

OCTO CREDIT COURT TERME - B

Rapport de gestion - Mai 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 B - FR0011299429

Valeur Liquidative : 1114,08 EUR

ACTIF NET TOTAL : 155,61 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

Si les investisseurs semblent effectivement s'être libérés au cœur du printemps de l'essentiel de leurs phobies tarifaires, endossant largement le trait d'humour et d'humeur d'un journaliste spécialisé sur l'atavisme TACO du locataire de la Maison blanche (Trump Always Chickens Out), ils n'en restent pas moins extrêmement fébriles dans leur perception et leur approche des taux. De fait, si les indices CDS ont retrouvé leurs plus bas annuels au cours des dernières semaines (l'iTraxx X-Over clôturant le mois de mai à 300pb soit 50pb plus serré que le mois précédent, l'iTraxx Main atterrissant pour sa part à 58pb soit -10bp) portés par les reculades successives de l'administration américaine sur le front commercial, les taux sont restés pour leur part, particulièrement volatils, entre pics de tensions (géopolitiques) d'une part, et frayeurs budgétaires d'autre part, le 10Y US clôturant la période 24pb plus large, suivi par 10Y UK à +20pb et bien plus modestement le Bund à +6pb. Dans ce contexte, l'iBoxx High Yield aura évidemment réalisé la meilleure performance de toutes les catégories obligataires à 1.26%, très loin devant l'iBoxx IG (+0.55%) et l'iBoxx Souverains (+0.09%).

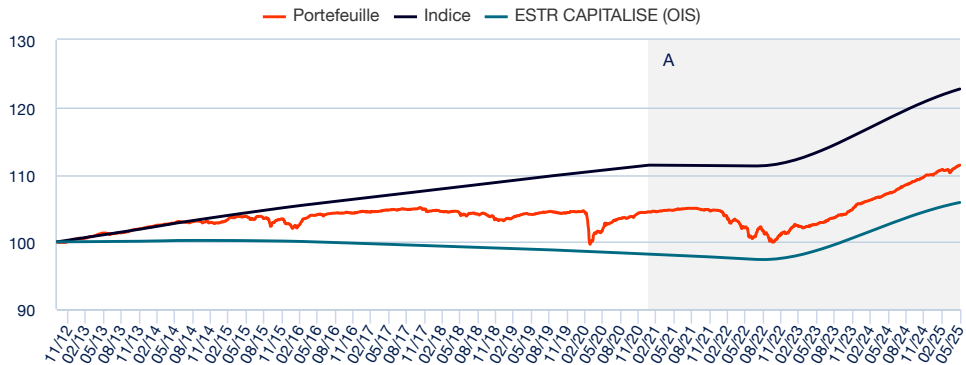
Bien que les taux courts aient pu sensiblement remonter, le taux 2 ans allemand s'écartant de 9bps à 1.78%, le fonds Octo Crédit Court Terme a profité d'un portage attractif pour réaliser une performance de 0.43%.

Au cours du mois, nous avons investi nos liquidités sur des titres offrant des primes attractives. Sur le segment Investment Grade, nous avons acquis l'obligation subordonnée de l'assureur portugais FIDELIDADE 2031 à 3.30% au call septembre 2026 en anticipation d'un refinancement prochain ou encore l'obligation en dollar VW 5.7% 09/2026 à 2.95% de rendement, couverture de change incluse. En revanche, nous n'avons pas renforcé notre positionnement sur le segment High Yield considérant que le niveau de valorisation actuel n'était pas particulièrement attractif. Mais nous avons initié une position sur l'obligation hybride EDP 5.943% 2083 à 3.83% de rendement au call 2028, soit une rémunération en ligne avec celles d'obligations High Yield alors que l'émetteur est doté d'une notation Investment Grade.

Pour une maturité moyenne de 1,5 an et un rating moyen BBB, le rendement à maturité du portefeuille de 3.30% offre une prime de 75bps par rapport à la moyenne des obligations équivalentes (source Amplegest, Bloomberg).

