

OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE - AC

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 AC - FR001400J509

Valeur Liquidative : 115,17 EUR

ACTIF NET TOTAL : 60,07 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.

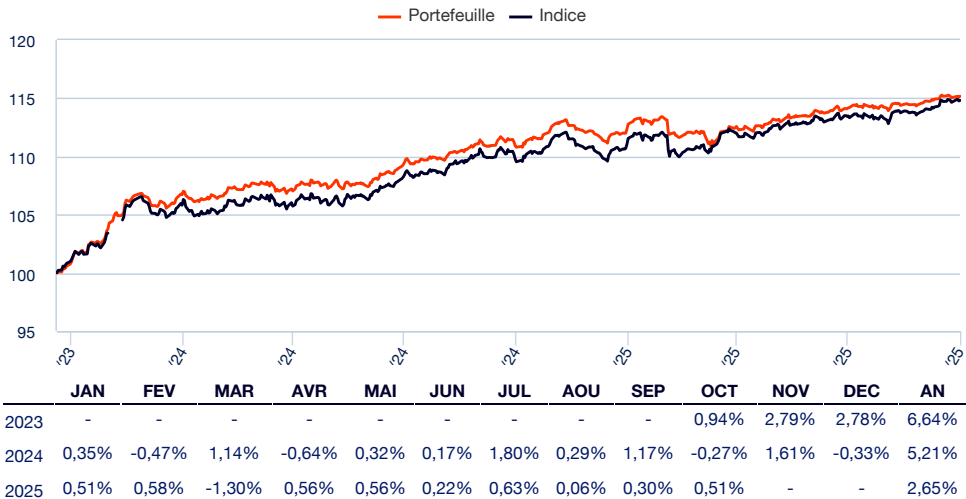
Pour sa part, le fonds Octo Crédit Value Investment Grade a réalisé une performance de 0.59%, en retrait par rapport à son indice de référence à 0.84%, en raison de sa moindre sensibilité aux taux souverains.

Les primes de risque restent à des niveaux historiquement bas, laissant peu de marge dans un environnement toujours marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques. Nous privilégions les maturités intermédiaires offrant un portage attractif et une meilleure résilience face à la volatilité, tout en allongeant progressivement la durée du portefeuille afin de bénéficier de la pentification de la courbe des taux. Dans cette logique, nous avons notamment arbitré l'obligation SANTANDER 5.75% 2033 call 2028 à 2.95% de rendement au profit de la souche 5% 2034 call 2029 du même émetteur. Idem, nous avons cédé l'obligation BARCLAYS 0.577% 2029 à 2.65% de rendement au profit de l'obligation BARCLAYS 3.543% 2031 à 3.10% de rendement.

Avec un rendement embarqué de 3.33% pour une notation moyenne BBB+ et une maturité 5 ans, le fonds offre une prime de 40 pbs 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	30/09/2025	31/07/2025	30/04/2025	31/10/2024	-	19/10/2023
Portefeuille	2,65%	0,51%	0,88%	2,30%	3,95%	-	15,17%
Indice	3,63%	0,84%	1,18%	2,50%	4,82%	-	14,82%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



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	2,58%	-
Volatilité BENCH	2,98%	-
Ratio de Sharpe PTF	0,59	-
Ratio de Sharpe BENCH	0,79	-
Perte maximum	-2,21%	-
Délai de recouvrement	64	-
Meilleur mois % PTF	1,61%	-
Meilleur mois % BENCH	1,75%	-

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,96	5,98
Notation moyenne	BBB+	A
Rendement à maturité	3,33%	3,10%
Rendement au pire	3,23%	3,02%
Duration crédit	3,49	4,98
Duration taux	4,42	4,83
Nombre d'émetteurs	85	-
Nombre de lignes	90	-

