

OCTO CREDIT COURT TERME - A

Rapport de gestion - Octobre 2025

COMMUNICATION PUBLICITAIRE - Veuillez-vous référer au prospectus et au document d'informations clés de l'OPC avant de prendre toute décision finale d'investissement.

AMPLEGEST

Part A - FR0011299411

Valeur Liquidative : 11835,82 EUR

ACTIF NET TOTAL : 157,01 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

Octobre aura été d'autant plus facilement à la hauteur de sa réputation de mois à la volatilité accrue que le Shutdown de l'administration financière a plongé les (investisseurs et les) marchés dans un épais brouillard (dont tout porte à croire qu'il n'est pas près de se lever). Cela étant, passé un nouvel épisode d'acné dans la rivalité commerciale entre les Etats-Unis et la Chine, apaisé comme souvent par la promesse d'une trêve d'un an aux contours instables et une saillie rhétorique dont le locataire de la Maison blanche a le secret, les spreads de crédit, encouragés par la bonne qualité globale des résultats microéconomiques, ont retrouvé le sillon creusé depuis le début de 2025... à l'exception d'un cash High Yield quelque peu empêché dans ses élans de resserrement par la multiplication de « cafards » (pour reprendre l'expression de Jamie Dimon) sur les marchés des loans. Quant aux taux, s'ils ont pu profiter du regain de visibilité du classique narratif selon lequel « une détérioration nette des conditions macroéconomiques serait une bonne nouvelle dans la mesure où elle accélérerait la baisse des taux », leur rally de concert avec les marchés actions a été arrêté net par 3 mots du toujours président de la FED autour de la poursuite d'une baisse des taux US en décembre prochain : (Elle est loin d'être actée) « Loin de là » - ce qui n'aura pas empêché l'indice Souverain de réaliser la meilleure performance du mois avec 0.93%, contre 0.84% pour l'indice iBoxx IG et un maigre 0.07% pour l'indice iBoxx HY.

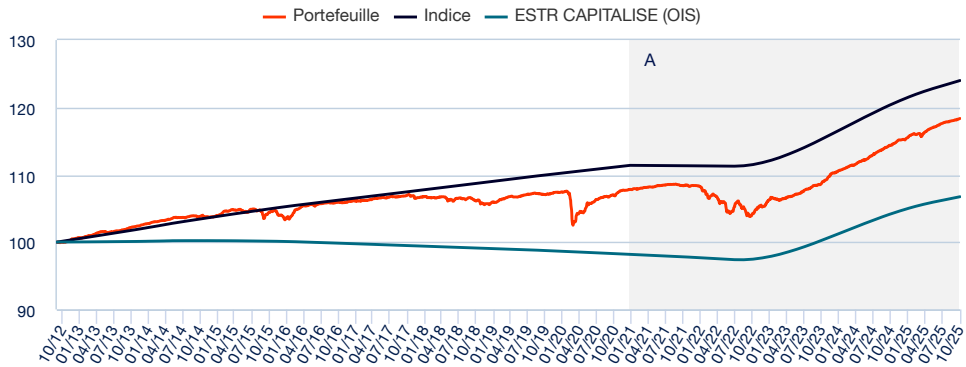
Le fonds Octo Crédit Court Terme a profité d'un portage attractif sur des maturités courtes pour réaliser une performance de 0.24%.

Au cours du mois, nous avons investi nos liquidités sur des titres courts offrant des primes attractives. Sur le segment Investment Grade, nous avons acquis l'obligation FORD 6.86% 06/2026 en dollar à 2.93% de rendement couverture de change incluse. Nous avons par ailleurs profité d'une nouvelle émission BANK OF MONTREAL à taux variable de maturité 2029 portant un call en 2028 et émise avec un coupon attractif équivalant à Euribor 3 mois + 0.65% pour nous exposer à un émetteur de qualité sans accroître la sensibilité du portefeuille. Sur le segment High Yield, nous avons profité de quelques opportunités sur des maturités relativement courtes, parfois déjà refinancées comme l'obligation POLYNT 4.375% 11/2026 à 4.375% de rendement, ou encore sur des souches dont l'échéance est couverte par la trésorerie de l'entreprise comme l'obligation convertible DELIVERY HERO 1% 01/2027 à 3.75% de rendement.

