

OCTO CREDIT VALUE - AD

Rapport de gestion - Août 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 AD - FR0013436680

VALEUR LIQUIDATIVE : 101.21 EUR

ACTIF NET TOTAL : 285,64 millions

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août aura été marqué par une relative stabilité sur les marchés du crédit. La saison des résultats aura été sans surprise majeure tandis que les accords commerciaux signés n'ont pas réellement suscité de mouvements particuliers sur les spreads de crédit, le Crossover clôturant au même niveau que le mois précédent (268bps). Au final, c'est une nouvelle pression à la hausse des taux longs, alimentée par les craintes d'une dérive de plus en plus partagée des finances publiques, qui agite quelque peu le marché obligataire en cette rentrée. Ainsi, le crédit aura une fois de plus permis de compenser la pression à la hausse sur les taux souverains, l'iBoxx High Yield réalisant une performance de 0.19% tandis que l'indice iBoxx Investment Grade, davantage corrélé aux taux souverains, enregistre une performance de -0.16%, surperformant néanmoins l'iBoxx Souverain qui recule de -0.44%.

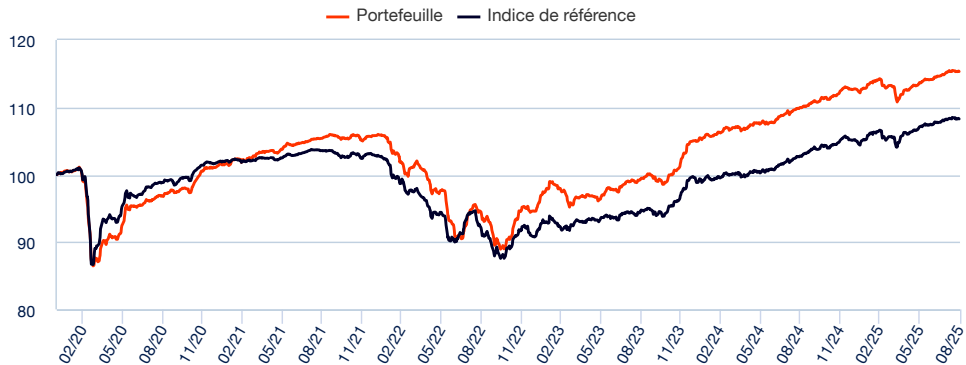
Dans ce contexte, le portage et le positionnement sur des maturités courtes et intermédiaires ont permis au fonds Octo Crédit Value de se prémunir de la volatilité sur les taux. Sur le mois, il réalise une performance de 0.10%, soit 8bps de mieux que son indice de référence.

Bien qu'une certaine accalmie ait pu se dessiner sur le front des négociations commerciales au cours de l'été, le contexte économique, politique et géopolitique demeure incertain. Tout du moins, la valorisation des actifs à l'instar des spreads de crédit évoluant sur des niveaux historiquement bas incitent à une certaine prudence. En d'autres termes, le positionnement du portefeuille n'a que peu évolué ce mois-ci si ce n'est une poursuite de l'augmentation progressive de la durée en accompagnement de la hausse des taux longs. Ainsi nous avons pu rallonger certaines positions comme Unicaja 2032 à 3.15% au call 2027 remplacée par Unicaja 2034 à 3.67% au call 2029. Puis nous avons profité de la relative surperformance de l'obligation Athora Holding 6.625% 2028 profitant d'un resserrement de plus de 50bps et n'offrant plus qu'un rendement de 3% pour la remplacer par deux nouvelles obligations offrant plus de prime de rendement : Athora Netherlands 6.75% Perpétuelle à 5.70% de rendement au call 2031 et Fidelidad 7.75% Perpétuelle à 5% de rendement au call 2029.

Le fonds conserve un rendement attractif à 4.78% pour une notation moyenne BBB-.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	31/12/2024	31/07/2025	30/05/2025	28/02/2025	30/08/2024	31/08/2022	31/12/2019
Portefeuille	2,31%	0,07%	1,43%	0,93%	4,85%	22,95%	15,31%
Indice	2,95%	0,02%	1,08%	1,55%	5,34%	18,50%	8,28%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	0,48%	-1,41%	-11,59%	4,10%	1,54%	2,86%	0,92%	0,69%	0,62%	-0,05%	3,31%	0,66%	1,19%
2021	0,20%	0,43%	0,97%	0,65%	0,28%	0,72%	0,48%	0,42%	0,31%	-0,46%	-0,26%	0,76%	4,56%
2022	-1,05%	-2,83%	-0,07%	-2,36%	-1,66%	-6,96%	3,31%	-0,04%	-4,41%	0,90%	4,72%	-0,16%	-10,62%
2023	3,51%	-0,19%	-1,46%	0,78%	-0,42%	1,12%	1,36%	0,41%	0,24%	-0,45%	2,74%	3,03%	11,06%
2024	0,91%	0,18%	0,78%	-0,14%	0,67%	0,12%	1,53%	0,58%	0,76%	0,31%	1,11%	0,28%	7,30%
2025	0,62%	0,75%	-1,11%	-0,28%	0,90%	0,41%	0,95%	0,07%	-	-	-	-	2,31%

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	2,46%	3,80%
Volatilité BENCH	2,51%	3,45%
Ratio de Sharpe PTF	0,87	1,12
Ratio de Sharpe BENCH	1,05	0,85
Perte maximum	-3,03%	-5,87%
Délai de recouvrement	83	42
Meilleur mois % PTF	1,11%	4,72%
Meilleur mois % BENCH	1,09%	2,89%

	PTF	REF
Maturité (ans)	3,97	4,99
Notation moyenne	BBB-	BBB-
Rendement à maturité	4,78%	4,26%
Rendement au pire	4,28%	3,52%
Duration crédit	2,62	3,68
Duration taux	3,25	3,54
Nombre d'émetteurs	110	-
Nombre de lignes	144	-

