

OCTO CREDIT COURT TERME - B

Rapport de gestion - Novembre 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 B - FR0011299429

Valeur Liquidative : 1127,49 EUR

ACTIF NET TOTAL : 156,75 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

Même si les tendances observées sur la majeure partie de l'année ne se sont pas démenties au cours du mois de novembre, il devient de plus en plus évident que le marché se cherche une nouvelle direction, un nouveau narratif, susceptible de resserrer encore davantage les primes de crédit malgré la montée des périls macroéconomiques et la persistance de l'essentiel des incertitudes qui ont nourri (et continuent de le faire) la volatilité sur les marchés de taux (et plus marginalement du crédit) au cours de cet exercice 2025 qui s'apprête à vivre ses derniers feux. Et si la capacité encore confirmée des investisseurs actions à nourrir les plus optimistes de leurs appétits au cours des dernières semaines a pu entraîner le X-Over vers de nouveaux records, force est de constater que leurs élans n'auront été que modérément partagés par leurs contreparties crédit. De fait, si le HY a continué à dégager une performance positive sur le mois (+0.24%), les autres compartiments du crédit n'auront pas réussi à dégager une performance positive, entre volatilité des taux (+5.6pb sur le Bund à 2.63%) et primaire pléthorique (l'iBoxx IG, particulièrement touché par le phénomène réalisant la pire performance de la période à -0.42%).

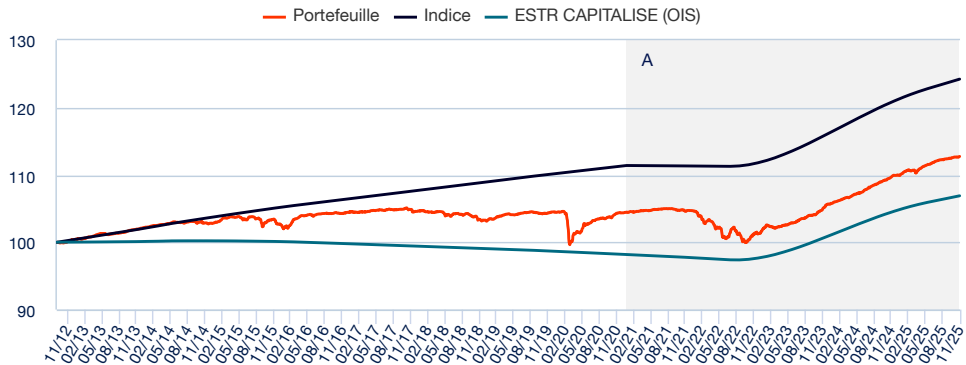
Le fonds Octo Crédit Court Terme a profité d'un portage attractif sur des maturités courtes pour réaliser une performance de 0.13%.

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 PROSUS 1.207% 01/2026 à 2.71% de rendement ou encore l'obligation hybride NATURGY 2.374% call 11/2026 à 3.15% de rendement. Aussi nous renforçons notre poche d'obligations subordonnées à call court comme les obligations ICCREA 4.75% 2032 call 10/2026 à 3.26% de rendement, NOVA LJUBLJANSKA BANKA 10.75% 2032 call 11/2027 à 3.20% de rendement ou encore UNICAJA 4.875% perpétuelle call 11/2026 à 4.14% de rendement.

Le fonds conserve ainsi un positionnement conservateur avec une notation moyenne BBB et une maturité moyenne de 1,5 an. Le rendement à maturité du portefeuille de 3.13% offre une prime de 70bps 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	31/10/2025	29/08/2025	30/05/2025	29/11/2024	30/11/2022	01/10/2012
Portefeuille	2,52%	0,08%	0,42%	1,20%	2,77%	11,50%	12,75%
Indice	2,53%	0,19%	0,62%	1,24%	2,85%	11,23%	24,23%

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	0,00%	-0,27%	-3,87%	1,45%	0,39%	0,67%	0,49%	0,26%	0,02%	0,12%	0,65%	0,07%	-0,10%
2021	0,04%	0,02%	0,18%	0,09%	0,01%	0,12%	0,09%	0,01%	-0,05%	-0,19%	-0,14%	0,13%	0,32%
2022	-0,32%	-0,97%	-0,03%	-0,69%	-0,41%	-1,63%	1,30%	-0,51%	-1,19%	0,26%	0,74%	0,17%	-3,25%
2023	0,95%	0,04%	-0,08%	0,24%	0,16%	0,27%	0,44%	0,28%	0,34%	0,26%	0,64%	0,69%	4,33%
2024	0,27%	0,23%	0,35%	0,19%	0,39%	0,24%	0,60%	0,38%	0,36%	0,28%	0,45%	0,25%	4,06%
2025	0,35%	0,36%	-0,08%	0,24%	0,42%	0,23%	0,39%	0,16%	0,12%	0,22%	0,08%	-	2,52%

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	0,59%	0,62%	1,35%
Ratio de Sharpe PTF	0,75	0,86	0,15
Perte maximum	-0,46%	-0,51%	-5,21%
Délai de recouvrement	15	52	1351
Meilleur mois % PTF	0,42%	0,95%	1,45%
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0,59	0,61	1,33

	PTF
Maturité (ans)	1,48
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,13%
Rendement au pire	2,82%
Duration crédit	1,16
Duration taux	1,08
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

