

OCTO RENDEMENT 2028 - AC

Rapport de gestion - Octobre 2024



OCTO AM

GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

FR001400CPO4

VALEUR LIQUIDATIVE : 1154.4 EUR

ACTIF NET TOTAL : 159,85 millions

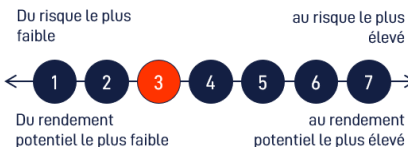
COMMENTAIRE DE GESTION

Alors qu'en septembre le pivot de la politique monétaire américaine avait entraîné une surperformance des segments de marché les plus corrélés aux taux dans le sillage de prévisions de baisses de taux particulièrement agressives, la réévaluation de ces dernières par les opérateurs de marché, couplées, en fin de période, à des craintes grandissantes sur la dérive des finances publiques américaines au cours du mandat du président appelé à être élu le 5 novembre, a non seulement provoqué un repricing des souverains, mais une sous-performance des segments de marchés les plus sensibles aux taux en octobre. Le 10Y US s'est ainsi écarté de 50pb sur le mois pour clôturer à 4.28%, alors que le Bund s'écartait dans le même temps de 27pb pour clôturer la période à 3.09%. Plus avant, l'iBoxx Souverain aura réalisé une performance négative de -1.01% sur le mois, l'iBoxx IG rendant -0.58%, là où l'iBoxx Fin Senior réalisait une performance de -0.31% et – surtout – l'iBoxx High Yield progressait de 0.68%. Et ce, alors même que, poursuivant les tendances ouvertes au T2, la saison de résultats en cours charrie son lot d'avertissements et de révisions négatives de prévisionnels – les plus récurrents concernant le secteur automobile, continuant de ce fait à alimenter les questionnements sur les perspectives de croissance du monde et des principaux ensembles économiques, chacun pour sa part.

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 0.34 %.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.07 % sur sa durée de vie restante de 3.76 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 141 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 27.4 % sur le segment BBB et 42.3 % sur le segment BB.

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



RISQUE ET RENDEMENT

| | 1 an | 3 ans |
|-----------------------|--------|-------|
| Volatilité PTF | 2,90% | - |
| Ratio de Sharpe PTF | 2,86 | - |
| Perte maximum | -0,75% | - |
| Délai de recouvrement | 8 | - |
| Meilleur mois % PTF | 3,34% | - |

| | PTF |
|----------------------|-------|
| Maturité (ans) | 3,76 |
| Notation moyenne | BB |
| Rendement à maturité | 5,07% |
| Rendement au pire | 4,68% |
| Duration crédit | 2,77 |
| Duration taux | 2,64 |
| Nombre d'émetteurs | 141 |
| Nombre de lignes | 141 |

