OCTO CREDIT COURT TERME - B

Rapport de gestion - Avril 2025

AMPLEGEST

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 B - FR0011299429

Valeur Liquidative : 1109,47 EUR

ACTIF NET TOTAL : 155,30 millions EUR

COMMENTAIRE DE GESTION

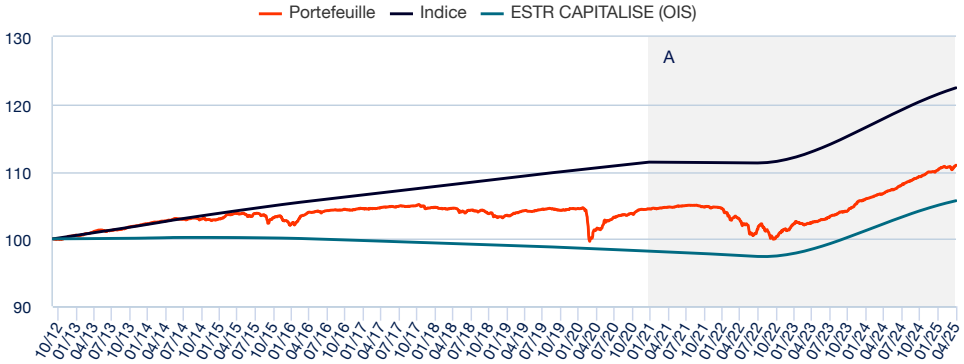
Les marchés se seraient-ils déjà libérés du « Liberation Day » ? Comment ne pas être tenté de l'affirmer en cette fin de mois d'avril, alors qu'à l'aune des indices actions, les marchés, fidèles à leur biais optimiste, semblent avoir résolument « acheté » la fin de l'escalade tarifaire de l'administration américaine, devant les multiples revirements du 47ème POTUS depuis le 2 avril dernier. Alors même que les droits de douane moyens imposés par les Etats-Unis dépassent aujourd'hui toujours 20% (contre 2.4% en 2024), que les annonces initiales relatives aux droits de douane « réciproques » ne sont pour l'essentiel qu'en pause de 90 jours et qu'à longueur de présentations de résultats, les entreprises font étalage des difficultés qui sont les leurs à naviguer dans le flou trop artistique des temps présents, le coup de vent qui a balayé les marchés pendant toute une partie du mois d'avril semble lointain... tout du moins, au-delà des actions, au regard des niveaux des indices iTraxx : sur la période le X-Over ne se sera écarté que de 22 pb contre 5 pb pour le Main. Car, dans les faits, les performances des indices crédit cash sur la période dessinent une réalité légèrement plus pessimiste, celle d'une remontée de l'aversion au risque des investisseurs finaux à mesure que prend corps le scénario d'un ralentissement de la croissance mondiale. En témoignent au-delà du resserrement d'une 30e de pb de l'ensemble des taux souverains 10 ans de la zone euro, que le contraste entre les performances des indices souverains & IG (resp. +1.95%, et +1.19%) et celles du indices HY (+0.15%) et Hybrides (+0.38%) sur la période.

Le positionnement court et diversifié du fonds Octo Crédit Court Terme lui a permis de bien résister à cet épisode de volatilité en réalisant une performance en ligne avec le portage attendu.

Au cours du mois, nous avons profité des soubresauts des marchés pour saisir des opportunités sur des obligations relativement courtes comme Allianz 2.241% 2045 à 3.41% de rendement au call juillet 2025 ou encore Cassa Centrale Banca 5.885% 2027 senior à 3.30% de rendement au call février 2026. Nous maintenons ainsi un positionnement assez prudent avec une duration courte autour de 1 an. Pour un rating moyen BBB, le rendement à maturité du portefeuille de 3.53% offre une prime de 100bps 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
Depuis le	31/12/2024	31/03/2025	31/01/2025	31/10/2024	30/04/2024	29/04/2022	01/10/2012
Portefeuille	0,88%	0,24%	0,53%	1,59%	3,89%	8,12%	10,95%
Indice	1,04%	0,24%	0,75%	1,66%	3,84%	10,00%	22,43%

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%	-	-	-	-	-	-	-	-	0,88%

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.

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	10 ans
Volatilité PTF	0,63%	1,23%	1,39%
Ratio de Sharpe PTF	0,81	-0,07	0,09
Perte maximum	-0,46%	-2,60%	-5,21%
Délai de recouvrement	15	229	1351
Meilleur mois % PTF	0,60%	1,30%	1,45%
Tracking Error Ex Post Valeur PTF	0,61	1,19	1,37

	PTF
Maturité (ans)	1,53
Notation moyenne	BBB
Rendement à maturité	3,53%
Rendement au pire	3,20%
Duration crédit	1,03
Duration taux	0,97
Nombre d'émetteurs	115
Nombre de lignes	140

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	99,18%
% à 3 jours	100%
% à 5 jours	100%

