

OCTO CREDIT VALUE - D

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 D - FR0013192630

VALEUR LIQUIDATIVE : 946,95 EUR

ACTIF NET TOTAL : 281,70 millions

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%.

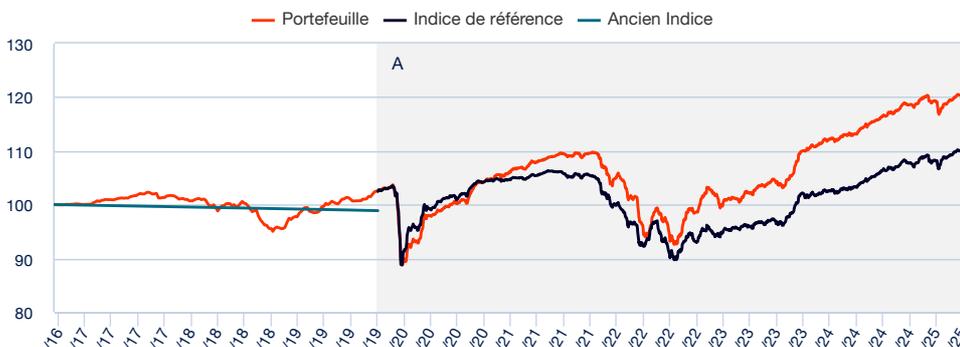
Le fonds Octo Crédit Value a pour sa part, profité du resserrement des primes de risque et plus particulièrement de son positionnement sur les obligations financières pour réaliser une performance de 0.47%, surperformant ainsi son indice de référence de 17bps sur le mois.

L'environnement économique et géopolitique demeurant compliqué et peu prévisible, nous continuons de favoriser les maturités courtes à intermédiaires offrant toujours un portage relativement attractif pour une volatilité plus faible. Nous restons par ailleurs particulièrement attentifs à limiter notre exposition à la partie longue de la courbe, préférant limiter nos mouvements à des expositions stratégiques à très court terme pour profiter de la volatilité des taux souverains. Nous avons continué par ailleurs à optimiser le portage du fonds tout en veillant à conserver des marges de manœuvres suffisantes pour nous permettre de profiter d'éventuelles phases de moindre liquidité courantes pendant les périodes estivales. Nous avons très prudemment profité du dynamisme du marché primaire pour en saisir les quelques rares opportunités, telle l'émission URBASER 5.5% 2032 (rapidement cédée après un resserrement de 30pb, soit 1.75% de gain) ou la nouvelle émission subordonnée Banca Monte Dei Paschi 4.375% 2035 call 2030 à 215 bps de spread. Enfin, nous nous sommes repositionnés sur l'obligation Adler Pelzer 9.5% 2027 à 12.35% de rendement après confirmation et réexamen des prévisionnels 2025.

Ces ajustements ont permis de conserver un rendement attractif à 4.87% pour une notation moyenne BBB-.

| | Depuis le | 1 mois | 3 mois | 6 mois | 1 an | 3 ans | Depuis le |
|---------------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|------------|
| | 31/12/2024 | 30/05/2025 | 31/03/2025 | 31/12/2024 | 28/06/2024 | 30/06/2022 | 16/12/2016 |
| Portefeuille | 1,57% | 0,47% | 1,20% | 1,57% | 6,55% | 27,66% | 20,49% |
| Indice | 2,16% | 0,30% | 1,89% | 2,16% | 6,65% | 19,40% | - |

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% | - | - | - | - | - | - | 1,57% |

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 | 2,50% | 4,19% |
| Volatilité BENCH | 2,53% | 3,88% |
| Ratio de Sharpe PTF | 1,40 | 1,34 |
| Ratio de Sharpe BENCH | 1,41 | 0,79 |
| Perte maximum | -2,96% | -6,86% |
| Délai de recouvrement | 62 | 85 |
| Meilleur mois % PTF | 1,57% | 4,78% |
| Meilleur mois % BENCH | 1,43% | 4,44% |

| | PTF | REF |
|-----------------------------|-------|-------|
| Maturité (ans) | 3,95 | 4,87 |
| Notation moyenne | BBB- | BBB- |
| Rendement à maturité | 4,88% | 4,11% |
| Rendement au pire | 4,49% | 3,58% |
| Duration crédit | 2,64 | 3,65 |
| Duration taux | 3,15 | 3,50 |
| Nombre d'émetteurs | 110 | - |
| Nombre de lignes | 143 | - |

TEMPS DE LIQUIDATION

| | |
|--------------------|--------|
| % à 1 jour | 93,92% |
| % à 3 jours | 99,90% |
| % à 5 jours | 100% |

CONTACT

AMPLEGEST

50, boulevard Haussmann
75009 Paris

Contact Commercial : salesam@amplegest.com

www.amplegest.com

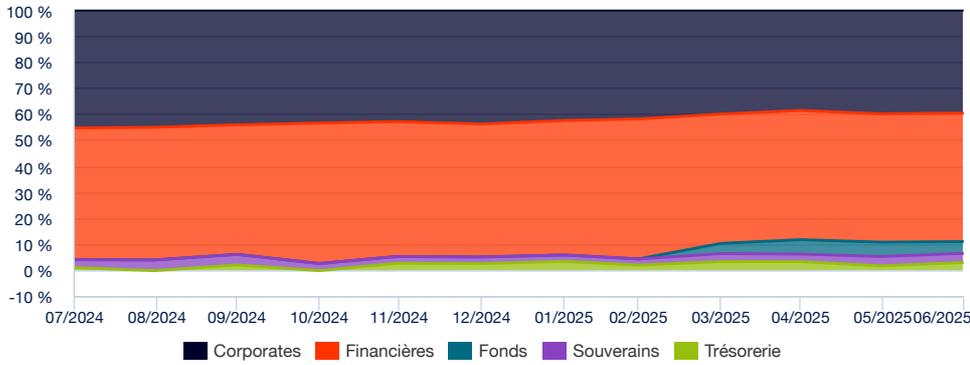
SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 6630Z

