

# OCTO RENDEMENT 2028 - AD

Rapport de gestion - Août 2024



OCTO AM

GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

FR001400CPP1

VALEUR LIQUIDATIVE : 1120.33 EUR

ACTIF NET TOTAL : 161,52 millions

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août aura été témoin d'un retour de la volatilité d'autant plus marqué que la faible liquidité estivale a pu renforcer les effets des incertitudes (géo) politiques et économiques qui pèsent sur les décisions des investisseurs. Mais il aura également surtout été marqué par un basculement des préoccupations du marché, de problématiques d'inflation à l'appréciation du dynamisme des économies européennes et américaines et plus largement de la capacité des banquiers centraux à aboutir effectivement à un soft landing de ces deux zones. L'inflation ayant encore reflué, les anticipations de baisses des taux se sont accentuées, notamment du côté des Etats-Unis, les marchés anticipant pas moins de 4 baisses de taux d'ici la fin de l'année, contre 2 ou 3 baisses anticipées pour la BCE. Dans le même temps, les incertitudes politiques et risques géopolitiques persistants obèrent la lisibilité des trajectoires de nombre d'entreprises qui se montrent d'autant plus prudentes que la saison de résultats estivale aura été mitigée.

Dans ce contexte, les marchés obligataires ont pu démontrer leur qualité d'actifs de sécurité (dont témoigne la résilience plus que remarquable des spreads de crédit) et réaliser des performances d'autant plus appréciables qu'elles ont été au bénéfice d'anticipations de baisses de taux, qui si elles paraissent largement prises en compte dans le niveau des taux longs (le taux 10 ans allemand se stabilisant à 2.30% en fin de mois), continuent d'alimenter la baisse des taux courts (-14bps sur le taux 2 ans allemand sur le mois). En termes de performances, l'indice iBoxx HY aura réalisé la meilleure performance de la classe d'actifs, à +0.97%, suivi par l'iBoxx Souverain à 0.38% et l'iBoxx Investment Grade à 0.21%.

Le fonds affiche encore un rendement attractif de 5.16% sur sa durée de vie restante de 3,8 ans. La granularité du portefeuille demeure importante avec 144 émetteurs et le cœur du portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 28% 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.

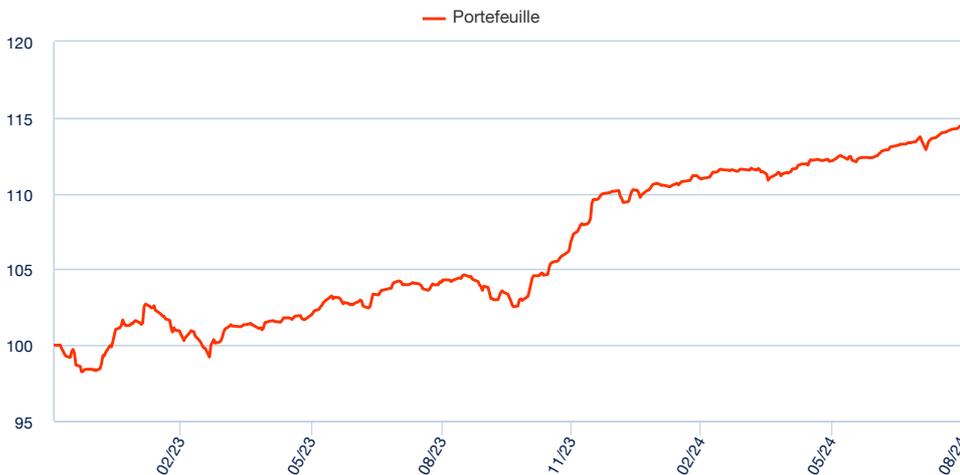
## OBJECTIF DU FONDS

Octo Rendement 2028 est un fonds d'obligations value à échéance 2028. Il est géré selon le processus value permettant de sélectionner les émetteurs qui offrent une prime de rendement par rapport à leur qualité de crédit estimée. L'univers d'investissement est principalement le haut rendement en euros mais le fonds peut sélectionner toutes les obligations d'entreprises permettant de répondre à l'objectif du fonds.



	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
Portefeuille	29/12/2023	0,72%	2,07%	3,17%	9,75%	-	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%	-0,68%	0,39%	0,42%	0,51%	0,73%	1,43%	0,06%	-0,39%	-0,32%	3,35%	2,91%	12,02%
2024	0,42%	0,32%	0,59%	-0,23%	0,72%	0,18%	1,16%	0,72%	-	-	-	-	3,93%

## RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	3,38%	-
Ratio de Sharpe PTF	1,72	-
Perte maximum	-2,02%	-
Délai de recouvrement	19	-
Meilleur mois % PTF	3,35%	-

	PTF
Maturité (ans)	3,78
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	5,16%
Rendement au pire	4,78%
Duration crédit	2,97
Duration taux	2,83
Nombre d'émetteurs	144
Nombre de lignes	144

## TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	27,09%
% à 3 jours	81,27%
% à 5 jours	100%

## CONTACT

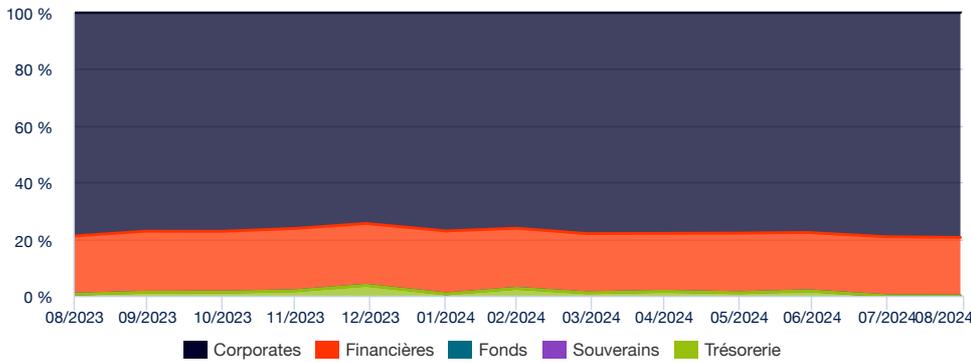
Octo Asset Management  
50, boulevard Haussmann  
75009 Paris

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

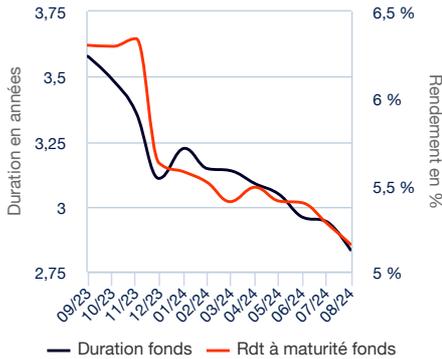
## EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



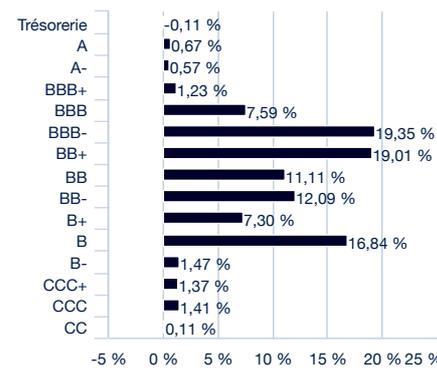
## PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
WEBUILD SPA	0,92%
UNICAJA (M PIE ROND)	0,91%
AMS-OSRAM AG	0,89%
IHO VERWALTUNGS GMBH	0,88%
PIRAEUS BANK SA	0,88%
ITALMATCH CHEMICALS SPA	0,87%
ALPHA BANK SA	0,87%
BANIJAY ENTERTAINMENT SAS	0,87%
BENTELEER INTERNATIONAL AG	0,87%
ENGINEERING INGEGN INFORMA SPA	0,86%

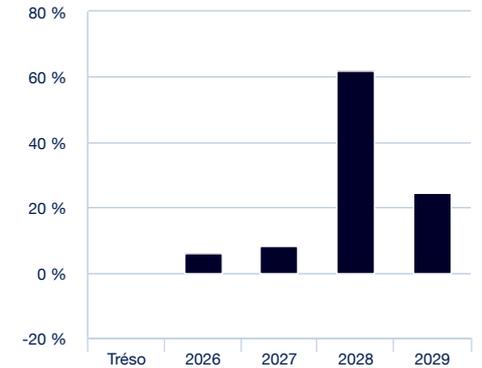
## DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



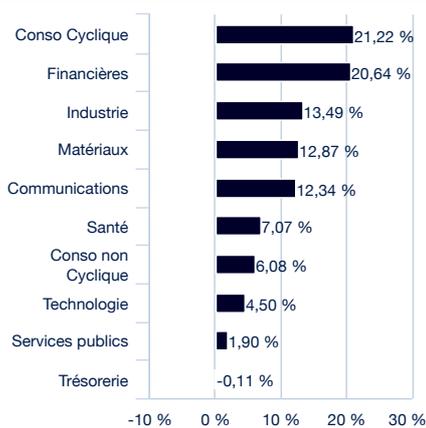
## EXPOSITION PAR NOTATION



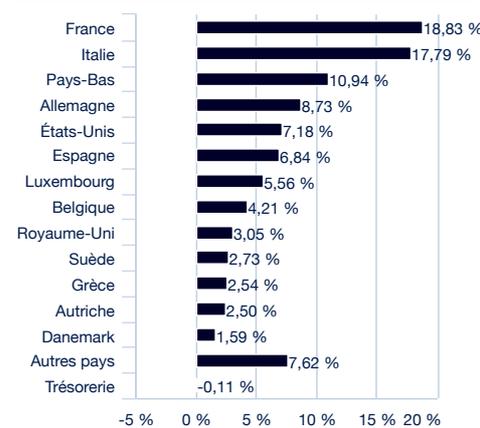
## ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



## EXPOSITION PAR SECTEUR



## EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



## EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	80,69%
Variable	14,47%
Flottant	3,21%
PAY-IN-KIND	1,74%

## EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	100%
CHF	0,00%

## EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

## CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR001400CPP1
Code Bloomberg	OCT28AD 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	Distribution
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](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.