

OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE - AC

Rapport de gestion - Avril 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 AC - FR001400J509

Valeur Liquidative : 112,58 EUR

ACTIF NET TOTAL : 60,36 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés se seraient-ils déjà libérés du « Liberation Day » ? Comment ne pas être tenté de l'affirmer en cette fin de mois d'avril, alors qu'à l'aune des indices actions, les marchés, fidèles à leur biais optimiste, semblent avoir résolument « acheté » la fin de l'escalade tarifaire de l'administration américaine, devant les multiples revirements du 47ème POTUS depuis le 2 avril dernier. Alors même que les droits de douane moyens imposés par les Etats-Unis dépassent aujourd'hui toujours 20% (contre 2.4% en 2024), que les annonces initiales relatives aux droits de douane « réciproques » ne sont pour l'essentiel qu'en pause de 90 jours et qu'à longueur de présentations de résultats, les entreprises font étalage des difficultés qui sont les leurs à naviguer dans le flou trop artistique des temps présents, le coup de vent qui a balayé les marchés pendant toute une partie du mois d'avril semble lointain... tout du moins, au-delà des actions, au regard des niveaux des indices iTraxx : sur la période le X-Over ne se sera écarté que de 22 pb contre 5 pb pour le Main. Car, dans les faits, les performances des indices crédit cash sur la période dessinent une réalité légèrement plus pessimiste, celle d'une remontée de l'aversion au risque des investisseurs finaux à mesure que prend corps le scénario d'un ralentissement de la croissance mondiale. En témoignent au-delà du resserrement d'une 30e de pb de l'ensemble des taux souverains 10 ans de la zone euro, que le contraste entre les performances des indices souverains & IG (resp. +1.95%, et +1.19%) et celles des indices HY (+0.15%) et Hybrides (+0.38%) sur la période.

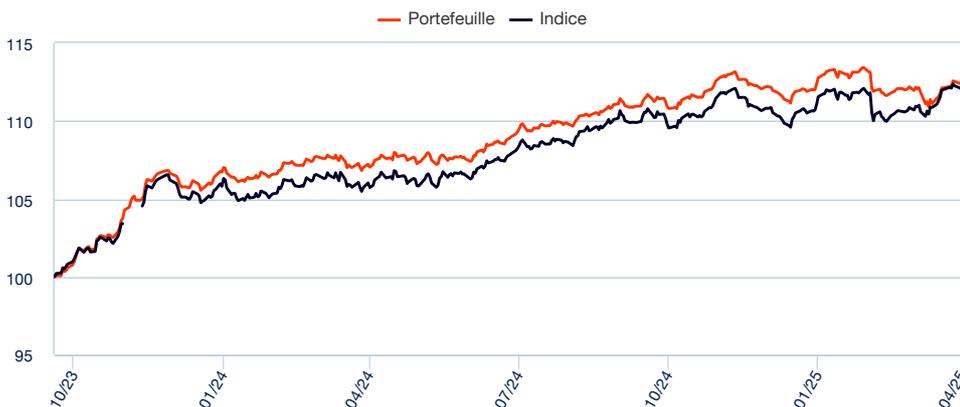
Dans ce contexte, le fonds Octo Crédit Value Investment Grade a profité du mouvement de « flight to quality » sur les taux européens pour enregistrer une performance de 0.64% sur le mois, en retrait de celle de son indice de référence, entre sensibilité plus faible au taux et positionnement sur des obligations sous-représentées dans les indices (susceptibles de sous-performer dans des périodes de forte volatilité).

Les perspectives économiques demeurant incertaines, notamment du fait des revirements incessants de l'administration américaine en matière de politique commerciale, nous avons ponctuellement réduit la duration crédit du portefeuille. Par ailleurs, nous continuons de privilégier les financières qui offrent toujours une prime attractive alors même, qu'elles ne sont impactées qu'indirectement par les conflits commerciaux en cours et que leurs résultats et leurs ratios prudentiels en entrée de période sont particulièrement solides. En ce sens, nous avons profité du marché primaire pour participer aux nouvelles émissions subordonnées BANKINTER 4.125% 2035 à 4.13% de rendement au call 2030 et ETHIAS 4.75% 2035 à 4.82% de rendement. En parallèle, nous avons cédé notre position sur l'obligation hybride VW 7.75% perpétuelle à 5.79% de rendement au call 2032 considérant qu'à ce niveau les difficultés actuelles du secteur automobile n'étaient plus suffisamment rémunérées.