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

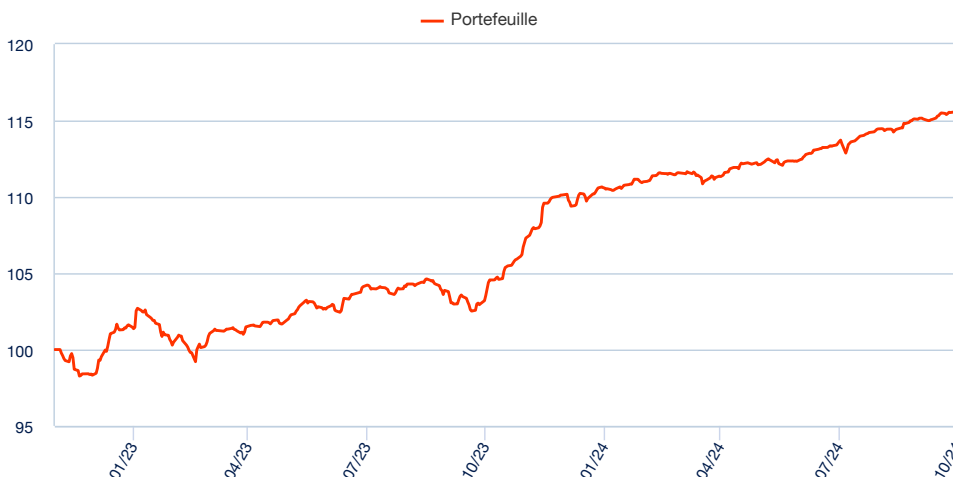
Tél : +33 1 87 24 01 34
www.octo-am.com

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

Agrément AMF n° FCP20230097

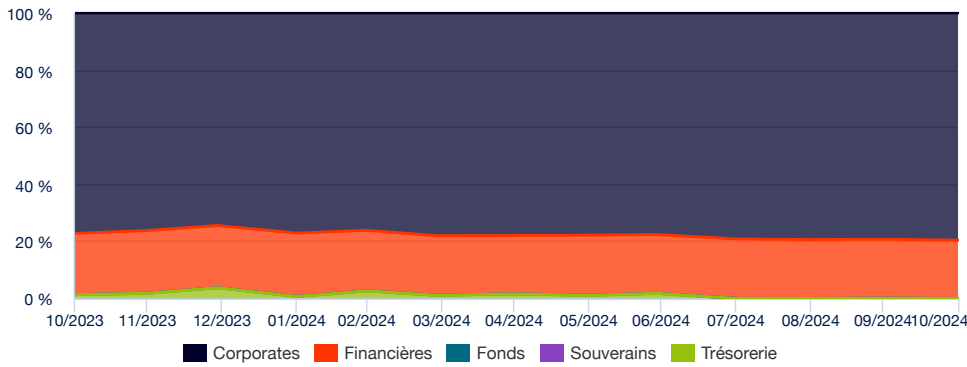
| | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Depuis le | |
|--------------|------------|------------|------------|------------|------------|--------|------------|--------|
| Portefeuille | 29/12/2023 | 30/09/2024 | 31/07/2024 | 30/04/2024 | 31/10/2023 | - | 01/12/2022 | |
| | | 4,83% | 0,31% | 1,59% | 3,70% | 11,48% | - | 15,44% |

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% | - | - | 4,83% |

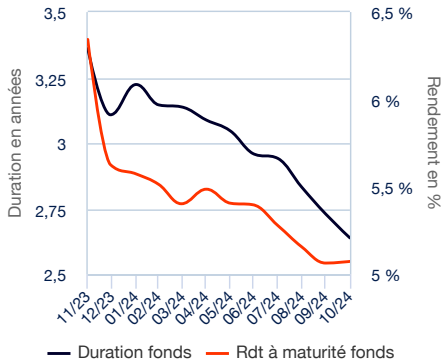
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



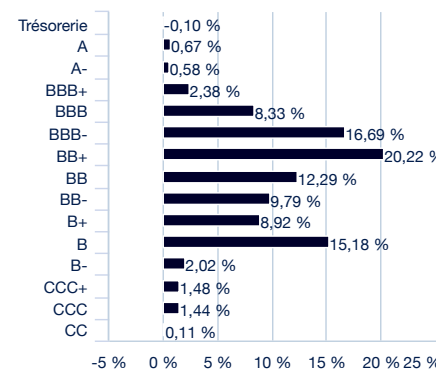
PRINCIPAUX EMETTEURS

| Emetteur | % Ptf |
|---------------------------|-------|
| PIRAEUS BANK SA | 0,90% |
| IHO VERWALTUNGS GMBH | 0,90% |
| ITALMATCH CHEMICALS SPA | 0,89% |
| ALPHA BANK SA | 0,89% |
| WEBUILD SPA | 0,89% |
| UNICAJA (M PIE ROND) | 0,88% |
| BENTELER INTERNATIONAL AG | 0,88% |
| OI EUROPEAN GROUP BV | 0,86% |
| CAIXA ECO MONTEPIO GERAL | 0,86% |
| BOELS TOPHOLDING BV | 0,86% |

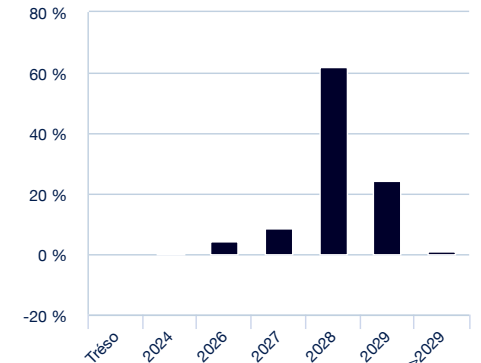
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



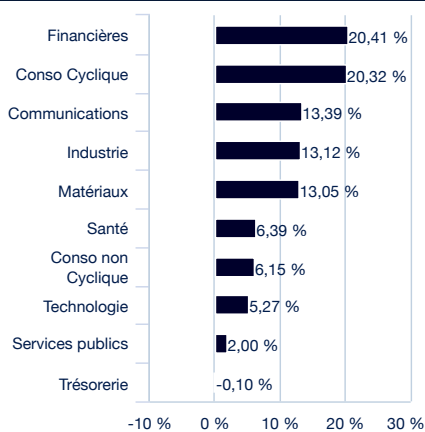
EXPOSITION PAR NOTATION



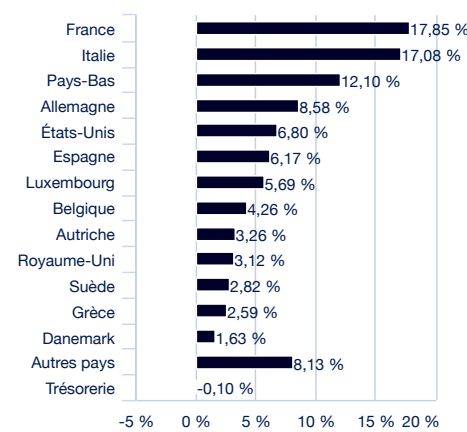
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

| Type de coupon | % Ptf |
|----------------|--------|
| Fixe | 80,91% |
| Variable | 14,15% |
| Flottant | 3,24% |
| PAY-IN-KIND | 1,79% |

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

| Devise | % Ptf |
|--------|-------|
| EUR | 100% |
| CHF | 0,00% |

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

| Produit | 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.