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	90,96%
% à 3 jours	99,90%
% 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

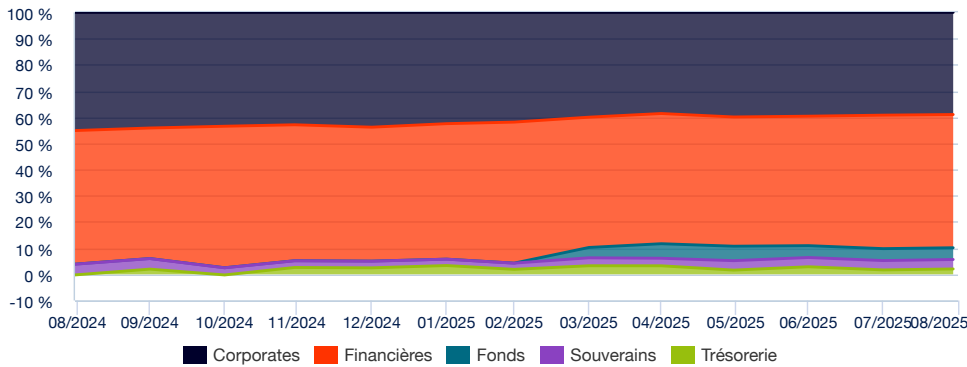
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ®

Notation Morningstar 4 étoiles
"Overall" ®

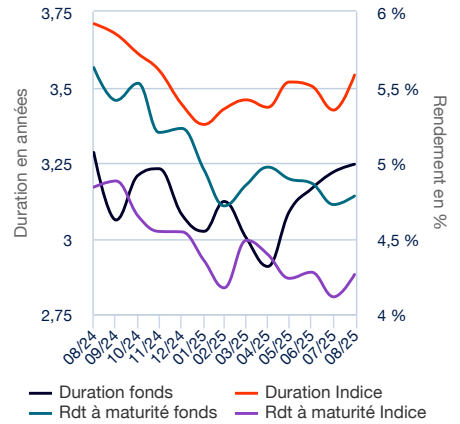
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



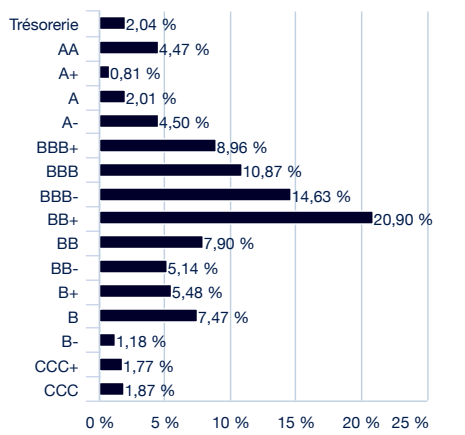
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
NATIONAL BANK OF GREECE	1,27%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,27%
ALMAVIVA THE ITA INNOVA CO	1,23%
BANCA IFIS SPA	1,22%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	1,21%
UNICAJA BANCO SA	1,21%
ASR NEDERLAND NV	1,20%
BANCO BPM SPA	1,19%
ALPHA BANK SA	1,19%
BANCO DE SABADELL SA	1,19%

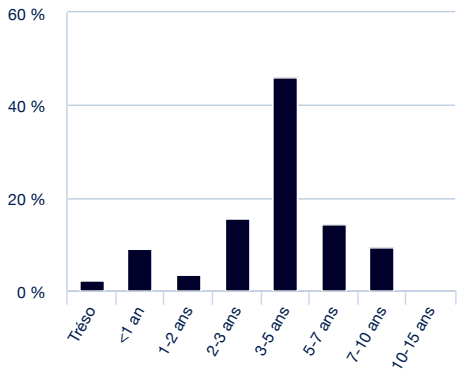
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



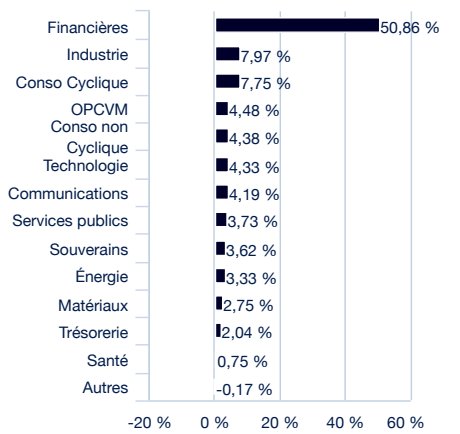
EXPOSITION PAR NOTATION



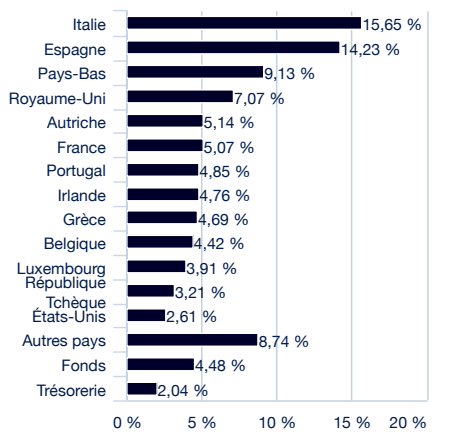
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	51,08%
Fixe	37,41%
Flottant	2,59%
STEP CPN	1,74%
PAY-IN-KIND	0,83%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	96,45%
USD	3,05%
AUD	0,48%
GBP	0,02%
Autres	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo % Ptf
Future taux	3,77%
Total	3,77%

Code ISIN	FR0013436680
Code Bloomberg	OCTOVAD.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	Distribution
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100 euros
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	0,00%
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.