Avec un rendement embarqué de 3.63% pour une notation moyenne BBB+ et une maturité 4.8 ans, le fonds offre une prime de 70 bps par rapport à la moyenne des obligations BBB+ sur cette maturité (source Bloomberg, Amplegest).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	31/10/2024	30/04/2024	-	19/10/2023
Portefeuille		0,34%	0,56%	-0,17%	1,62%	5,19%	-
Indice		1,10%	1,19%	0,41%	2,26%	5,95%	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,94%	2,79%	2,78%	6,64%
2024	0,35%	-0,47%	1,14%	-0,64%	0,32%	0,17%	1,80%	0,29%	1,17%	-0,27%	1,61%	-0,33%	5,21%
2025	0,51%	0,58%	-1,30%	0,56%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,34%

OBJECTIF DU FONDS

Octo Crédit Value Investment Grade est un fonds obligataire flexible géré selon l'approche « value » dont l'objectif est de réaliser une performance annualisée nette de frais supérieure à l'indice Markit iBoxx Euro Liquid Corporates Diversified Total Return. Pour surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement de 3 ans, le fonds investit sur des obligations d'entreprises financières ou corporates considérées par l'équipe de gestion comme décotées par rapport à leur valeur intrinsèque. Le portefeuille est investi jusqu'à 100% en titres de haute qualité de crédit de la catégorie Investissement et à hauteur de 10% maximum sur des émetteurs de catégorie « spéculative » de notation minimale B-.



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	2,90%	-
Volatilité BENCH	3,33%	-
Ratio de Sharpe PTF	0,63	-
Ratio de Sharpe BENCH	0,86	-
Perte maximum	-2,21%	-
Meilleur mois % PTF	1,80%	-
Meilleur mois % BENCH	1,79%	-

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,82	5,84
Notation moyenne	BBB+	A
Rendement à maturité	3,63%	3,19%
Rendement au pire	3,58%	3,13%
Duration crédit	3,47	4,86
Duration taux	4,12	4,70
Nombre d'émetteurs	89	-
Nombre de lignes	96	-

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

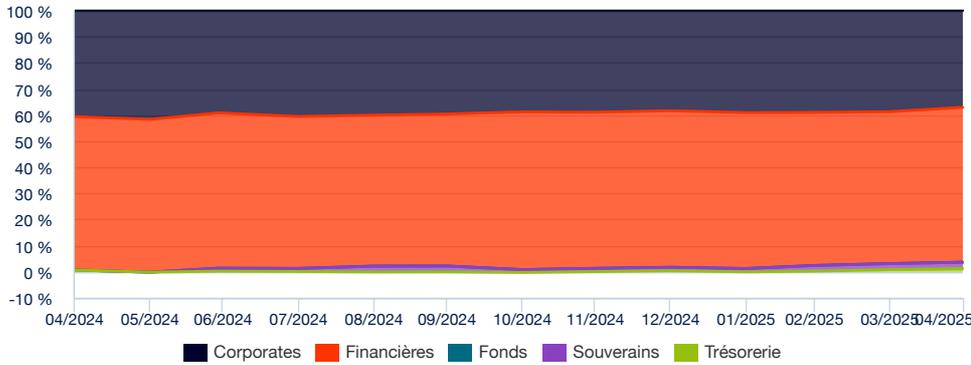
www.amplegest.com

SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 6630Z

Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

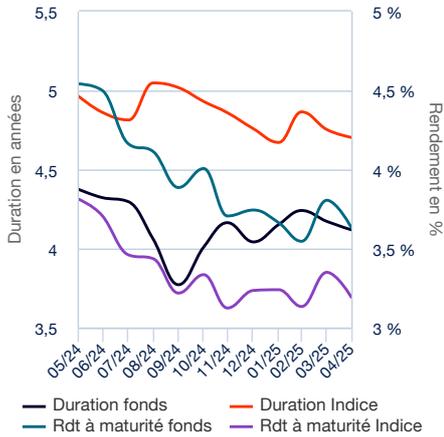
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



