

OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE - I

Rapport de gestion - Juillet 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 I - FR001400J5S5

Valeur Liquidative : 1157,69 EUR

ACTIF NET TOTAL : 59,91 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

Le crédit européen a poursuivi son mouvement de resserrement en juillet, les spreads retrouvant des niveaux proches de leurs planchers observés il y a trois ans avec un Crossover clôturant à 268pbs (-14pbs sur le mois). Cette dynamique s'est inscrite dans un environnement toujours porteur, soutenu par une appétence persistante pour le risque, en dépit d'un contexte macroéconomique encore incertain. Les marchés restent en effet confrontés à un ensemble de facteurs fragilisant : tensions géopolitiques, trajectoire de croissance hésitante, dynamique d'inflation peu lisible, et surtout crispations commerciales entre les États-Unis et leurs principaux partenaires animées par le jeu diplomatique mondial de M. Trump. Dans ce cadre, les banques centrales ont maintenu une posture prudente. La BCE a marqué une pause, signalant un cycle de resserrement monétaire proche de son terme, et la Fed a maintenu sa position attentiste, observant les effets encore diffus des pressions inflationnistes liées à la mise en place de nouveaux tarifs douaniers. Ce climat de relative stabilité a permis au segment du High Yield de maintenir sa dynamique positive, avec une performance de +0,98% sur le mois, contre +0,53% pour l'Investment Grade. En revanche, la remontée graduelle des taux souverains - à l'image du Bund à 2,70%, en hausse de 10 pbs sur le mois - a pesé sur les actifs de duration longue. L'indice souverain a clôturé ainsi en territoire négatif à -0,23% sur la période.

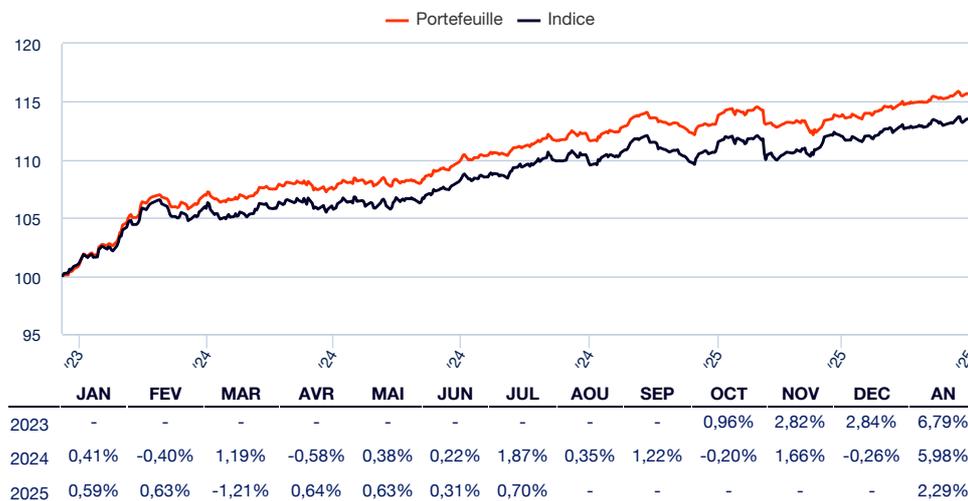
Pour sa part, le fonds Octo Crédit Value Investment Grade a profité du resserrement des primes de risque, en particulier celles du secteur bancaire soutenues par des publications trimestrielles affichant un niveau de rentabilité toujours élevé. Sur le mois, Octo Crédit Value Investment Grade réalise une performance de 0.68%, surperformant ainsi son indice de référence de 15pbs.

Alors que les investisseurs continuent de plébisciter le marché du crédit avec des flux records soutenus par des rendements attractifs et une certaine visibilité sur la performance attendue, les effets de la hausse des droits de douanes restent difficilement prévisibles alors que le niveau historiquement bas des primes de risque réduit la marge d'erreur face à une détérioration des données économiques. Nous continuons donc de favoriser les maturités intermédiaires offrant toujours un portage relativement attractif pour une volatilité plus faible, avec une duration crédit relativement courte à 3.5 ans.

Avec un rendement embarqué de 3.35% pour une notation moyenne BBB+ et une maturité 4.7 ans, le fonds offre une prime de 50pbs 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	30/06/2025	30/04/2025	31/01/2025	31/07/2024	-	19/10/2023
Portefeuille	2,29%	0,70%	1,65%	1,69%	5,13%	-	15,77%
Indice	2,42%	0,53%	1,31%	1,73%	4,66%	-	13,48%

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	2,86%	-
Volatilité BENCH	3,36%	-
Ratio de Sharpe PTF	0,88	-
Ratio de Sharpe BENCH	0,61	-
Perte maximum	-2,11%	-
Délai de recouvrement	51	-
Meilleur mois % PTF	1,66%	-
Meilleur mois % BENCH	1,75%	-

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,74	6,00
Notation moyenne	BBB+	A
Rendement à maturité	3,35%	3,16%
Rendement au pire	3,27%	3,08%
Duration crédit	3,47	5,00
Duration taux	4,11	4,84
Nombre d'émetteurs	87	-
Nombre de lignes	94	-