Le fonds conserve un positionnement conservateur avec une notation moyenne BBB et une maturité moyenne de 1,6 an. Le rendement à maturité du portefeuille de 3.16% offre une prime de 76 bps par rapport à la moyenne des obligations équivalentes (source Amplegest, Bloomberg).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
Depuis le	31/12/2024	30/09/2025	31/07/2025	30/04/2025	31/10/2024	31/10/2022	01/10/2012
Portefeuille	2,71%	0,24%	0,60%	1,68%	3,50%	13,52%	18,36%
Indice	2,33%	0,21%	0,62%	1,27%	2,96%	11,20%	23,99%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



A : Jusqu'au 20/01/2021, l'indice de référence était l'Eonia capitalisé +1,5%. Depuis le 21/01/2021, l'indice de référence est l'€STER capitalisé +0,5%.

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	0,03%	-0,24%	-3,84%	1,48%	0,42%	0,71%	0,52%	0,30%	0,05%	0,16%	0,69%	0,11%	0,30%
2021	0,07%	0,04%	0,22%	0,12%	0,03%	0,15%	0,11%	0,04%	-0,02%	-0,16%	-0,09%	0,13%	0,64%
2022	-0,29%	-0,94%	0,00%	-0,65%	-0,38%	-1,59%	1,33%	-0,48%	-1,15%	0,30%	0,78%	0,21%	-2,87%
2023	0,99%	0,07%	-0,04%	0,27%	0,20%	0,30%	0,48%	0,32%	0,38%	0,30%	0,68%	0,72%	4,75%
2024	0,31%	0,26%	0,38%	0,22%	0,42%	0,27%	0,63%	0,42%	0,39%	0,32%	0,48%	0,28%	4,48%
2025	0,39%	0,37%	-0,03%	0,28%	0,43%	0,26%	0,39%	0,19%	0,17%	0,24%	-	-	2,71%

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure de 0,5% nette de frais par an à l'indice €STR capitalisé sur un horizon de placement de 6 mois minimum en sélectionnant parmi les obligations principalement libellées en Euro, les titres qui présentent le meilleur potentiel d'appréciation à court terme. Sa sensibilité au risque de taux, comprise entre 0 et 2, est gérée de manière discrétionnaire par le gérant.



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité PTF	0,58%	0,64%	1,34%
Ratio de Sharpe PTF	1,82	1,92	0,46
Perte maximum	-0,41%	-0,46%	-4,70%
Délai de recouvrement	14	39	247
Meilleur mois % PTF	0,48%	0,99%	1,48%
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0,58	0,65	1,33

	PTF
Maturité (ans)	1,59
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,16%
Rendement au pire	2,82%
Duration crédit	1,21
Duration taux	1,12
Nombre d'émetteurs	118
Nombre de lignes	143

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

Contact Commercial : salesam@amplegest.com

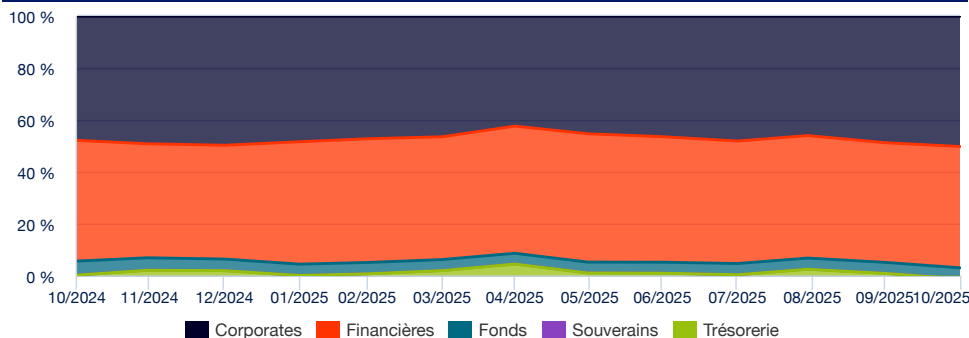
www.amplegest.com

SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 66302

Agrément AMF n° GP07000044
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ©

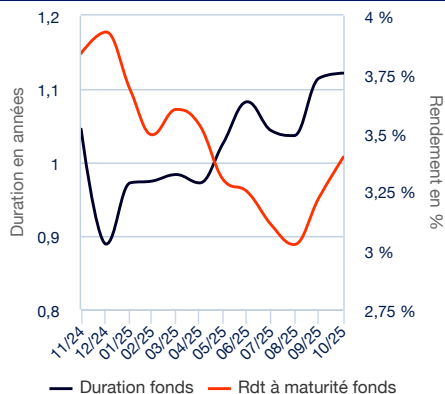
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



