

OCTO RENDEMENT 2028 - AC

Rapport de gestion - Novembre 2024



OCTO AM

GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

FR001400CPO4

VALEUR LIQUIDATIVE : 1160.33 EUR

ACTIF NET TOTAL : 159,26 millions

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%).

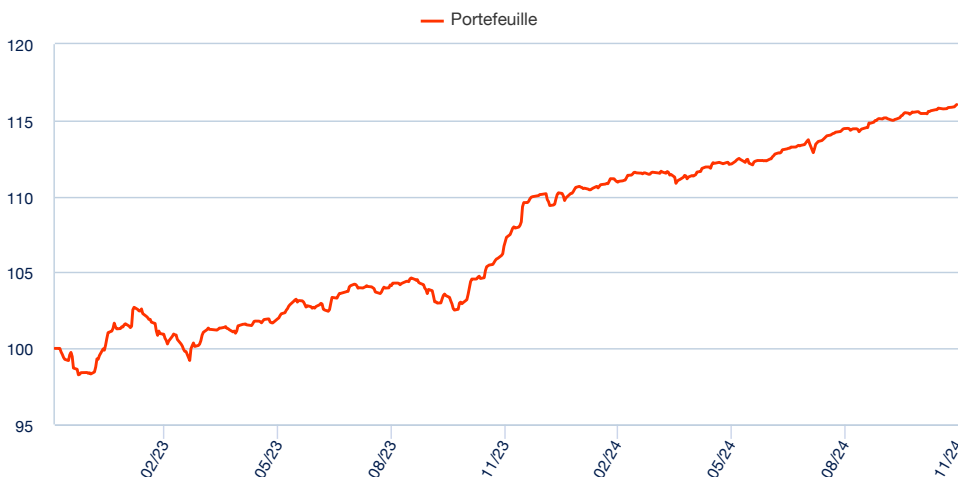
Dans ce contexte, le fonds Octo Rendement 2028 a profité d'un portage attractif et d'une baisse des taux courts pour réaliser une performance de 0.56 % (Part IC).

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 4.95 % sur sa durée de vie restante de 3.5 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 140 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27 % sur le segment BBB et 42 % sur le segment BB.

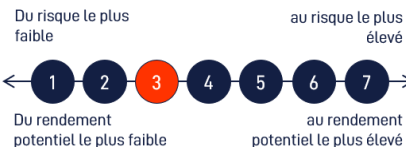
La période de commercialisation d'Octo Rendement 2028 a pris fin le 30 juin 2024.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
Portefeuille	29/12/2023	0,51%	1,38%	3,48%	8,44%	-	01/12/2022

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-1,68%	-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%	-	5,37%



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	2,22%	-
Ratio de Sharpe PTF	1,95	-
Perte maximum	-0,75%	-
Délai de recouvrement	8	-
Meilleur mois % PTF	2,91%	-

	PTF
Maturité (ans)	3,54
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,95%
Rendement au pire	4,55%
Duration crédit	2,61
Duration taux	2,49
Nombre d'émetteurs	140
Nombre de lignes	140

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	54,58%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

CONTACT

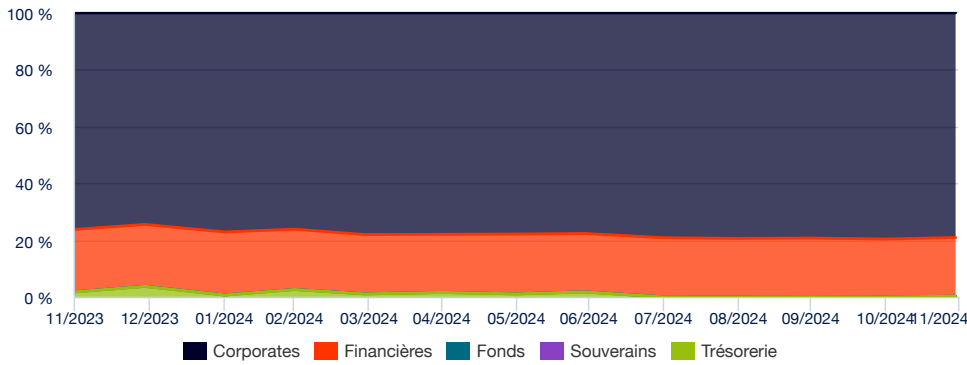
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

