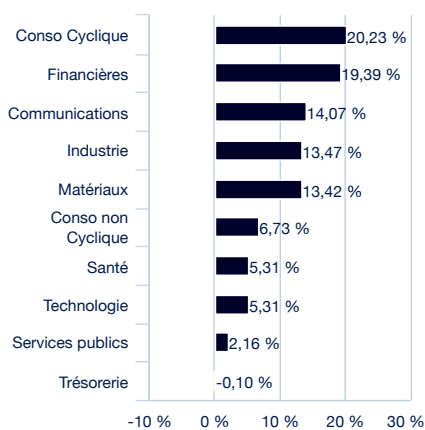
## EXPOSITION PAR NOTATION



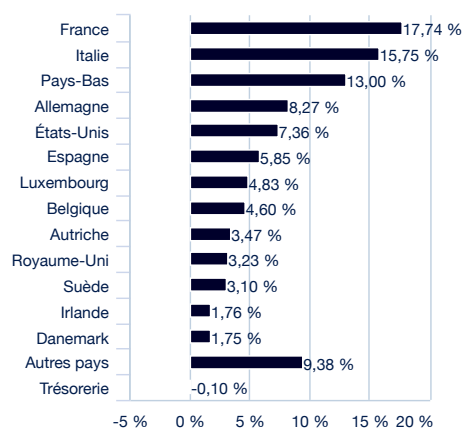
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	82,13%
Variable	12,86%
Flottant	2,60%
PAY-IN-KIND	1,68%
STEP CPN	0,82%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	100,03%
CHF	0,00%
USD	-0,03%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Total	Expo% Ptf
	-

## 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	0,00%
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.