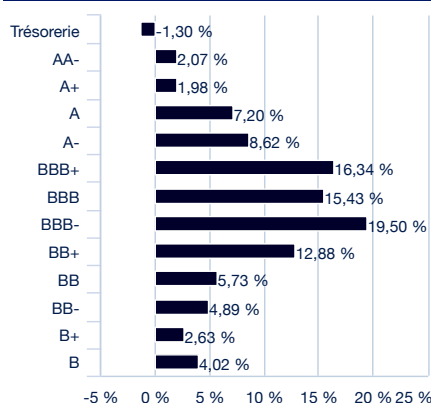
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
KBC GROUP NV	1,30%
BANK OF MONTREAL	1,29%
BANCO DE SABADELL SA	1,27%
IQVIA INC	1,16%
UNICREDIT SPA	1,12%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,05%
BARCLAYS PLC	1,04%
AUTOSTRADA PER L ITALIA SPA	1,03%
AYVENS SA	1,03%
BANCO BPM SPA	1,02%

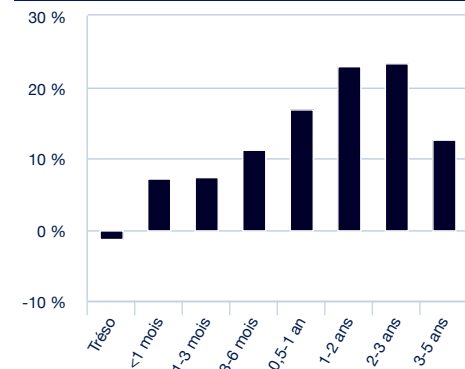
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



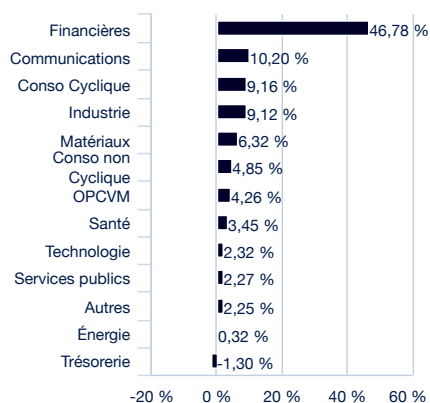
EXPOSITION PAR NOTATION



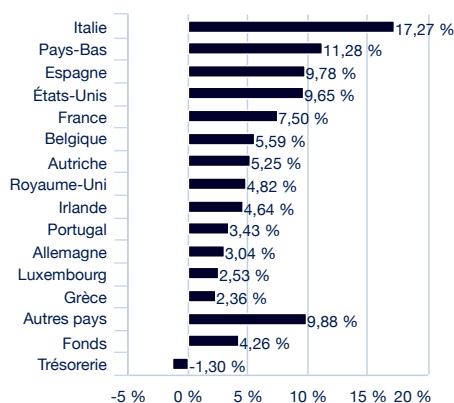
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	59,64%
Variable	30,18%
Flottant	4,01%
Zéro Coupon	0,96%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,97%
USD	0,03%
CHF	0,00%
GBP	0,00%
Autres	-

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	Part A - FR0011299411
CODE BLOOMBERG	OCTCCTA FP
Date d'agrément	21/08/2012
Numéro d'agrément	FCP20120315
Forme Juridique	FCP
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	11:00
Date de valeur rachat	J+3
Dépôt	SOCIETE GENERALE

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	0,60%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% ESTER CAPITALIZED + 0.5%
Durée de détention recommandée	6 mois

Ceci est une communication publicitaire. Elle ne constitue ni un document contractuel contraignant, ni un document d'information requis par une disposition législative, et elle n'est pas suffisante pour prendre une décision d'investissement. Veuillez-vous référer au Prospectus de l'OPC et au Document d'Informations Clés et le prospectus doivent être remis à l'investisseur qui doit en prendre connaissance préalablement à toute souscription. L'ensemble des documents réglementaires du Fonds sont disponibles gratuitement sur le site de la société de gestion www.amplegest.com ou sur simple demande écrite adressée à contact@amplegest.com ou adressée directement au siège social de la société 50 boulevard Haussmann - 75009 Paris. Les investissements dans des Fonds comportent des risques, notamment le risque de perte en capital ayant pour conséquence la perte de tout ou partie du montant initialement investi. Amplegest peut recevoir ou payer une rémunération ou une rétrocession en relation avec le/les Fonds présentés. Amplegest ne peut en aucun cas être tenue responsable, envers quiconque, de toute perte ou de tout dommage direct, indirect ou de quelque nature que ce soit résultant de toute décision prise sur la base d'informations contenues dans ce document. Ces informations sont fournies à titre indicatif, de manière simplifiée et susceptibles d'évoluer dans le temps ou d'être modifiées à tout moment sans préavis. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).

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 Tellico Ltd, Bahnhofstrasse 4, 8430 Schwyz (email : anlagen@tellico.ch, tel : +41 58 442 40 00, web : www.tellico.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.