

# OCTO RENDEMENT 2027 - IC

Rapport de gestion - Septembre 2024



**OCTO AM**  
GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

Part IC - FR001400PXS1

Valeur Liquidative : 1010,71 EUR

ACTIF NET TOTAL : 21,81 millions EUR

## COMMENTAIRE DE GESTION

50 points de base... Le tant attendu pivot de la politique monétaire de la Réserve fédérale s'est enfin matérialisé le 18 septembre dernier, confirmant la tendance au relâchement des contraintes monétaires entamée par la BCE en juin dernier, tout autant que la volonté des banquiers centraux de préserver leurs marges de manœuvres (marquée par une référence immodérée à la dépendance de leurs décisions à l'égard de données macroéconomiques). De quoi alimenter tout à la fois la performance des segments de marché les plus corrélés aux taux – depuis l'Investment Grade (+1.41% pour l'indice iBoxx IG) jusqu'aux souverains (+1.31% pour l'indice iBoxx Souverains) – et la volatilité sur ces derniers, dans la mesure où ces fameuses « datas » publiées sur la période ont une nouvelle fois charrié leur cortège de contradictions et d'interprétations diverses.

Une diversité d'interprétation qui explique, au-delà de quelque flux d'informations sectoriels sectoriel plutôt négatif, en premier lieu le fait que le débat sur la nature de l'atterrissage macroéconomique en cours (entre « soft » & « hard landing ») n'a pu être tranché jusqu'ici, mais également le fait que le High Yield a sous-performé les autres segments obligataires au cours de cette période avec une performance de seulement 0.73%.

Nous maintenons une forte diversification au sein des secteurs et des zones géographiques. Sur le mois, la composition du portefeuille est restée identique. Le cœur de portefeuille est positionné sur le segment « crossover » avec 25% 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 4.98% pour une maturité moyenne de 3.1 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)	3,12
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,98%
Rendement au pire	4,64%
Duration crédit	2,37
Duration taux	2,26
Nombre d'émetteurs	116
Nombre de lignes	116

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	100%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

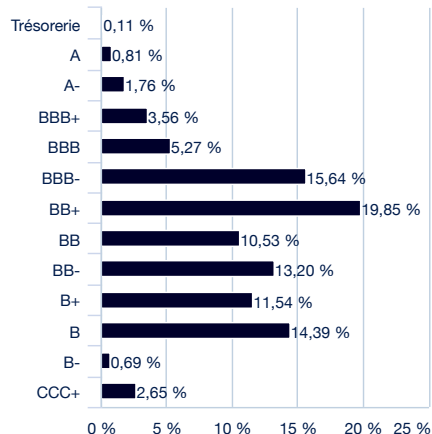
**Octo Asset Management**  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

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

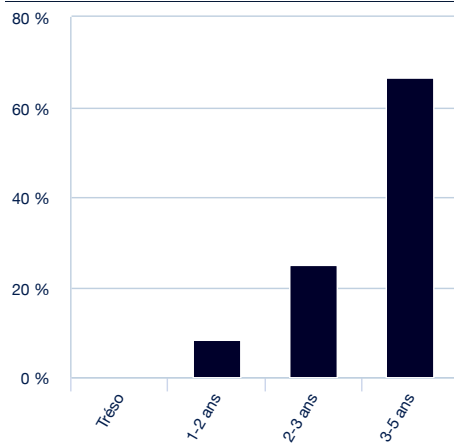
SA au Capital de 500 000 €  
RCS Paris 532 483 294  
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

## EXPOSITION PAR NOTATION



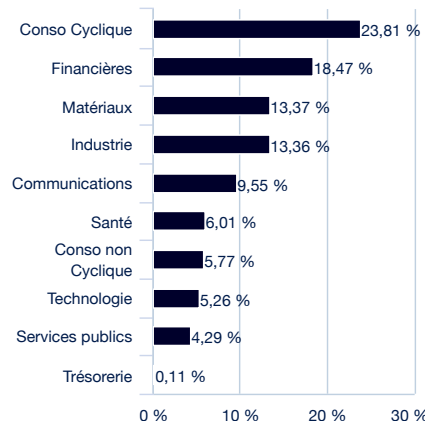
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



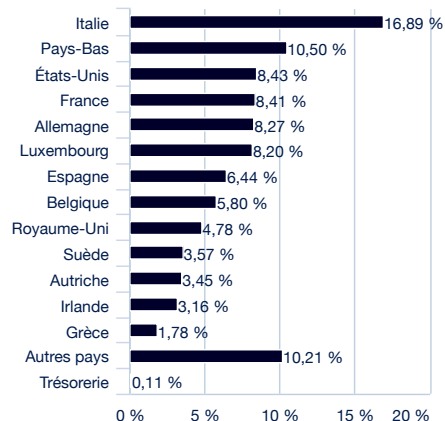
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Émetteur	% Ptf
SARENS FINANCE CO NV	1,32%
LORCA TELECOM BONDCO SA	1,31%
BCP V MODULAR SRV FIN II PLC	1,30%
ATLAS LUXCO 4 SARL/ALLIED UNIV	1,26%
SGL GROUP APS	1,15%
UNICAJA (M PIE ROND)	1,00%
ICCREA BANCA SPA	0,99%
BANCA IFIS SPA	0,98%
CRELAN SA	0,98%
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA	0,97%

## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	85,39%
Variable	10,63%
Flottant	2,93%
PAY-IN-KIND	0,95%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	100%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400PXS1
CODE BLOOMBERG	OCT27IC 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	1 part(s)
Min Prem Souscription Valeur	100000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	0,65%
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.