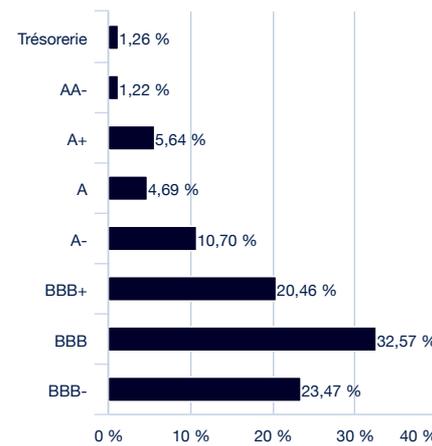
PRINCIPAUX EMETTEURS

Emetteur	% Ptf
BANCO BPM SPA	1,42%
VOLKSBANK WIEN AG	1,41%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,39%
EUROBANK SA	1,38%
ASR NEDERLAND NV	1,38%
ABN AMRO BANK NV	1,38%
UCB SA	1,37%
BEL SA	1,36%
EDP SERVICIOS FINANCIER ESP SA	1,36%
SWISS LIFE FINANCE II AG	1,36%

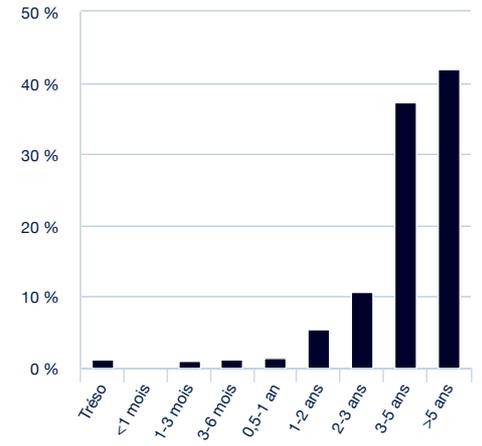
DURATION/RENDMENT HISTORIQUES



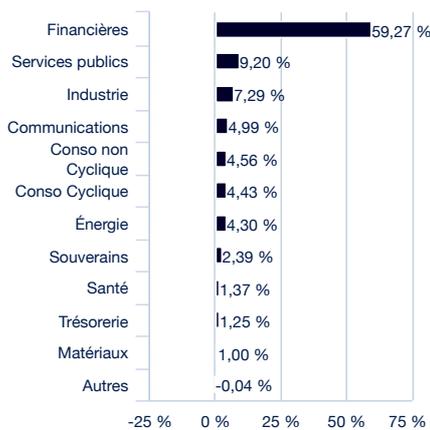
EXPOSITION PAR NOTATION



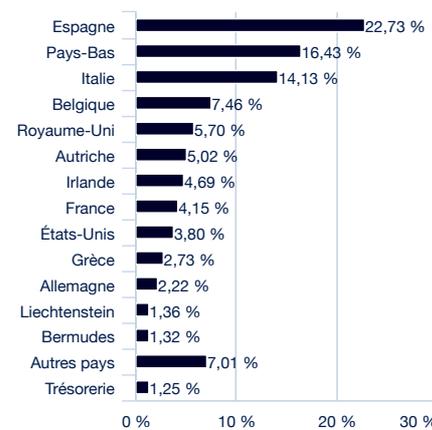
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

Type de coupon	% Ptf
Variable	52,26%
Fixe	46,53%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

Devise	% Ptf
EUR	99,18%
USD	0,82%
CHF	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

Produit dérivé	Expo% Ptf
Future taux	3,93%
Total	3,93%

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400J509
CODE BLOOMBERG	OCTIGAC.FP
Date d'agrément	18/08/2023
Numéro d'agrément	FCP20230199
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	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	1 action(s)
Frais d'entrée (maximum)	5%
Frais courants	0,00%
Commission de surperformance	20%
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% MARKIT IBOXX EUR LIQUID CORPORATES DIVERSIFIED TRI
Durée de détention recommandée	3 ANS

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 avant de prendre toute décision finale d'investissement. Ce document est un document promotionnel à usage d'une clientèle de non professionnels au sens de la Directive MIFID II. Ce document est un outil de présentation simplifiée et ne constitue ni une offre de souscription ni un conseil en investissement. Les informations présentées dans ce document sont la propriété de Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable de Amplegest. Le traitement fiscal dépend de la situation de chacun, est de la responsabilité de l'investisseur et reste à sa charge. Le 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 Tellco Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 Schwyz (email : anlagen@tellco.ch, tel : +41 58 442 40 00, web : www.tellco.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.