

OCTO CREDIT COURT TERME - B

Rapport de gestion - 31 Décembre 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 : 1129,99 EUR

ACTIF NET TOTAL : 159,81 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2025 restera marquée par des événements majeurs et une résilience notable de l'économie mondiale. Sur le plan géopolitique, le mois de décembre a offert une brève accalmie, donnant aux investisseurs l'occasion d'affiner leurs projections pour 2026, même si les nombreuses incertitudes continuent de limiter la visibilité sur la trajectoire à venir. Les principaux rendez-vous de ce dernier mois de l'année ont été ceux des banquiers centraux, qui affichent une approche de plus en plus mesurée après la bonne tenue des performances de croissance malgré les chocs. De son côté, la BCE a, sans surprise, maintenu une position attentiste, tout en révisant à la hausse ses perspectives de croissance. A l'inverse, la FED a pour sa part orchestré sa troisième baisse de taux cette année, sans donner de garantie sur un futur geste, ses membres ressortant fortement divisés face au risque d'accélération de l'inflation alors que le taux de chômage atteint son plus haut niveau depuis septembre 2021. Cette prudence affichée par les Banques Centrales a provoqué une nouvelle hausse des taux longs (Bund 10 ans +6 pb, US 10 ans +15 pb) entraînant une baisse de l'indice iBoxx souverain qui a réalisé une performance négative (-0.61%). Sur le segment du crédit, la demande toujours soutenue pour les obligations d'entreprises dans des volumes de transactions réduits en cette période ont comprimé un peu plus les primes de risque. Dans ce contexte, l'indice iBoxx High Yield a continué à dégager une performance positive sur le mois (+0.35%) la composante crédit n'ayant pas suffi à compenser l'écartement des taux pour l'indice iBoxx Investment Grade qui clôture à -0.29%.

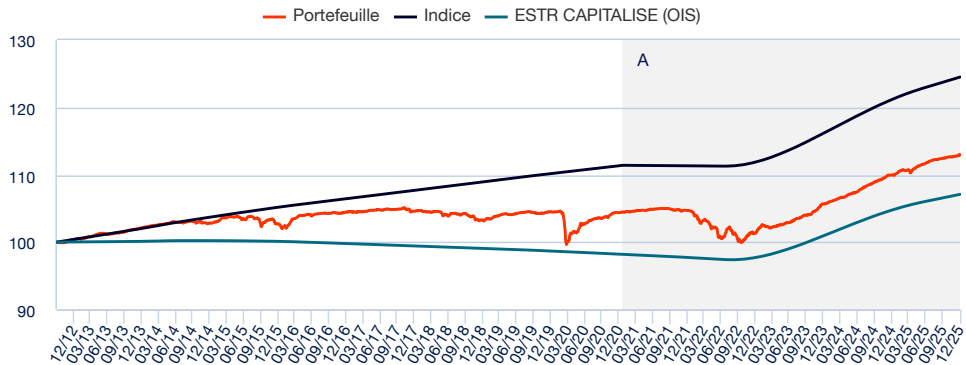
En dépit de la remontée sensible des taux courts, le taux 2 ans allemand s'écartant de 10bps à 2.12%, le fonds Octo Crédit Court Terme a profité d'un portage attractif sur des maturités courtes pour réaliser une performance de 0.25%.

Nous avons profité des écartements de taux pour rallonger certaines positions très courtes et augmenter le portage. Par ailleurs, nous avons investi nos liquidités sur des titres courts offrant des primes attractives comme l'obligation Bekaert 2.75% 10/2026 à 3.38% de rendement.

Le fonds conserve ainsi un positionnement conservateur avec une notation moyenne BBB et une maturité moyenne de 1,4 an. Le rendement à maturité du portefeuille de 3.06% offre une prime de 60bps 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
	31/12/2024	28/11/2025	30/09/2025	30/06/2025	31/12/2024	30/12/2022	01/10/2012
Portefeuille	2,75%	0,22%	0,52%	1,19%	2,75%	11,55%	13,00%
Indice	2,76%	0,22%	0,62%	1,25%	2,76%	11,29%	24,50%

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%	0,22%	2,75%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

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%	0,61%	1,34%
Ratio de Sharpe PTF	0,90	0,98	0,21
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	0,58	0,61	1,32

	PTF
Maturité (ans)	1,39
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,06%
Rendement au pire	2,83%
Duration crédit	1,19
Duration taux	1,12
Nombre d'émetteurs	121
Nombre de lignes	146

