

OCTO CRÉDIT VALUE INVESTMENT GRADE - C

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 C - FR001400J5T3

Valeur Liquidative : 1164,09 EUR

ACTIF NET TOTAL : 59,36 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%).

Dans ce contexte, le portage et le positionnement sur des maturités intermédiaires ont permis au fonds Octo Crédit Value Investment Grade de se prémunir de la volatilité sur les taux. Sur le mois, il réalise une performance de -0,16%, soit 26bps de mieux que son indice de référence.

Malgré quelques épisodes de volatilité, les primes de risque restent à des niveaux historiquement bas, offrant peu de marge dans un environnement toujours marqué par des incertitudes économiques et géopolitiques importantes. En d'autres termes, le risque crédit apparaît encore (trop) faiblement rémunéré. Nous continuons à privilégier les maturités courtes à intermédiaires, qui combinent portage attractif et 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. Ainsi, par exemple, nous avons cédé l'obligation NOVA LJUBLJANSKA BANKA 103,50% 2029 call 2028 à 3,04% de rendement au profit de l'obligation NOVA LJUBLJANSKA BANKA 104,5% 2030 call 2029 à 3,20% de rendement.

Avec un rendement embarqué de 3,42% pour une notation moyenne BBB+ et une maturité 4,8 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
Depuis le	31/12/2024	31/10/2025	29/08/2025	30/05/2025	29/11/2024	-	19/10/2023
Portefeuille	3,07%	-0,17%	0,78%	1,86%	2,79%	-	16,41%
Indice	3,19%	-0,42%	0,92%	1,51%	2,59%	-	14,34%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2023	-	-	-	-	-	-	-	-	-	0,97%	2,85%	2,83%	6,74%
2024	0,40%	-0,42%	1,17%	-0,59%	0,37%	0,21%	1,86%	0,34%	1,21%	-0,22%	1,64%	-0,28%	5,81%
2025	0,57%	0,62%	-1,23%	0,62%	0,62%	0,29%	0,68%	0,09%	0,38%	0,57%	-0,17%	-	3,07%

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	2,49%	-
Volatilité BENCH	2,92%	-
Ratio de Sharpe PTF	0,18	-
Ratio de Sharpe BENCH	0,09	-
Perte maximum	-2,13%	-
Délai de recouvrement	62	-
Meilleur mois % PTF	0,68%	-
Meilleur mois % BENCH	1,19%	-

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,80	6,10
Notation moyenne	BBB+	BBB+
Rendement à maturité	3,42%	3,35%
Rendement au pire	3,33%	3,35%
Duration crédit	3,44	5,93
Duration taux	4,40	5,15
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

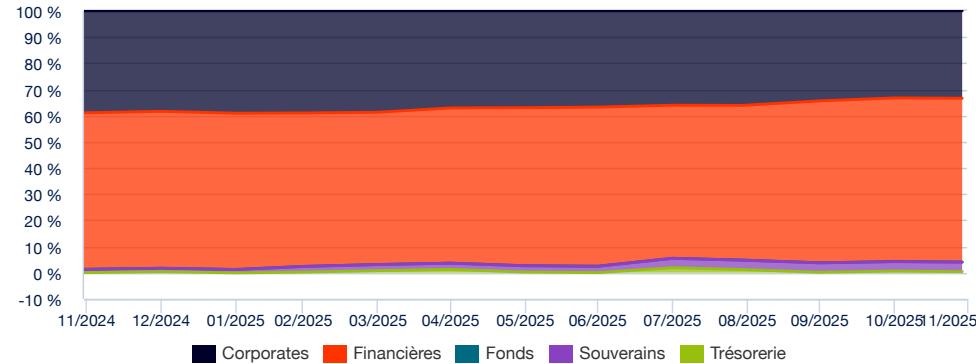
Contact Commercial : salesam@amplegest.com

www.amplegest.com

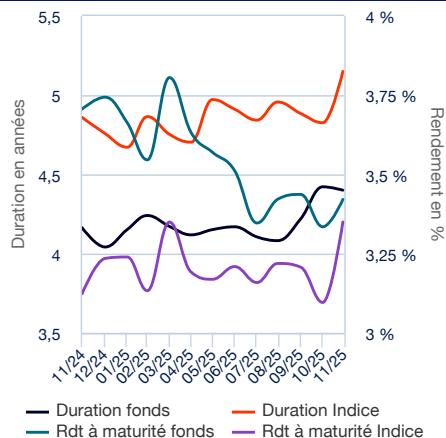
SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 6630Z