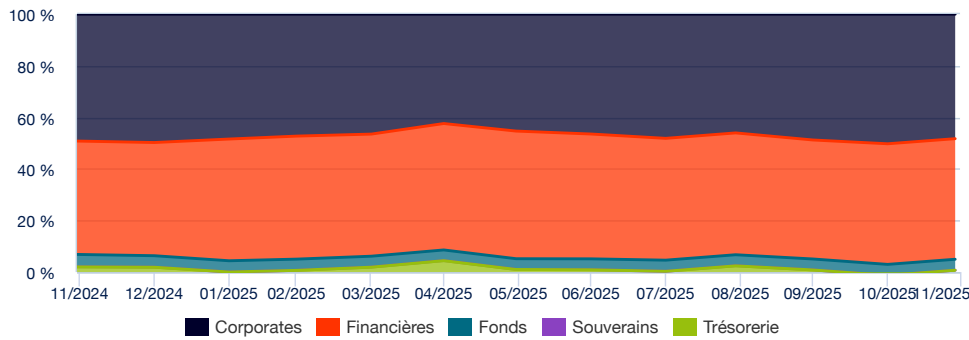
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ©

Notation Morningstar 4 étoiles
"Overall" ©

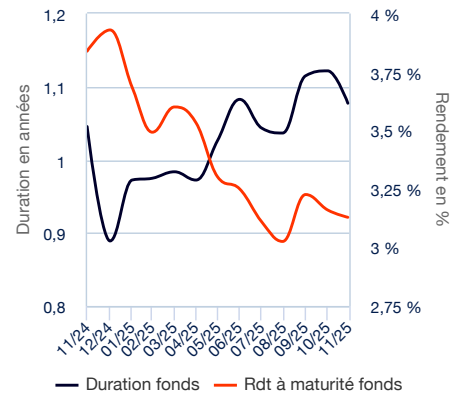
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



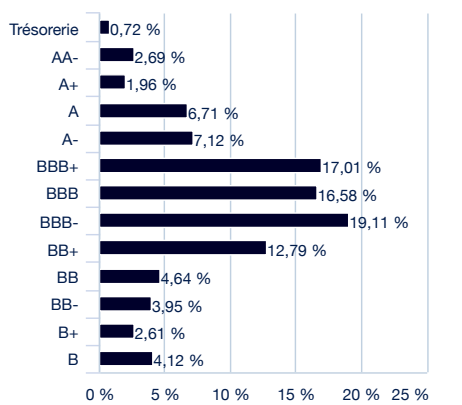
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
UNICAJA BANCO SA	1,71%
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	1,37%
KBC GROUP NV	1,29%
BANK OF MONTREAL	1,28%
BANCO DE SABADELL SA	1,26%
IQVIA INC	1,15%
UNICREDIT SPA	1,11%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,04%
BANCO BPM SPA	1,02%
BANCA POPOLARE DI SONDRIO SPA	1,01%

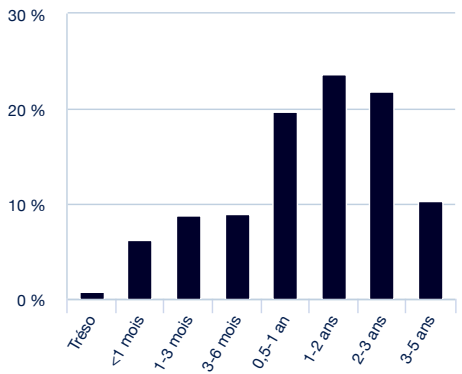
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



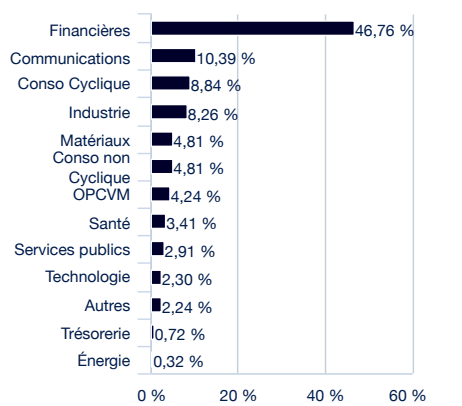
EXPOSITION PAR NOTATION



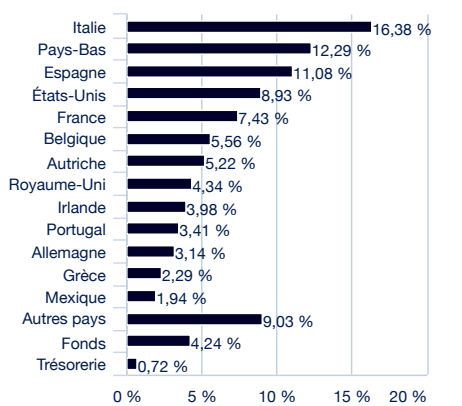
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	56,93%
Variable	30,29%
Flottant	3,99%
Zéro Coupon	1,59%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,85%
USD	0,13%
GBP	0,02%
CHF	0,00%
Autres	-

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	Part B - FR0011299429	Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
CODE BLOOMBERG	OCTCCTB FP	Décimalisation	en millièmes
Date d'agrément	21/08/2012	Min Prem Souscription Valeur	1000 euros
Numéro d'agrément	FCP20120315	Frais d'entrée (maximum)	2 %
Forme Juridique	FCP	Frais courants	1,00%
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne	Commission de surperformance	20 %
Limite de réception des ordres	11:00	Frais de sortie (maximum)	-
Date de valeur rachat	J+3	Indice de référence	100% ESTER CAPITALIZED + 0.5%
Dépôttaire	SOCIETE GENERALE	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.