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 6630Z

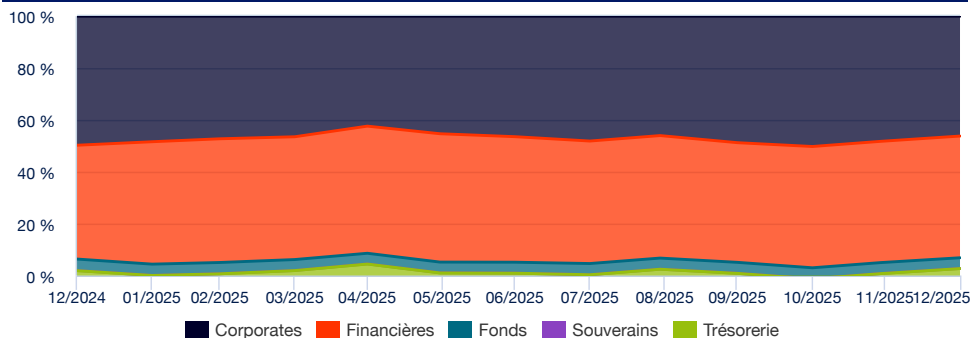
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ©

Notation Morningstar	4 étoiles
"Overall" ©	

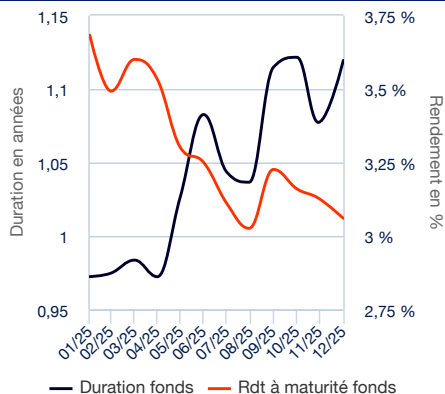
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



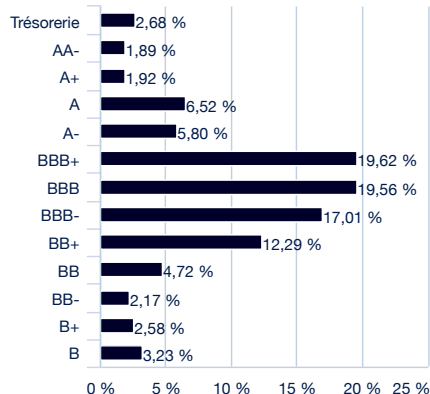
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
NOVA LJUBLJANSKA BANKA DD	1,35%
BANK OF MONTREAL	1,26%
KBC GROUP NV	1,26%
BANCO DE SABADELL SA	1,24%
IQVIA INC	1,12%
VOLKSBANK WIEN AG	1,08%
UNICREDIT SPA	1,06%
UNICAJA BANCO SA	1,05%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,02%
BANCO BPM SPA	1,00%

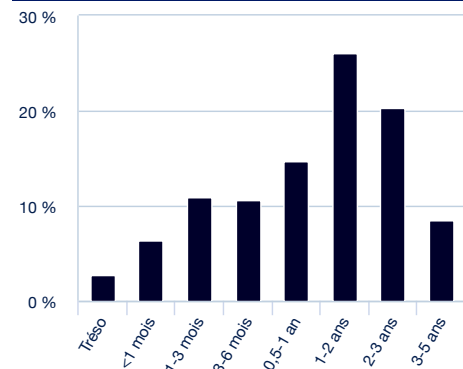
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



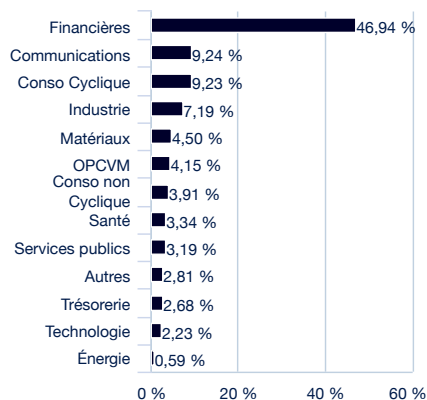
EXPOSITION PAR NOTATION



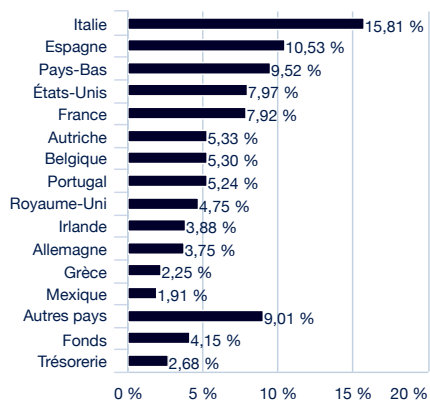
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	53,03%
Variable	32,61%
Flottant	3,15%
Zéro Coupon	1,56%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,68%
USD	0,29%
GBP	0,02%
CHF	0,00%
Autres	-

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	Part B - FR0011299429
CODE BLOOMBERG	OCTCCTB 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
Dépôttaire	SOCIETE GENERALE

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	1000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	1,00%
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.