

OCTO RENDEMENT 2027 - AC

Rapport de gestion - Novembre 2024



OCTO AM

GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

Part AC - FR001400XP7

Valeur Liquidative : 1016,76 EUR

ACTIF NET TOTAL : 81,24 millions EUR

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%).

Nous maintenons au sein du portefeuille une forte diversification parmi les secteurs et les zones géographiques. L'exposition à la France est de seulement 10%, sans exposition à des obligations financières qui pourraient être les plus volatiles en cas de nouvelle crise politique. Enfin, la composition du portefeuille est restée identique. La saison des résultats n'a pas engendré de mouvements particuliers. Le cœur de portefeuille reste positionné majoritairement sur le segment « crossover » avec 23% sur le segment BBB et 46% 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 4.87% pour une maturité moyenne de 3 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
Perte maximum	-	-
Délai de recouvrement	-	-
Meilleur mois % PTF	-	-

	PTF
Maturité (ans)	2,96
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,87%
Rendement au pire	4,41%
Duration crédit	2,14
Duration taux	2,04
Nombre d'émetteurs	118
Nombre de lignes	118

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	86,03%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

CONTACT

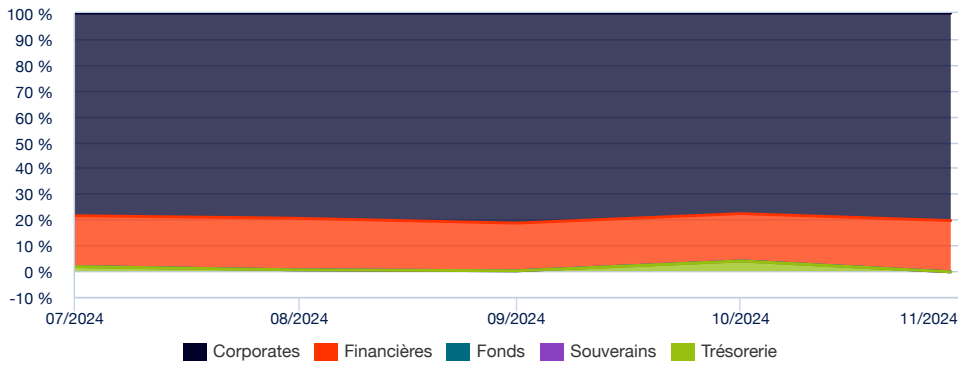
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

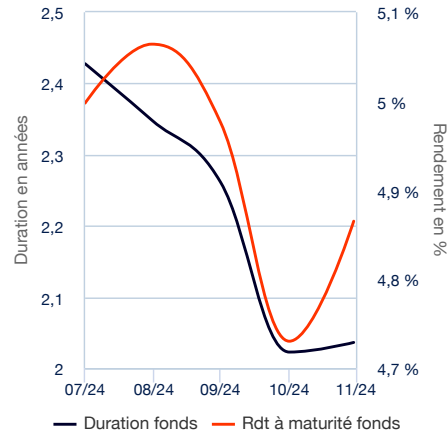
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



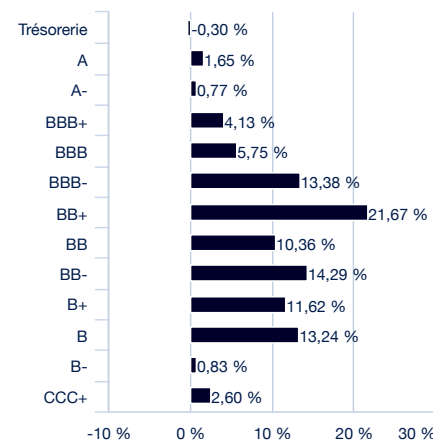
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
ATHORA HOLDING LTD	1,09%
CESKA SPORITELNA AS	1,07%
BANCA IFIS SPA	1,06%
UNICAJA BANCO SA	1,06%
BANCA MONTE DEI PASCHI DI SIEN	1,05%
ENERGIA GRP ROI FINANCECO DAC	1,04%
VERISURE HLD AB	1,04%
BENTELER INTERNATIONAL AG	1,04%
AZELIS FINANCE NV	1,02%
LOXAM SAS	1,02%

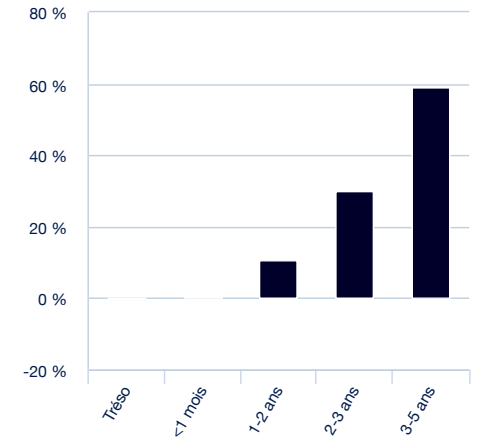
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



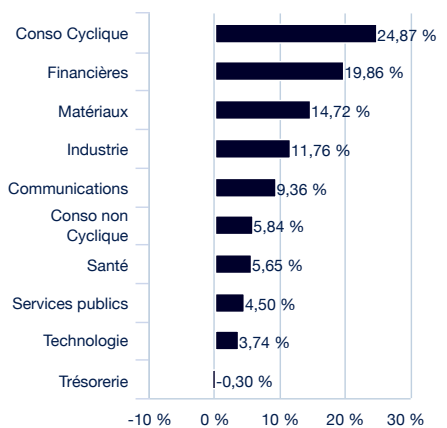
EXPOSITION PAR NOTATION



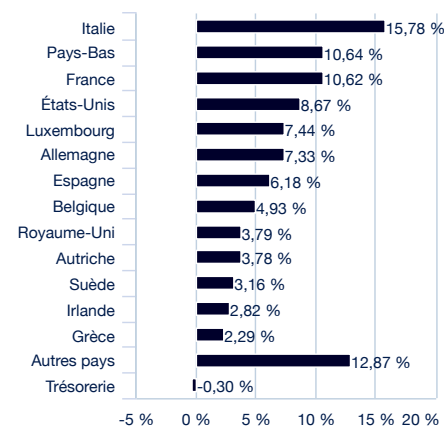
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	84,29%
Variable	12,46%
Flottant	2,77%
PAY-IN-KIND	0,78%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,79%
CHF	0,20%
GBP	0,01%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Total	Expo% Ptf
	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400XPX7
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	-
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 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 Telco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz (email : anlagen@telco.ch, tel : +41 58 442 40 00, web : 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.