

OCTO RENDEMENT 2029 - AC

Rapport de gestion - Octobre 2024



OCTO AM
GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

Part AC - FR001400PXV5

Valeur Liquidative : 1015,73 EUR

ACTIF NET TOTAL : 18,24 millions EUR

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.

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 26.5% sur le segment BBB et 43.2% 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 4.97% pour une maturité moyenne de 4.48 ans et un rating moyen BB.

OBJECTIF DU FONDS

Octo Rendement 2029 est un fonds d'obligations value à échéance 2029. Il a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2029, une performance annualisée nette de frais égale ou supérieure de 1.10% à celle de l'emprunt d'Etat allemand de maturité 11/2029 (DBR 2.1% 15/11/2029 ISIN DE0001102622).



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Perte maximum	-	-
Délai de recouvrement	-	-
Meilleur mois % PTF	-	-

	PTF
Maturité (ans)	4,48
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,97%
Rendement au pire	4,69%
Duration crédit	3,08
Duration taux	2,94
Nombre d'émetteurs	105
Nombre de lignes	106

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

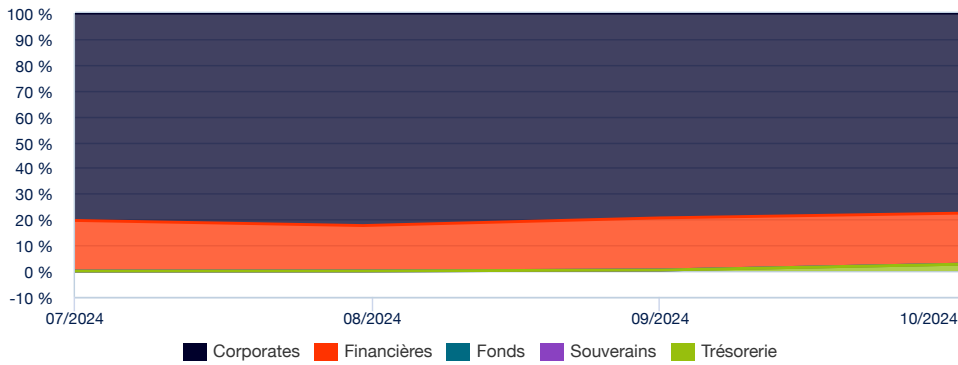
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

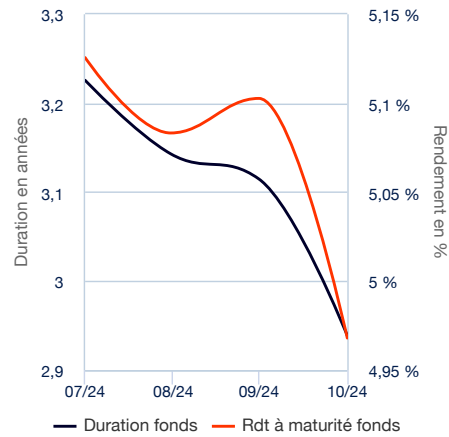
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



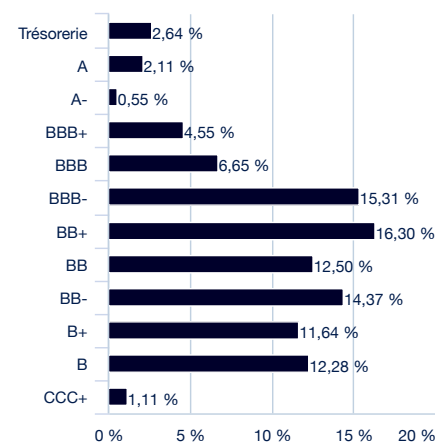
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,25%
CRELAN SA	1,23%
INTERNATIONAL DESIGN GROUP SPA	1,23%
PERMANENT TSB GRP HDGS PLC	1,23%
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH	1,20%
ITALMATCH CHEMICALS SPA	1,19%
BENTELER INTERNATIONAL AG	1,18%
BANCA IFIS SPA	1,17%
ZEGONA FINANCE PLC	1,17%
ROSSINI SARL	1,17%

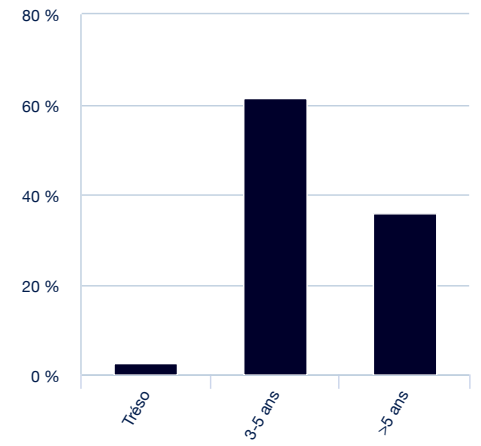
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



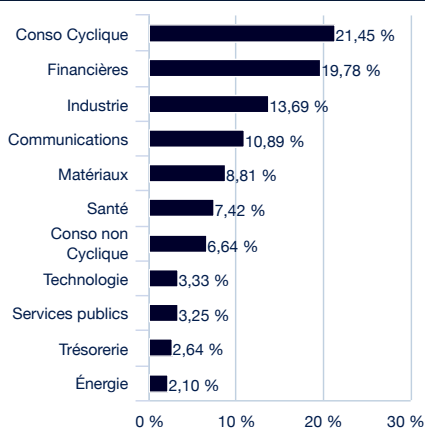
EXPOSITION PAR NOTATION



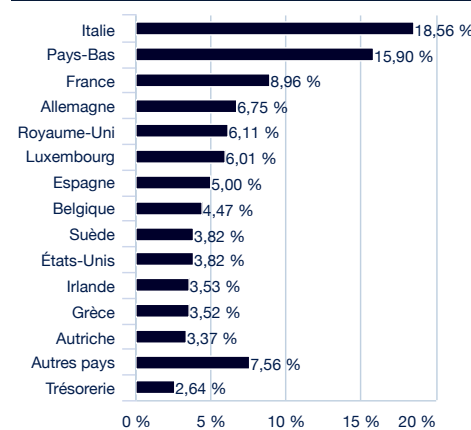
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	80,63%
Variable	10,77%
Flottant	4,42%
Zéro Coupon	0,94%
PAY-IN-KIND	0,60%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,99%
USD	0,01%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400PXV5
CODE BLOOMBERG	OCT29AC FP
Date d'agrément	11/06/2024
Numéro d'agrément	FCP20240473
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	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.