

OCTO CREDIT VALUE - C

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.

Part C - FR0013192622

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%.

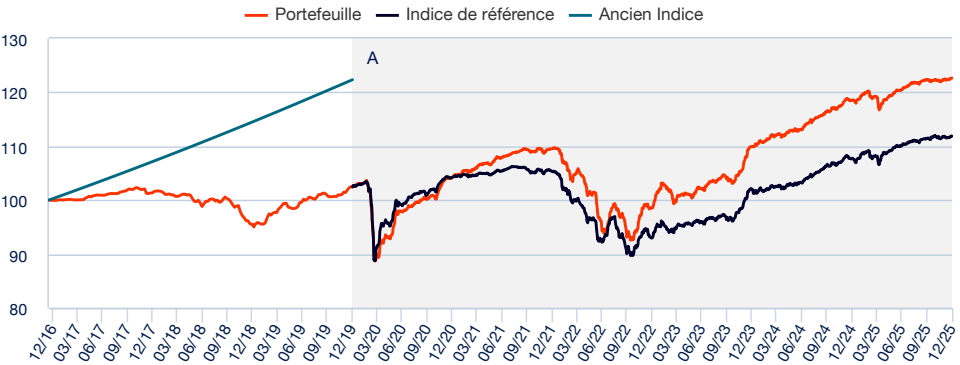
Sur le mois, le fonds Octo Crédit Value a tiré profit de son positionnement sur des dossiers offrant des primes de rendement et d'une sensibilité moindre aux variations des taux d'intérêts pour surperformer son indice de référence de 17bp.

Bien que le contexte reste favorable au crédit et aux obligations, les perspectives incertaines entre inflation volatile, difficultés sur le marché du travail, augmentation des dettes publiques et tensions géopolitiques rendent l'équilibre fragile et incitent à la prudence, particulièrement dans un environnement de primes de risque historiquement au plus bas. Sans compter que d'autres événements telles que la volatilité sur le secteur technologique ou encore une hausse des défauts sur le crédit privé pourraient raviver quelques épisodes de stress sur les actifs risqués. Nous continuons à privilégier les maturités courtes à intermédiaires, qui combinent portage attractif et meilleure résilience face à la volatilité. Notre exposition crédit reste orientée vers des signatures de qualité, proches de l'Investment Grade en moyenne avec une exposition marquée aux financières qui devraient conserver des fondamentaux solides.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 4.73% pour une maturité moyenne de 4 ans et un rating moyen BBB-.

	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	16/12/2016
Portefeuille	3,45%	0,20%	0,30%	1,85%	3,45%	24,48%	22,65%
Indice	3,83%	0,03%	0,40%	1,64%	3,83%	20,35%	-

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



A : L'indice de référence avant le 31/12/2019 était l'EONIA +7% (ancien indice dans le graphe ci-dessus). A compter du 1er janvier 2020, l'indice de référence est: 50% de l'indice Markit IBOXX EUR Liquid Corporates Diversified Index et 50% de l'indice Markit IBOXX EUR Liquid High Yield Index

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	0,54%	-1,37%	-11,54%	4,15%	1,58%	2,92%	0,97%	0,74%	0,67%	-0,01%	3,36%	0,70%	1,79%
2021	0,23%	0,46%	1,01%	0,70%	0,31%	0,75%	0,52%	0,46%	0,35%	-0,42%	-0,22%	0,81%	5,07%
2022	-0,98%	-2,78%	-0,02%	-2,30%	-1,62%	-6,91%	3,35%	0,01%	-4,36%	0,94%	4,78%	-0,11%	-10,06%
2023	3,56%	-0,15%	-1,38%	0,81%	-0,35%	1,12%	1,40%	0,45%	0,27%	-0,40%	2,77%	3,06%	11,59%
2024	0,95%	0,23%	0,82%	-0,10%	0,71%	0,16%	1,57%	0,61%	0,81%	0,35%	1,15%	0,32%	7,83%
2025	0,66%	0,78%	-1,07%	-0,21%	0,95%	0,47%	0,98%	0,10%	0,45%	0,09%	0,01%	0,20%	3,45%

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

AMPLEGEST

VALEUR LIQUIDATIVE : 1226,46 EUR

ACTIF NET TOTAL : 284,91 millions

OBJECTIF DU FONDS

Octo Crédit Value est un fonds obligataire flexible international, axé sur un processus innovant de gestion "Value" sur le crédit corporate, dont l'objectif est double :

- Offrir une décorrélation par rapport aux indices et fonds obligataires traditionnels.
- Proposer une espérance de performance significative, basée essentiellement sur la plus-value des titres et l'amélioration de la qualité de crédit des entreprises.

Pour surperformer son indicateur de référence sur un horizon d'investissement de 3 ans, le fonds investit essentiellement sur des obligations qui bénéficient d'une décote temporaire par rapport à leur valeur intrinsèque en limitant au maximum le risque de taux et de change.