Agrément AMF n° GP07000044
Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

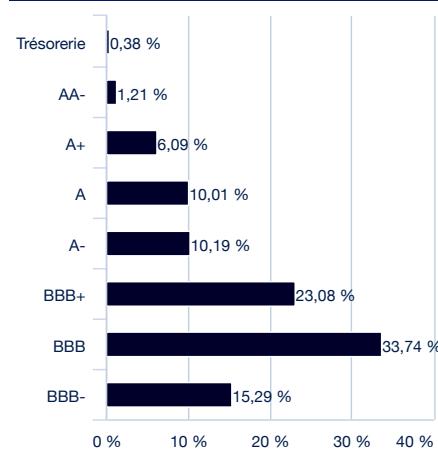
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



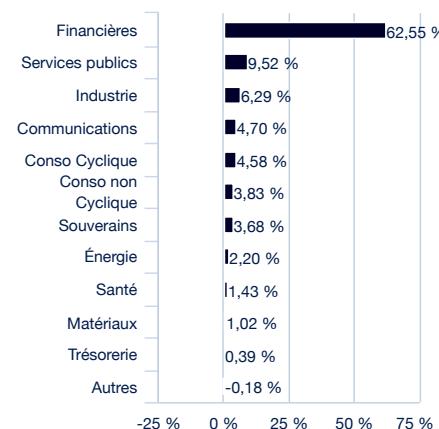
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



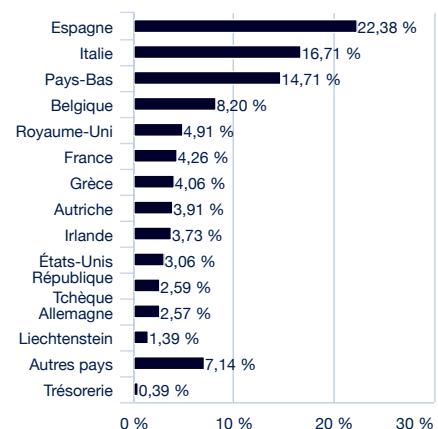
EXPOSITION PAR NOTATION



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FRO01400J5T3
CODE BLOOMBERG	OCTOIGC FP
Date d'agrément	18/08/2023
Numéro d'agrément	FOP20230199
Forme Juridique	FOP
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
Déecimalisation	action(s)
Min Prem Souscription	100000 euros
Valeur	
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	0,80 %
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.

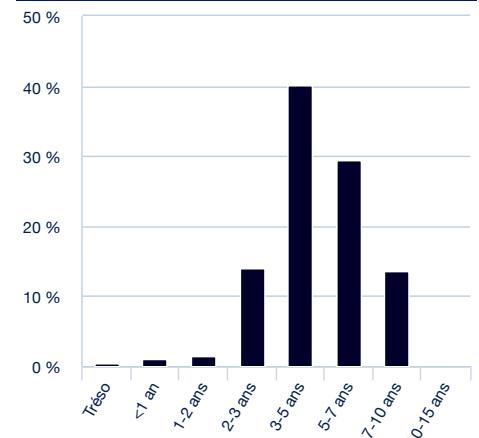
Toute réclamation peut être adressée, gratuitement, soit auprès de votre interlocuteur habituel (au sein de Amplegest), soit directement auprès du Responsable de la Conformité et du Contrôle Interne (RCCI) de Amplegest en écrivant au siège social de la société (50 boulevard Haussmann, 75009 Paris, France).

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 Capital (LPCC), telle que, amendée le 1er janvier 2020.

PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
ASR NEDERLAND NV	1,49%
UCB SA	1,43%
BEL SA	1,42%
FERROVIAL SE	1,40%
EUROBANK SA	1,40%
BARCLAYS PLC	1,39%
SWISS LIFE FINANCE II AG	1,39%
ERSTE GROUP BANK AG	1,39%
EDP SERVICIOS FINANCIER ESP SA	1,39%
NATURGY FINANCE IBERIA SA	1,38%

ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	53,47%
Fixe	46,33%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,94%
USD	0,06%
CHF	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Future taux	5,88%
Total	5,88%