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	31/12/2024	30/04/2025	28/02/2025	29/11/2024	31/05/2024	31/05/2022	01/10/2012
Portefeuille	1,30%	0,42%	0,58%	1,55%	3,92%	9,02%	11,41%
Indice	1,27%	0,22%	0,72%	1,59%	3,68%	10,26%	22,70%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



A : Jusqu'au 20/01/2021, l'indice de référence était l'Eonia capitalisé +1,5%. Depuis le 21/01/2021, l'indice de référence est l'€STER capitalisé +0,5%.

	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2020	0,00%	-0,27%	-3,87%	1,45%	0,39%	0,67%	0,49%	0,26%	0,02%	0,12%	0,65%	0,07%	-0,10%
2021	0,04%	0,02%	0,18%	0,09%	0,01%	0,12%	0,09%	0,01%	-0,05%	-0,19%	-0,14%	0,13%	0,32%
2022	-0,32%	-0,97%	-0,03%	-0,69%	-0,41%	-1,63%	1,30%	-0,51%	-1,19%	0,26%	0,74%	0,17%	-3,25%
2023	0,95%	0,04%	-0,08%	0,24%	0,16%	0,27%	0,44%	0,28%	0,34%	0,26%	0,64%	0,69%	4,33%
2024	0,27%	0,23%	0,35%	0,19%	0,39%	0,24%	0,60%	0,38%	0,36%	0,28%	0,45%	0,25%	4,06%
2025	0,35%	0,36%	-0,08%	0,24%	0,42%	-	-	-	-	-	-	-	1,30%

OBJECTIF DU FONDS

Le fonds a pour objectif de réaliser une performance supérieure de 0,5% nette de frais par an à l'indice €STR capitalisé sur un horizon de placement de 6 mois minimum en sélectionnant parmi les obligations principalement libellées en Euro, les titres qui présentent le meilleur potentiel d'appréciation à court terme. Sa sensibilité au risque de taux, comprise entre 0 et 2, est gérée de manière discrétionnaire par le gérant.



RISQUE ET RENDEMENT

	1 an	3 ans	10 ans
Volatilité PTF	0,63%	1,19%	1,39%
Ratio de Sharpe PTF	1,22	0,15	0,11
Perte maximum	-0,46%	-2,25%	-5,21%
Délai de recouvrement	15	105	1351
Meilleur mois % PTF	0,60%	1,30%	1,45%
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0,62	1,16	1,37

	PTF
Maturité (ans)	1,51
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,30%
Rendement au pire	3,05%
Duration crédit	1,08
Duration taux	1,03
Nombre d'émetteurs	118
Nombre de lignes	147

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	98,95%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

www.amplegest.com

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

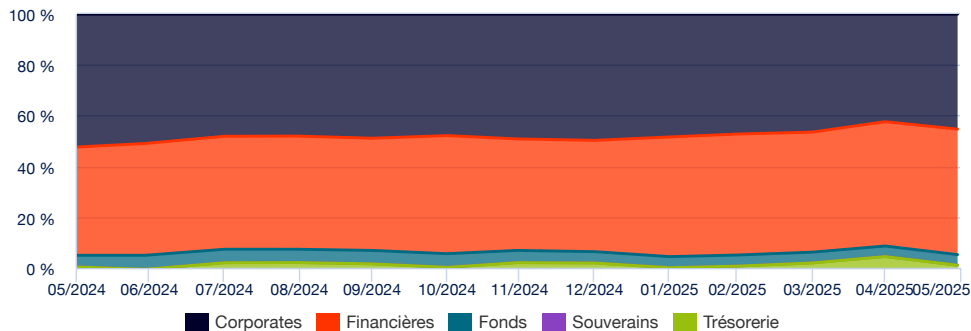
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ©

