

OCTO RENDEMENT 2029 - AD

Rapport de gestion - Septembre 2024



Part AD - FR001400PXW3

Valeur Liquidative : 1013,69 EUR

ACTIF NET TOTAL : 12,30 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.

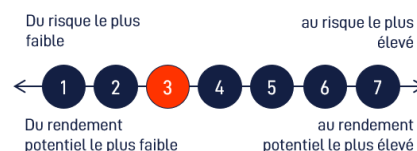
Une diversité d'interprétation qui explique, au-delà de quelque flux d'informations sectoriels sectoriel plutôt négatif, en premier lieu le fait que le débat sur la nature de l'atterrissage macroéconomique en cours (entre « soft » & « hard landing ») n'a pu être tranché jusqu'ici, mais également le fait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

Afin d'accentuer la diversification au sein des secteurs et des zones géographiques, nous avons investi nos liquidités sur de nouveaux émetteurs. Sur le segment Investment Grade nous avons par exemple acquis l'obligation Vittoria Assicurazioni 5.75 07/2028 à 4.31% de rendement ou encore sur le segment High Yield nous avons ajouté une exposition à l'émetteur Applus en achetant l'obligation Amber Finco 6.625 07/2029 à 5.68% de rendement. Le cœur de portefeuille reste positionné sur le segment « crossover » avec 28% sur le segment BBB et 46% sur le segment BB.

Ce fonds offre une visibilité sur le rendement attendu avec un rendement moyen à maturité du portefeuille qui s'établit 5.10% pour une maturité moyenne de 4.7 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)	4,69
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	5,10%
Rendement au pire	4,85%
Duration crédit	3,26
Duration taux	3,11
Nombre d'émetteurs	103
Nombre de lignes	104

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

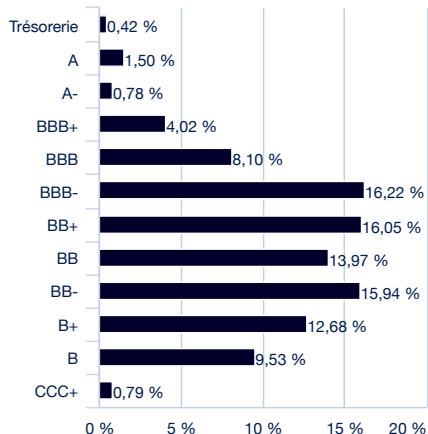
Octo Asset Management
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

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

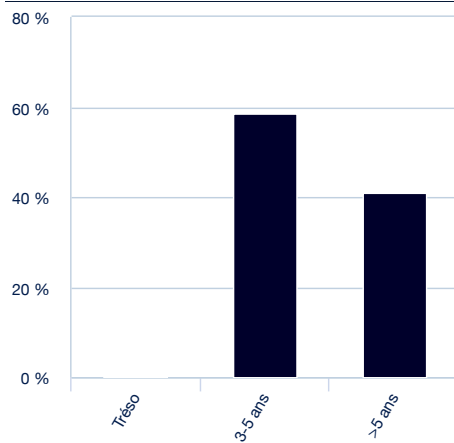
SA au Capital de 500 000 €
RCS Paris 532 483 294
Code NAF 6430Z

Agrément AMF n° FCP20230097

EXPOSITION PAR NOTATION



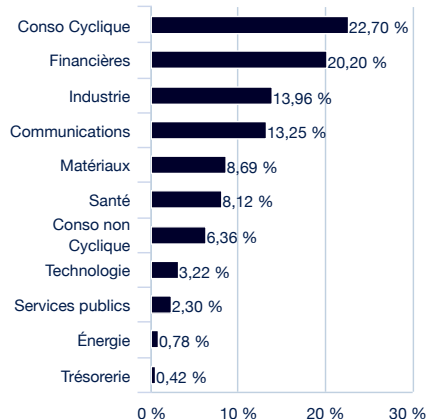
EXCHEANCIER DU PORTEFEUILLE



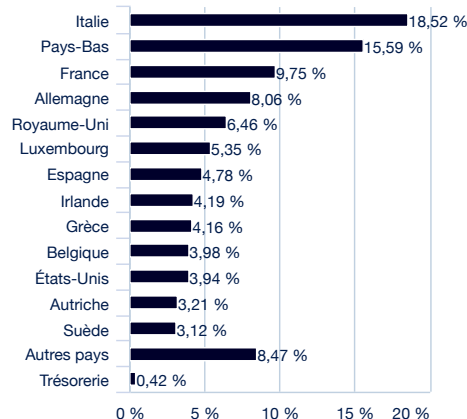
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
PERMANENT TSB GRP HDGS PLC	1,74%
CHEPLAPHARM ARZNEIMITTEL GMBH	1,68%
ZEGONA FINANCE PLC	1,65%
AMBER FINCO PLC	1,65%
NIDDA HEALTHCARE HLDG AG	1,64%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,64%
COTY INC	1,63%
EIRCOM FINANCE DAC	1,62%
WEBUILD SPA	1,62%
AMS-OSRAM AG	1,61%

EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Fixe	80,76%
Variable	11,88%
Flottant	4,75%
Zéro Coupon	1,35%
PAY-IN-KIND	0,84%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	100%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400PXW3
CODE BLOOMBERG	OCT29AD 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	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 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.