CONTACT

AMPLEGEST
50, boulevard Haussmann
75009 Paris

www.amplegest.com

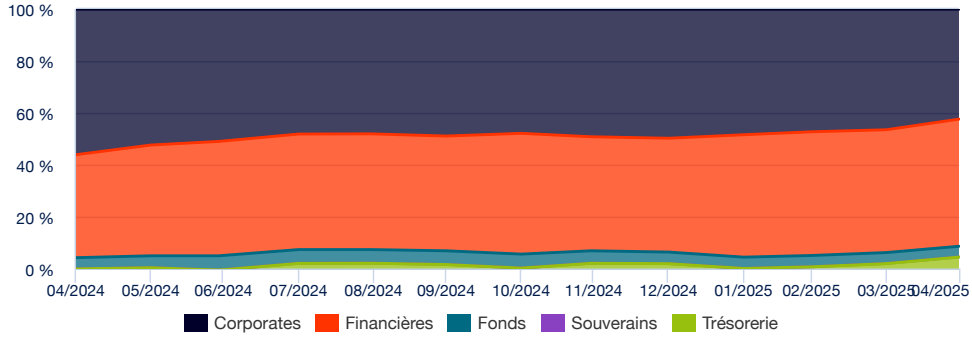
SAS au capital de 1 638 790 €
RCS Paris 494624273
Code NAF 6630Z

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

Notation Morningstar ©

Notation Morningstar "Overall" ©	4 étoiles

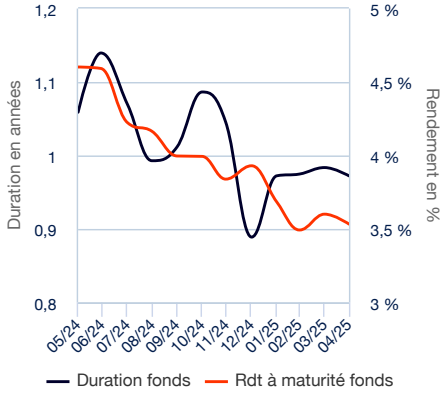
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



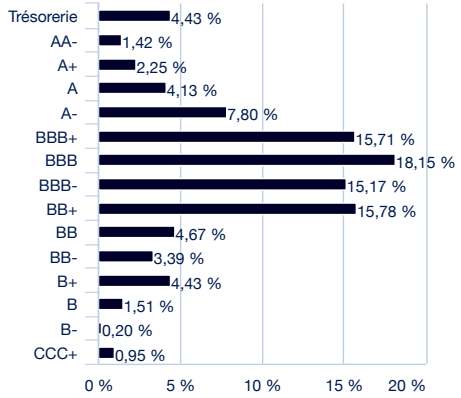
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
KBC GROUP NV	1,61%
ERSTE GROUP BANK AG	1,21%
BPER BANCA SPA	1,13%
SGL GROUP APS	1,07%
PERMANENT TSB GRP HDGS PLC	1,06%
BANCO BPM SPA	1,04%
UNICREDIT SPA	1,04%
AUTOSTRADE PER L ITALIA SPA	1,04%
ABN AMRO BANK NV	1,02%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,02%

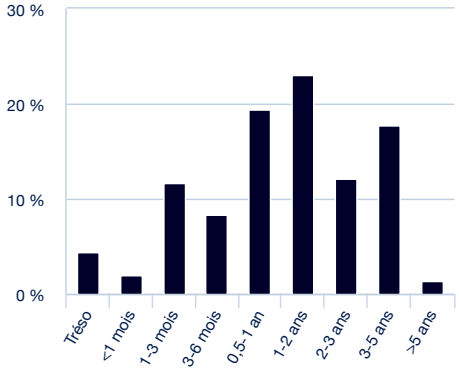
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



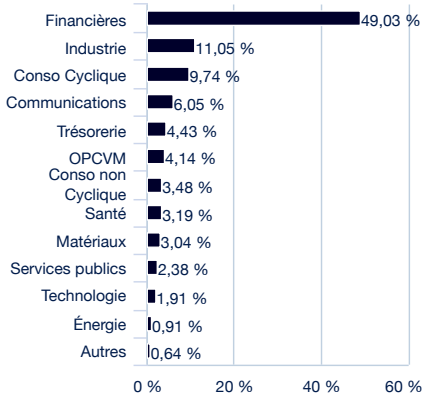
EXPOSITION PAR NOTATION



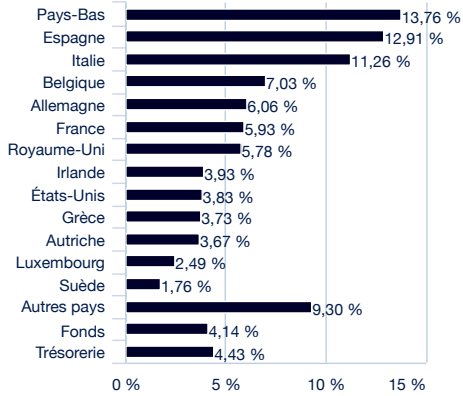
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Fixe	52,94%
Variable	30,24%
Flottant	4,60%
Zéro Coupon	2,67%
STEP CPN	0,34%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,87%
USD	0,13%
CHF	0,00%
GBP	0,00%
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 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.