

OCTO CREDIT VALUE - D

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.

Part D - FR0013192630

AMPLEGEST

VALEUR LIQUIDATIVE : 962,47 EUR

ACTIF NET TOTAL : 289,34 millions

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.

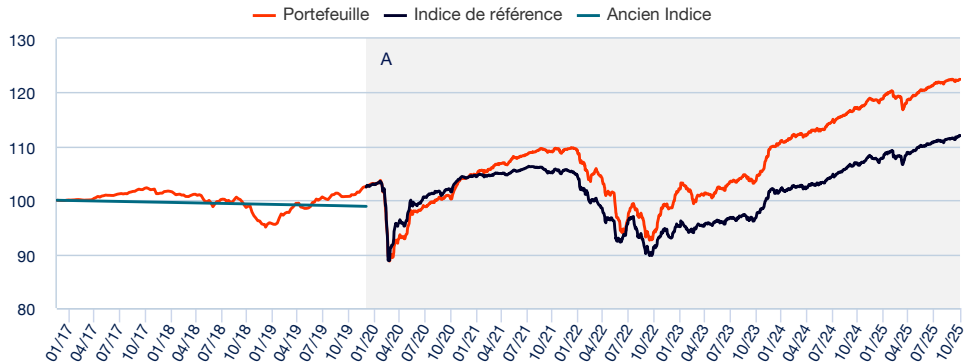
Pour sa part, le fonds Octo Crédit Value a réalisé sur la période une performance de 0.09%, en retrait par rapport à son indice de référence à 0.46%, en raison de sa moindre sensibilité aux taux souverains. Dans la mesure où : d'une part, les primes de risques restent à des niveaux historiquement bas en dépit des incertitudes économiques et géopolitiques actuelles ; et d'autre part, la multiplication des « cafards » sur le segment des loans a entraîné quelques mouvements de dislocation au sein du segment High Yield, nous avons préféré faire montre de prudence et renforcé notre couverture de la partie spreads de crédit tout en maintenant un levier de trésorerie mobilisable en cas d'écartement plus conséquent des primes de crédit.

Nous continuons à privilégier les maturités courtes et intermédiaires qui nous paraissent toujours offrir un couple rendement risque favorable, tout en augmentant progressivement la durée du fonds afin de tirer profit de la pentification des courbes de taux. Sur la partie cash, nous avons à titre d'exemple arbitré l'obligation Banca IFIS 6.125% 2028 à 3.00% de rendement au profit de l'obligation 3.625% 2029 du même émetteur, à 3.44% de rendement, ou l'obligation EURO BANK 8% 2034 call 2028 à 3.50% de rendement au profit de l'obligation 5.875% 2035 call 2030 du même émetteur à 3.98% de rendement.

Ces ajustements ont permis de conserver un rendement attractif à 4.62% pour une notation moyenne BBB-.

	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	31/10/2022	16/12/2016
Portefeuille	3,24%	0,09%	0,65%	3,08%	4,76%	30,02%	22,46%
Indice	3,89%	0,46%	0,94%	2,93%	5,13%	22,52%	-

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%	0,98%	0,74%	0,67%	-0,01%	3,36%	0,70%	1,80%
2021	0,24%	0,46%	1,01%	0,69%	0,32%	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%	-10,05%
2023	3,56%	-0,15%	-1,37%	0,80%	-0,35%	1,11%	1,40%	0,45%	0,27%	-0,40%	2,78%	3,06%	11,60%
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%	-0,22%	0,95%	0,47%	0,98%	0,10%	0,45%	0,09%	-	-	3,24%

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	2,40%	3,23%
Volatilité BENCH	2,41%	3,02%
Ratio de Sharpe PTF	0,97	1,87
Ratio de Sharpe BENCH	1,12	1,32
Perte maximum	-2,96%	-3,76%
Délai de recouvrement	62	129
Meilleur mois % PTF	1,15%	4,78%
Meilleur mois % BENCH	1,09%	2,89%

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,15	4,88
Notation moyenne	BBB-	BBB-
Rendement à maturité	4,62%	4,18%
Rendement au pire	4,23%	3,38%
Duration crédit	2,40	3,60
Duration taux	3,58	3,47
Nombre d'émetteurs	113	-
Nombre de lignes	148	-

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	93,41%
% à 3 jours	99,83%
% à 5 jours	100%

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

Contact Commercial : salesam@amplegest.com

www.amplegest.com

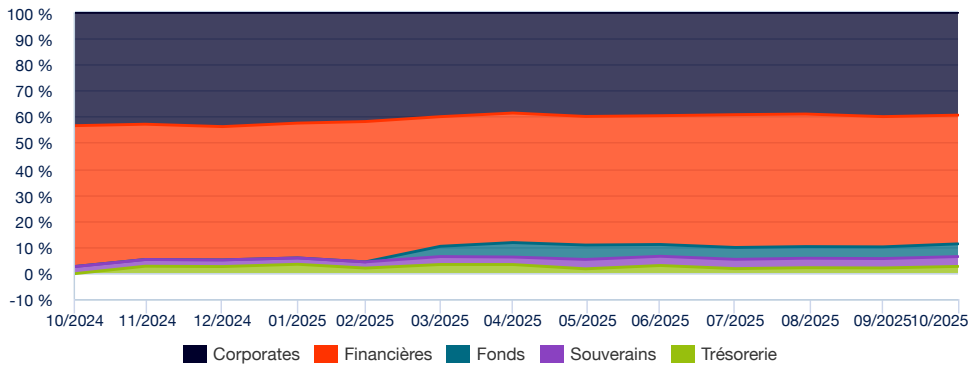
SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 6630Z

