OCTO RENDEMENT 2029 - AC

Rapport de gestion - Juin 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 AC - FR001400PXV5

Valeur Liquidative : 1051,04 EUR

ACTIF NET TOTAL : 198,25 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

18pb de resserrement pour une clôture à 282 pb... Telle aura été la trajectoire du X-Over au cours d'un mois pourtant traversé par un « incident » géopolitique inédit, qui en d'autres temps aurait fait craindre le déclenchement d'un conflit majeur. Galvanisés par la poursuite de l'afflux de capitaux sur les rives européennes, les investisseurs ont manifestement choisi de « pricer » par anticipation toutes les nouvelles neutres ou positives à prévoir au cours des semaines à venir, compressant encore, pour la partie qui nous concerne le plus immédiatement, les primes des différents segments des marchés de crédit. Et ce, alors même que sur le plus risqué d'entre eux, le primaire atteignait un niveau record, de 23Md€, soit la bagatelle de 5Md€ de plus que le précédent record. Au final, seule la volatilité haussière des taux, alimentée par les craintes d'une dérive de plus en plus partagée des finances publiques (sur la période, le Bund se sera écarté de 15pb supplémentaires pour clôturer à 2,61%) sera venue marginalement perturber le flux de cette vague massive d'optimisme au doux nom de FOMO (Fear of Missing Out). Dans ce contexte, la performance de l'iBoxx High Yield (+0.39%) aura, comme le mois passé, devancé celle de l'iBoxx IG (+0.21%), l'iBoxx Souverains reculant de -0.19%.

L'environnement économique et géopolitique demeurant compliqué et peu prévisible, nous restons particulièrement vigilants en évitant de nos exposer à des entreprises trop cycliques ou trop endettées et en conservant une part d'Investment Grade d'environ 30% qui pourrait être arbitrée en faveur d'obligations High Yield en cas d'écartement des spreads de crédit résultant d'un stress de marché. Nous avons réalisé au cours du mois quelques arbitrages sur des positions ayant surperformé/dont le potentiel de performance résiduel paraissait très limité, au profit de nouvelles émissions aux rendements plus attractifs. A titre d'exemple, on pourra citer la cession de CMA CGM 5.5% 2029 à 4.47% de rendement, dont le spread était devenu bien trop limité au regard de la cyclicité de l'émetteur au profit de la nouvelle émission d'un émetteur britannique, non cyclique ARQIVA 8.625% 2030 en GBP à près de 7% de rendement couverture de change incluse.

En outre, le positionnement du portefeuille n'a pas fondamentalement évolué, il reste positionné majoritairement sur le segment « crossover » avec 27% sur le segment BBB et 46% sur le segment BB.

Ce fonds offre une visibilité sur le rendement attendu avec un rendement moyen à maturité du portefeuille qui s'établit à 4.58% pour une maturité moyenne de 4.2 ans et un rating moyen BB.

OBJECTIF DU FONDS

Octo Rendement 2029 est un fonds d'obligations value à échéance 2029. Il a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée, de la date de création du fonds jusqu'au 31 décembre 2029, une performance annualisée nette de frais égale ou supérieure de 1.10% à celle de l'emprunt d'Etat allemand de maturité 11/2029 (DBR 2.1% 15/11/2029 ISIN DE0001102622).

Du risque le plus faible — au risque le plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

Du rendement potentiel le plus faible — au rendement potentiel le plus élevé

RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans
Volatilité PTF	-	-
Perte maximum	-	-
Délai de recouvrement	-	-
Meilleur mois % PTF	-	-

	PTF
Maturité (ans)	4,16
Notation moyenne	BB
Rendement à maturité	4,58%
Rendement au pire	4,08%
Duration crédit	2,75
Duration taux	2,64
Nombre d'émetteurs	116
Nombre de lignes	117

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	60,92%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

CONTACT

AMPLEGEST
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

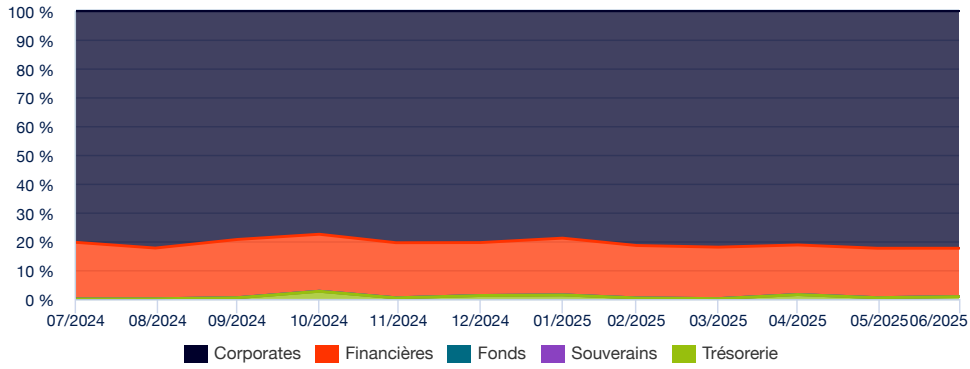
Contact Commercial : salesam@amplegest.com