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

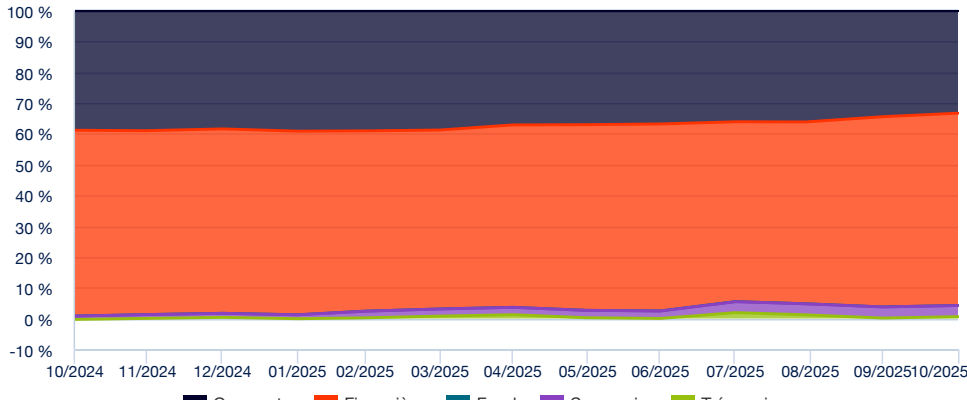
www.amplegest.com

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

Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

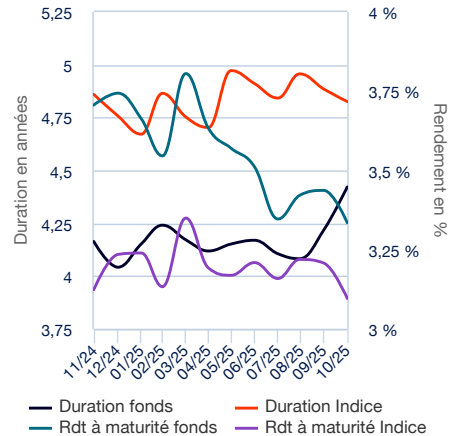
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



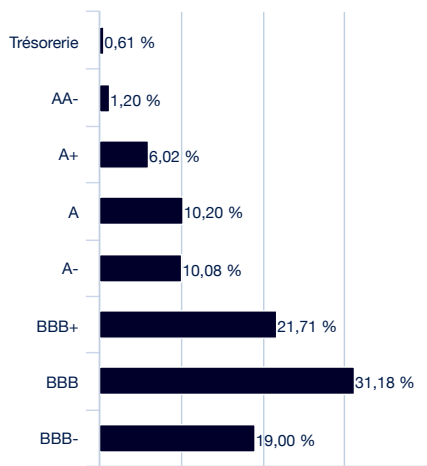
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
ASR NEDERLAND NV	1,47%
BANCO BPM SPA	1,46%
UCB SA	1,42%
BEL SA	1,41%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,40%
FERROVIAL SE	1,39%
ROQUETTE FRERES SA	1,38%
EUROBANK SA	1,38%
ABN AMRO BANK NV	1,38%
SWISS LIFE FINANCE II AG	1,38%

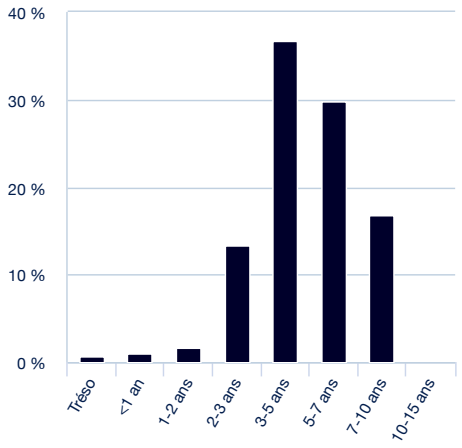
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



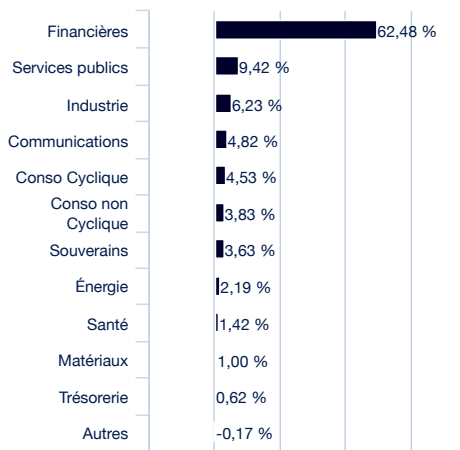
EXPOSITION PAR NOTATION



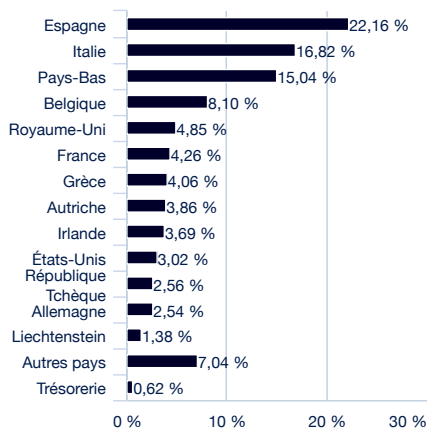
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	53,47%
Fixe	46,08%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,99%
USD	0,01%
CHF	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Future taux	5,82%
Total	5,82%

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	1,50%
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 Tellico Ltd, Bahnhofstrasse 4, 6430 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.