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	2,35%	2,92%
Volatilité BENCH	2,39%	2,80%
Ratio de Sharpe PTF	0,54	1,52
Ratio de Sharpe BENCH	0,67	1,16
Perte maximum	-2,95%	-3,77%
Délai de recouvrement	62	129
Meilleur mois % PTF	0,98%	3,56%
Meilleur mois % BENCH	0,91%	2,67%

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,05	5,07
Notation moyenne	BBB-	BBB-
Rendement à maturité	4,73%	4,42%
Rendement au pire	4,31%	3,11%
Duration crédit	2,29	3,75
Duration taux	3,60	3,60
Nombre d'émetteurs	107	-
Nombre de lignes	134	-

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	86,64%
% à 3 jours	99,82%
% 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

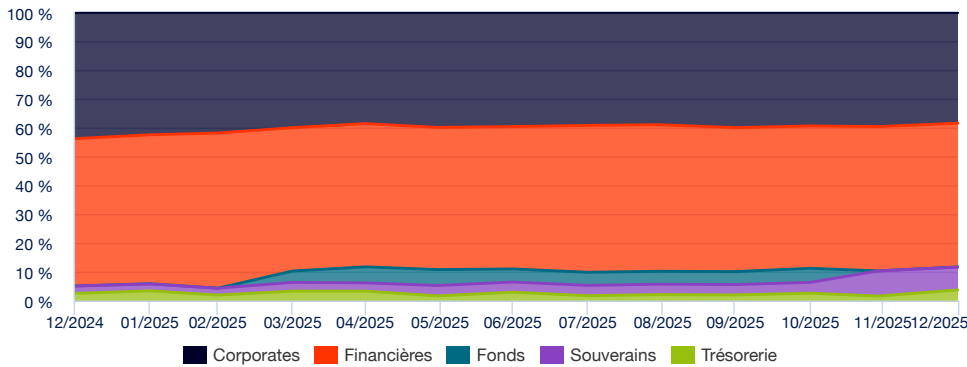
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

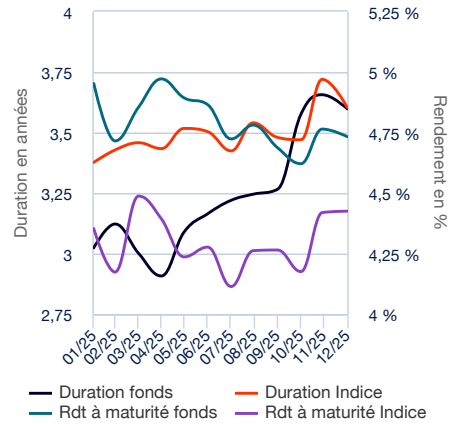
Notation Morningstar ©

Notation Morningstar	4 étoiles
"Overall" ©	

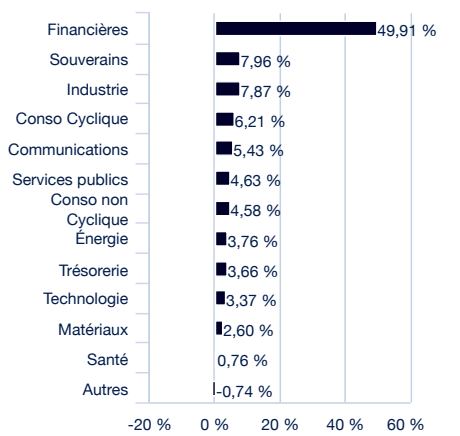
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



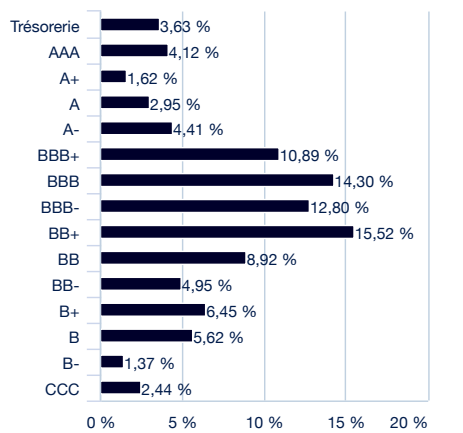
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



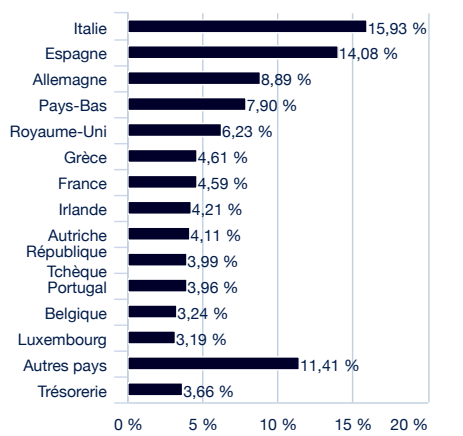
EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION PAR NOTATION



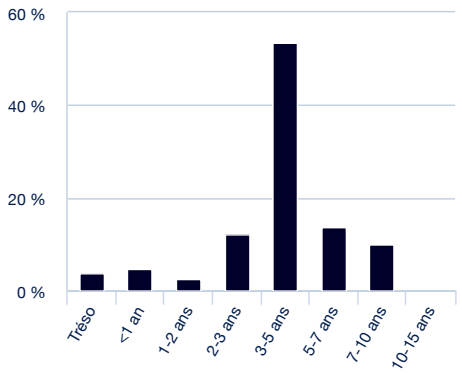
EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	4,15%
UNICAJA BANCO SA	1,30%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	1,25%
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,25%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,23%
ALMAVIVA THE ITA INNOVA CO	1,21%
BANCO BPM SPA	1,21%
BANCO DE SABADELL SA	1,20%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,20%
ABN AMRO BANK NV	1,17%

ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	52,22%
Fixe	42,66%
Flottant	1,37%
PAY-IN-KIND	0,82%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,36%
AUD	0,50%
USD	0,14%
GBP	0,01%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo % Ptf
Future taux	7,38%
Total	7,38%

Code ISIN	FR0013192622
Code Bloomberg	OCTQVC FP
Date d'agrément	19/08/2016
Numéro d'agrément	FCP20160257
Forme juridique	Fonds Commun de Placement (FCP)
Périodicité de calcul de la VL	Quotidienne
Limite de réception des ordres	11:00
Date de valeur rachat	J+3
Dépositaire	SGSS - Paris

Affectation des sommes distribuables	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100000 euros
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	1,00%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	50% MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD + 50% 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 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.