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

Notation Morningstar ©

Notation Morningstar 5 étoiles
"Overall" ©

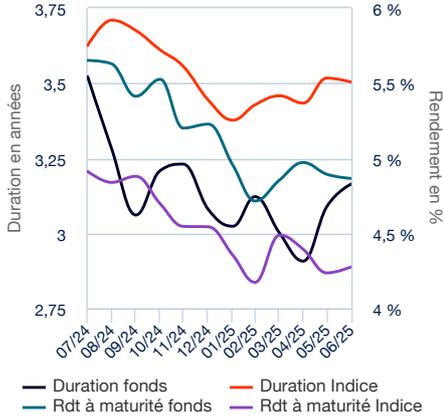
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



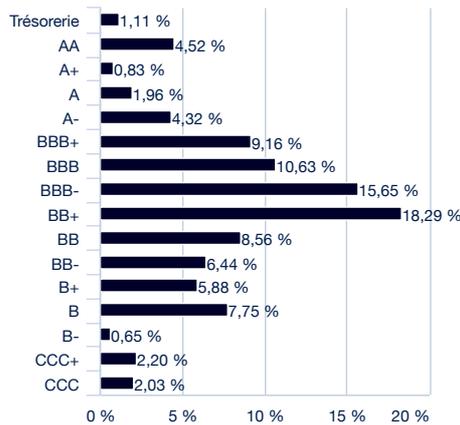
PRINCIPAUX EMETTEURS

| Emetteur | % Ptf |
|--------------------------------|-------|
| BANCO DE SABADELL SA | 1,60% |
| ABANCA CORP BANCARIA SA | 1,27% |
| ALMAVIVA THE ITA INNOVA CO | 1,22% |
| UNICAJA BANCO SA | 1,20% |
| CAIXA ECO MONTEPIO GERAL | 1,20% |
| ASR NEDERLAND NV | 1,20% |
| ALPHA SERVICES AND HOLDINGS SA | 1,19% |
| ABN AMRO BANK NV | 1,18% |
| BANCO DE CREDITO SOCIAL COO SA | 1,16% |
| PIRAEUS FINANCIAL HOLDINGS SA | 1,16% |

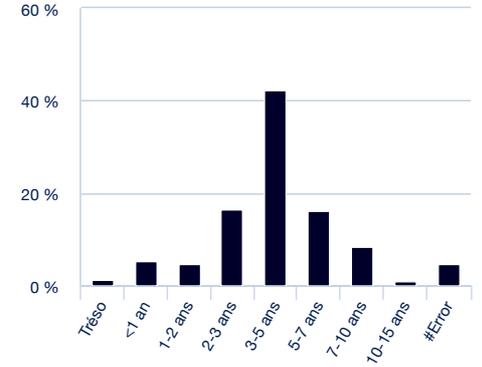
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



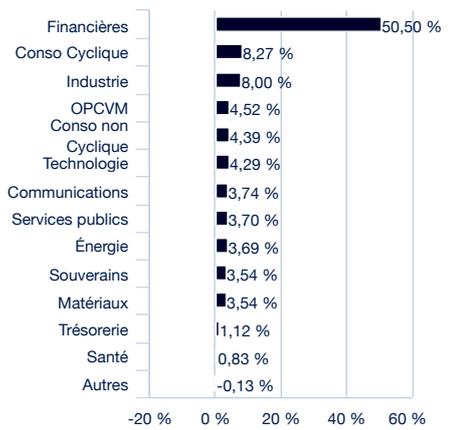
EXPOSITION PAR NOTATION



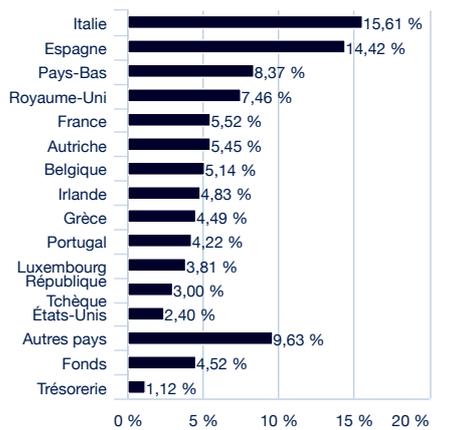
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

| Type de coupon | % Ptf |
|----------------|--------|
| Variable | 49,65% |
| Fixe | 39,32% |
| Flottant | 2,95% |
| STEP CPN | 1,74% |
| PAY-IN-KIND | 0,83% |

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

| Devise | % Ptf |
|--------|--------|
| EUR | 96,59% |
| USD | 2,93% |
| AUD | 0,48% |
| GBP | 0,01% |
| Autres | 0,00% |

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

| Produit dérivé | Expo % Ptf |
|----------------|------------|
| Future taux | 2,72% |
| Total | 2,72% |

| | |
|--------------------------------|---------------------------------|
| Code ISIN | FR0013192630 |
| Code Bloomberg | OCTQCVDF |
| 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 | 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.