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

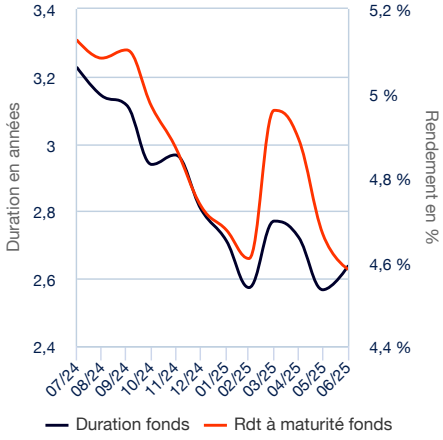
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



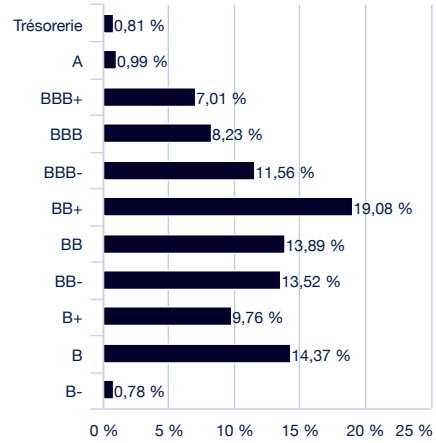
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
ZEGONA FINANCE PLC	1,05%
ENGINEERING INGEGN INFORMA SPA	1,05%
BANCA IFIS SPA	1,04%
AMBER FINCO PLC	1,03%
ARENA LUX FINANCE SARL	1,03%
NIDDA HEALTCARE HLDG AG	1,03%
AMS-OSRAM AG	1,03%
GOLDSTORY SAS	1,02%
GRUENENTHAL GMBH	1,02%
FNAC DARTY	1,02%

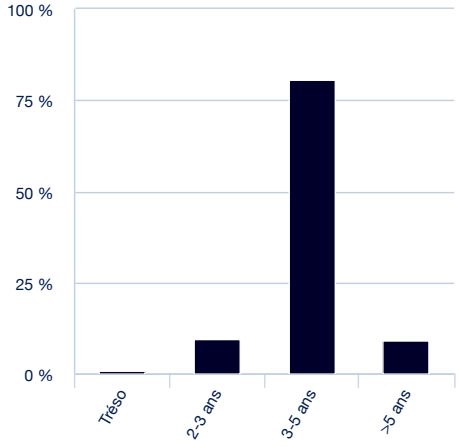
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



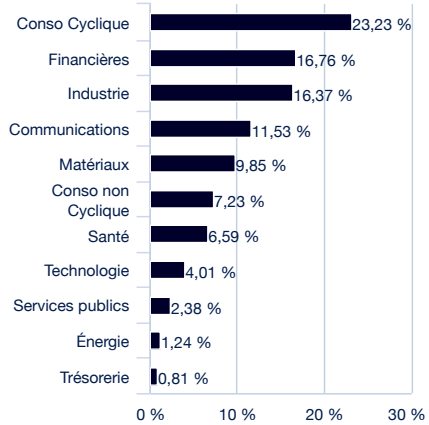
EXPOSITION PAR NOTATION



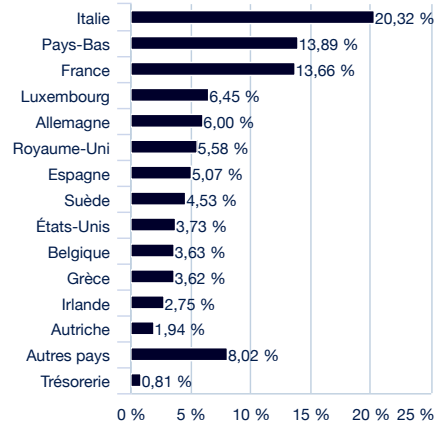
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	83,64%
Variable	9,29%
Flottant	5,55%
PAY-IN-KIND	0,70%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,93%
USD	0,07%
GBP	0,00%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo% Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	FR001400PXV5
CODE BLOOMBERG	OCT29AC FP
Date d'agrément	11/06/2024
Numéro d'agrément	FCP20240473
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	1000 euros
Frais d'entrée (maximum)	2 %
Frais courants	0,00%
Commission de surperformance	5 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	-
Durée de détention recommandée	5 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 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 (LPCC), telle que, amendée le 1er janvier 2020.