TEMPS DE LIQUIDATION

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

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

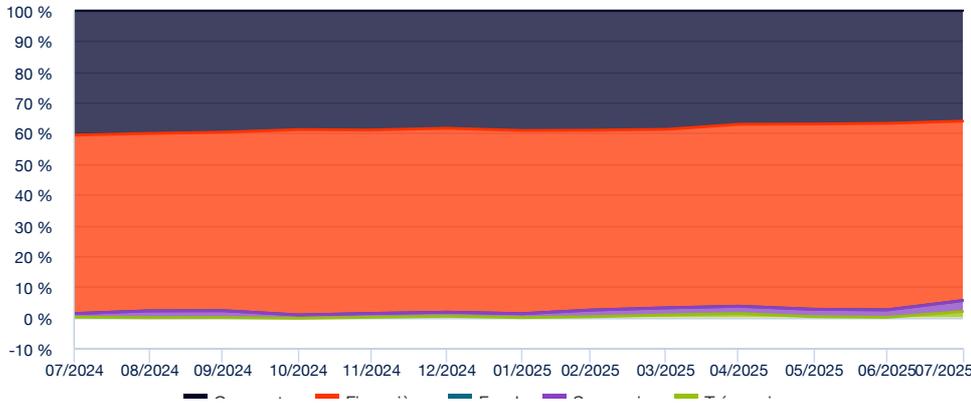
Contact Commercial : salesam@amplegest.com

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

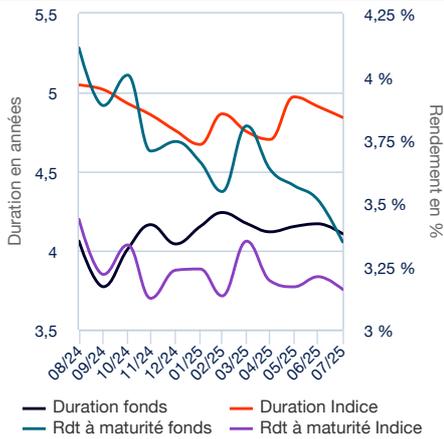
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



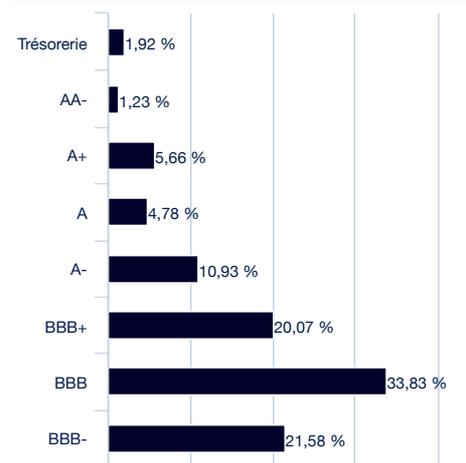
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
BANCO BPM SPA	1,45%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,43%
EUROBANK SA	1,43%
ASR NEDERLAND NV	1,43%
SWISS LIFE FINANCE II AG	1,41%
ABN AMRO BANK NV	1,41%
UCB SA	1,39%
BEL SA	1,39%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,39%
FERROVIAL SE	1,38%

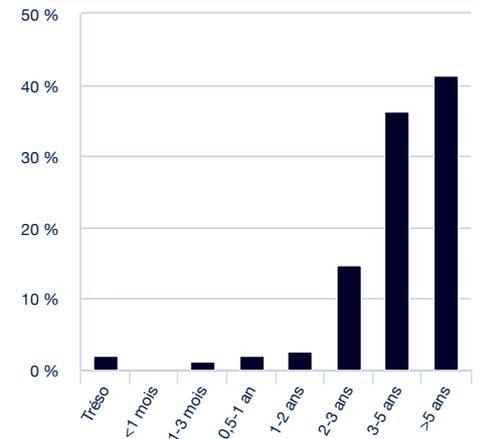
DURATION/RENDMENT HISTORIQUES



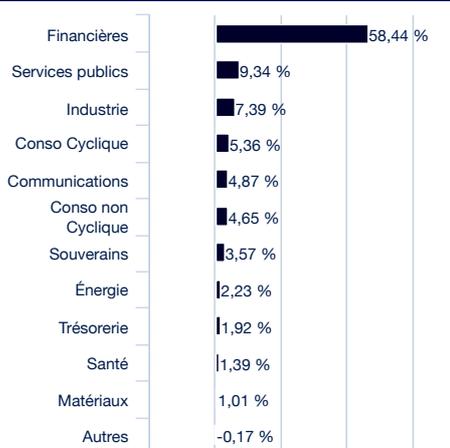
EXPOSITION PAR NOTATION



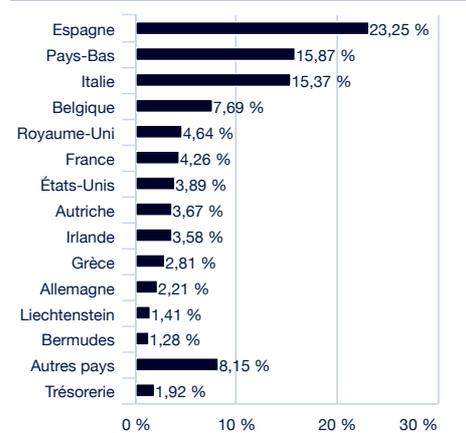
ECHANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	49,17%
Variable	49,08%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,15%
USD	0,85%
CHF	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Future taux	3,92%
Total	3,92%

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400J5S5
CODE BLOOMBERG	OCTOIG.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	2000000 euros
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. 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 (LPC), telle que, amendée le 1er janvier 2020.