OCTO RENDEMENT 2025

Fonds d'obligations décotées à échéance 2025

OCTO AM
GÉRANT OBLIGATAIRE VALUE

« La combinaison d'un fonds daté et du process de gestion value est idéale pour maximiser le rendement à l'échéance pour un investisseur.»

Matthieu Bailly, Directeur Général Délégué

Du risque le plus faible — au risque le plus élevé

1 2 3 **4** 5 6 7

Du rendement potentiel le plus faible — au rendement potentiel le plus élevé

Les gérants du fonds

Matthieu Bailly
Directeur des investissements

Joëlle Harb
Gérant Analyste

Jean-Denis Goupil
Gérant Analyste

Octo Rendement 2025 est un fonds obligataire daté investi sur des obligations d'entreprises dont les échéances se terminent au plus tard 181 jours après le 31 décembre 2025.

- ✓ Le fonds bénéficie du **processus *value*** développé par Octo AM 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 et de diversifier les risques.

POINTS CLES

- ✓ Une gestion de **convictions** s'appuyant sur la spécialisation d'analyse crédit d'Octo AM
- ✓ Un **risque décroissant** du portefeuille, la sensibilité aux taux et au crédit réduisant à l'approche de la maturité
- ✓ Une **diversification** accrue des émetteurs
- ✓ Mécanisme de **'swing pricing'** permettant d'ajuster la valeur liquidative pour protéger les investisseurs long terme
- ✓ **Potentiel gain en capital** dans les 2-3 prochaines années compte tenu de la pente de courbe de crédit selon notre analyse

Risques

- ✓ Le fonds présente notamment un risque de perte en capital, un risque crédit élevé et un risque de liquidité
- ✓ L'évolution de la valeur liquidative du fonds n'est pas linéaire dans le temps
- ✓ Risque de rendement du réinvestissement pour les obligations appelées avant leur maturité finale

Avertissement : La simulation présentée ci-dessous ne constitue pas un indicateur fiable quant aux performances futures du fonds. Elle a seulement pour but d'illustrer les mécanismes de votre investissement sur la durée de placement.

Caractéristiques du fonds, simulation au 14/09/2020

✓ Maturité moyenne	Juin 2025
✓ Taux de rendement brut à maturité	4,2%
✓ Maturité au pire (calls)	Avril 2025
✓ Taux de rendement brut au pire (calls)	4,1%
✓ Nombre de lignes	130
✓ Notation moyenne	BB-

La *value* appliquée aux obligations

Le principe de la *value* est d'investir sur des **actifs qui bénéficient d'une décote** (complément de rendement) **temporaire par rapport à leur valeur intrinsèque** (capacité de remboursement).

A moyen terme, si l'équipe de gestion a bien analysé la situation et le risque, le **complément de rendement se résorbe** et la **convergence vers le taux de marché** engendre un **complément de performance** pour le fonds.

Répartition par notation , simulation au 14/09/2020

Risque de crédit/défaut perspective de rendement ↓

Haute qualité	AAA	(0%)	Meilleure qualité
	AA	(0%)	Bonne Qualité
	A	(0%)	Qualité moyenne
	BBB	(21%)	Qualité moyenne inférieure
Haut rendement	BB	(40%)	Risque de défaut moyen
	B	(28%)	Risque de défaut significatif
	CCC	(3%)	Risque de défaut élevé
	D	(0%)	Défaut de paiement

Cœur de cible du portefeuille

CONTACT

Octo Asset Management
73 boulevard Haussmann,
75008 Paris
www.octo-am.fr

Christina Recoules,
Responsable Commerciale

Téléphone : +33 1 87 24 01 34
E-mail :
christina.recoules@octo-am.com

CARACTERISTIQUES

Objectif de gestion
Obtenir une performance nette de frais supérieure à celle des obligations à échéance 2025 émises par l'Etat français et libellées en EUR.

Horizon d'investissement 31/12/2025

Date d'agrément : 24/07/2020

Devise EUR

Codes ISIN

Part AC	FR0013496197
Part AD	FR0013496205
Part IC	FR0013496213

Fréquence de valorisation
Quotidienne

Politique de distribution
Part AC et part IC : capitalisation
Part AD : distribution

Minimum de souscription initiale
Part AC et part AD : 1 000 €
Part IC : 100 000 €

Frais de gestion
Part AC et part AD : 1,00 % TTC
Part IC : 0,5 % TTC

Commission de surperformance
Néant

RAPPEL DES PRINCIPAUX RISQUES

- **Risque de perte en capital :** la perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le fonds ne bénéficie d'aucune garantie ou protection du capital. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution boursière défavorable, ne pas être restitué.
- **Risque lié à la gestion discrétionnaire :** Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que le fonds ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.
- **Risque de liquidité :** Le fonds investit dans des marchés qui peuvent être affectés par une baisse de la liquidité. Ces conditions de marchés peuvent impacter les prix auxquels le gérant initie ou liquide les positions.
- **Risque de taux :** Degré d'exposition aux marchés de taux : de 0 à 100% de l'actif net. Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoquent une baisse des cours des obligations et une baisse de la valeur liquidative du fonds pouvant conduire à une performance négative.
- **Risque de crédit :** Le fonds peut être soumis au risque de dégradation du crédit d'un émetteur, pouvant entraîner une baisse de sa valeur liquidative pouvant conduire à une performance négative. Concernant les titres privés dans lequel le fonds peut investir, le risque de crédit correspond au risque que la signature de l'émetteur se dégrade et que son spread augmente. La baisse du cours de l'obligation en résultant représente aussi un risque de marché. Le risque de contrepartie existe et peut se présenter si l'émetteur, privé ou public se trouve dans l'incapacité à faire face à ses engagements.

Ce document est exclusivement conçu à des fins d'informations. Il ne constitue en aucun cas un élément contractuel. Il n'est pas destiné à être remis à une clientèle non professionnelle ne possédant pas l'expérience, les connaissances et la compétence 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 du DICI disponibles sur le site www.octo-am.com. Le souscripteur reconnaît avoir reçu ces documents 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 321-116 du règlement général de l'AMF, le client peut recevoir sur simple demande au siège social de la société, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du produit. Seule la lecture de ces documents permet à un investisseur potentiel d'apprécier les risques et les coûts de produits. L'ensemble des documents sont disponibles sur simple demande au siège social de la société. Octo Asset Management, société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP-11000019 – siège social : 73 boulevard Haussmann – 75008 Paris – Tél: +33 1 87 24 01 34 – email: contact@octo-am.fr www.octo-am.fr. Ces informations sont exactes au 30/06/2020.