Notation Morningstar 4 étoiles
"Overall" ©

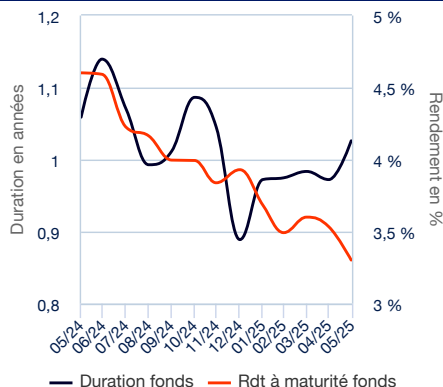
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



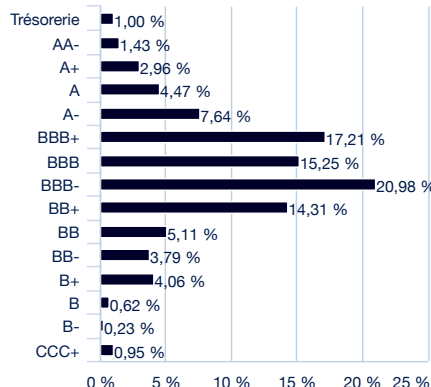
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
DUFY ONE BV	2,01 %
KBC GROUP NV	1,61 %
BANCO DE SABADELL SA	1,26 %
ERSTE GROUP BANK AG	1,22 %
BPER BANCA SPA	1,13 %
PERMANENT TSB GRP HDGS PLC	1,07 %
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,06 %
BANCO BPM SPA	1,05 %
AYVENS SA	1,04 %
AUTOSTRADA PER L ITALIA SPA	1,04 %

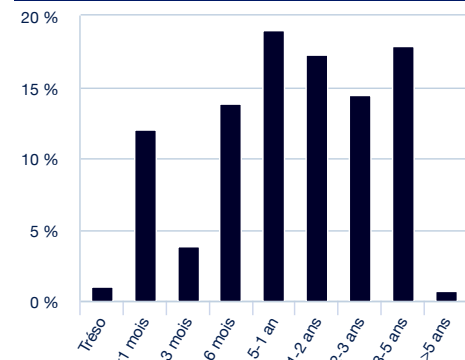
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



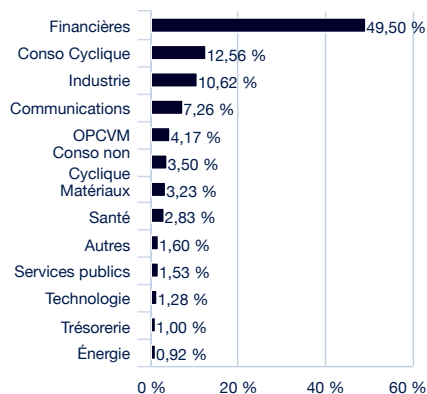
EXPOSITION PAR NOTATION



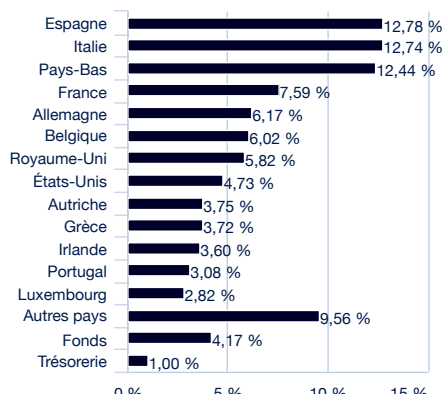
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	54,67 %
Variable	32,01 %
Flottant	3,53 %
Zéro Coupon	2,68 %
STEP CPN	0,34 %

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,77 %
USD	0,22 %
CHF	0,01 %
GBP	0,01 %
Autres	-

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo % Ptf
Total	-

CARACTERISTIQUES

CODE ISIN	Part B - FR0011299429
CODE BLOOMBERG	OCTCCTB FP
Date d'agrément	21/08/2012
Numéro d'agrément	FCP20120315
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	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	100% ESTER CAPITALIZED + 0.5%
Durée de détention recommandée	6 mois

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 d'Amplegest. Elles ne peuvent en aucun cas être diffusées à des tiers sans l'accord préalable d'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 d'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 Capitaux (LPCC), telle que, amendée le 1er janvier 2020.