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

Notation Morningstar ®

Notation Morningstar 5 étoiles
"Overall" ®

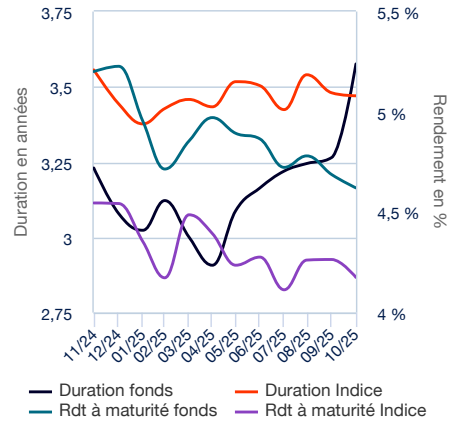
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



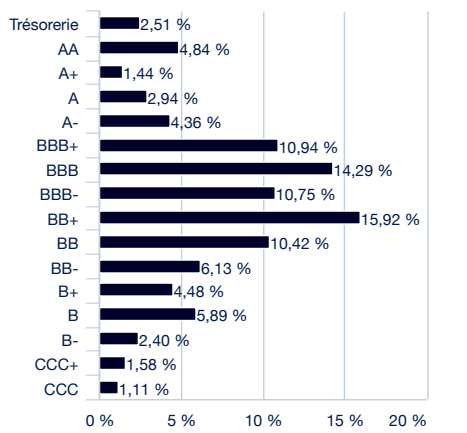
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA	1,27%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	1,22%
ASR NEDERLAND NV	1,22%
NATIONAL BANK OF GREECE	1,21%
UNICAJA BANCO SA	1,20%
BANCO BPM SPA	1,19%
ALMAVIVA THE ITA INNOVA CO	1,19%
BANCO DE SABADELL SA	1,19%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,18%
ABN AMRO BANK NV	1,14%

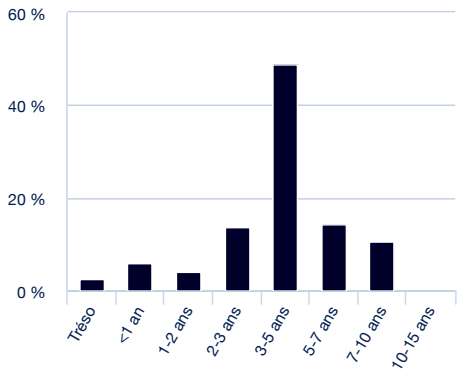
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



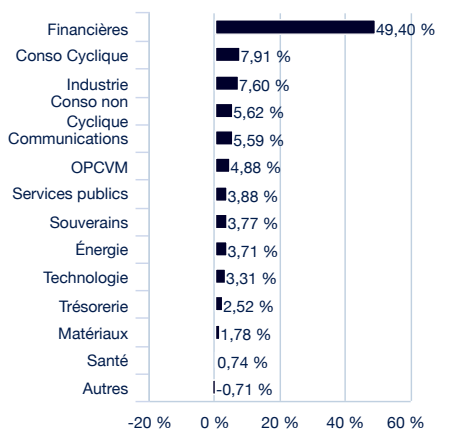
EXPOSITION PAR NOTATION



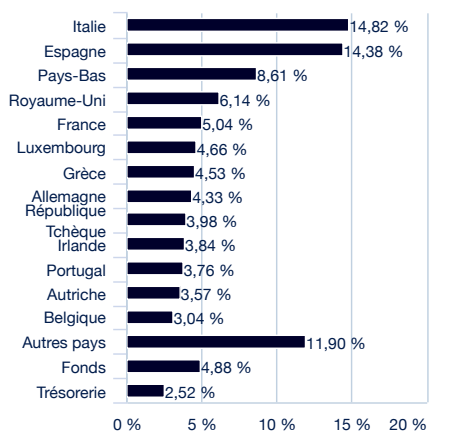
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	48,62%
Fixe	40,29%
Flottant	1,84%
STEP CPN	1,72%
PAY-IN-KIND	0,83%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,27%
AUD	0,48%
USD	0,26%
GBP	-0,02%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo % Ptf
Future taux	6,03%
Total	6,03%

Code ISIN	FR0013192630
Code Bloomberg	OCTQCVDP
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	Distribution
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 CORPORATES DIVERSIFIED TRI + 50% MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD
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, 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.