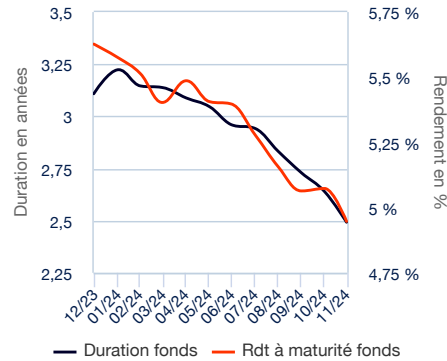
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



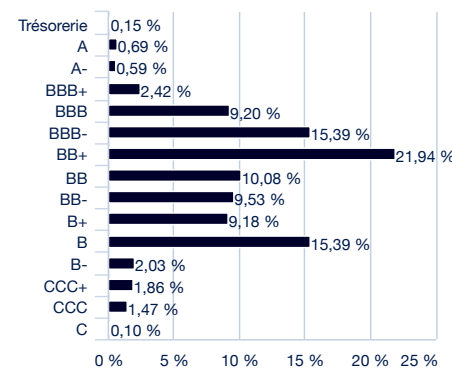
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
PIRAEUS BANK SA	0,91%
ALPHA BANK SA	0,90%
ITALMATCH CHEMICALS SPA	0,90%
WEBUILD SPA	0,90%
UNICAJA BANCO SA	0,89%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	0,87%
IHO VERWALTUNGS GMBH	0,87%
BOELS TOPHOLDING BV	0,87%
ENGINEERING INGEGN INFORMA SPA	0,86%
BANIJAY ENTERTAINMENT SAS	0,86%

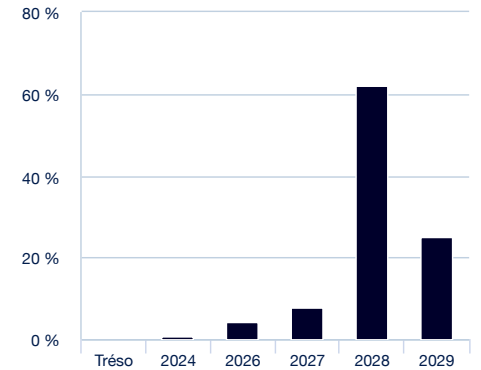
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



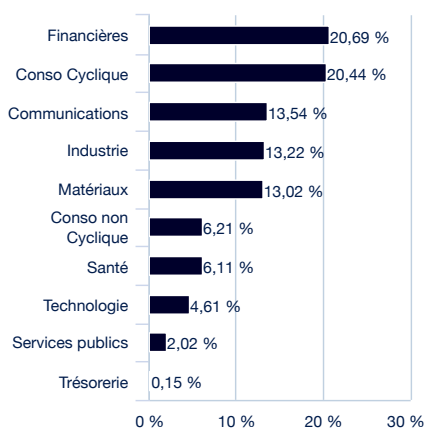
EXPOSITION PAR NOTATION



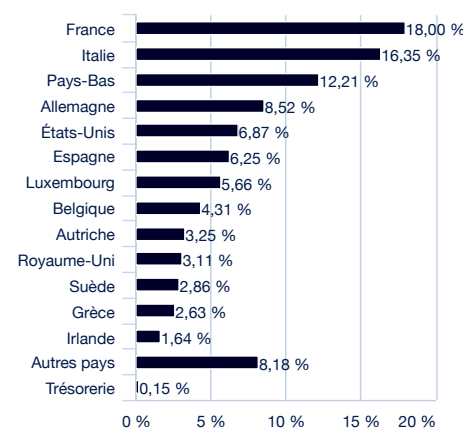
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	80,70%
Variable	14,34%
Flottant	3,05%
PAY-IN-KIND	1,75%

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 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.