

OCTO CREDIT VALUE - AC

Rapport de gestion - 27 Février 2026

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 AC - FR0013436672

COMMENTAIRE DE GESTION

L'état se resserre inexorablement sur le crédit, qui révèle désormais, sous la pression de vents contraires toujours plus insistants, de premiers signes d'essoufflement. Les risques s'accumulent, qu'il s'agisse des incertitudes géopolitiques, de la remise en question des droits de douane aux États-Unis, des interrogations croissantes autour des futures disruptions liées à l'IA ou encore des turbulences latentes parcourant le marché de la dette privée. Si le segment du crédit avait jusqu'ici fait preuve d'une résilience presque obstinée, l'indice iTraxx X-Over finit cependant par enregistrer un écartement de 13 pbs, comme si le marché, malgré son apparent sang-froid, ne pouvait plus tout à fait dissimuler les tensions qui le traversent. Parallèlement, la dispersion entre émetteurs High Yield s'amplifie de manière sensible, révélant une fragmentation accrue de la perception du risque. À l'inverse, les taux souverains profitent pleinement de ce regain d'aversion pour le risque et de la quête de qualité : le Bund à dix ans se resserre ainsi de 20 bps sur le mois. Sans surprise, l'indice souverain signe la meilleure performance mensuelle avec 1,41 %, loin devant l'indice Investment Grade (0,55 %) et l'indice High Yield (0,26 %).

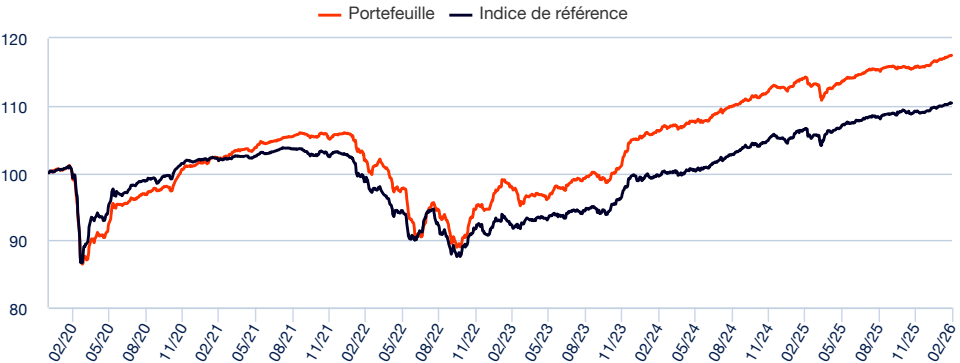
Dans ce contexte, le fonds Octo Crédit Value a tiré parti de son positionnement conservateur ainsi que du relèvement de sa sensibilité aux taux, affichant une performance de 0,49 % (part C) et surperformant son indice de référence de 9 bps.

Le niveau d'incertitude reste élevé tout comme paradoxalement celui des valorisations des actifs ce qui incite à la prudence. Les tensions géopolitiques et sectorielles continuent d'assombrir les perspectives économiques et d'alimenter la volatilité sur les marchés. Au regard de cet environnement, la composition du portefeuille n'a fondamentalement que peu évolué au cours du mois. Nous maintenons une exposition crédit orientée vers des signatures de qualité, proches de l'Investment Grade en moyenne avec une exposition marquée aux financières subordonnées, dont la solidité des bilans rend ces émetteurs plus résilients face aux chocs. Nous continuons de privilégier les maturités courtes à intermédiaires, qui offrent un portage attractif et une meilleure résilience face à la volatilité, tout en accompagnant le mouvement de resserrement des taux par une réduction modérée de la sensibilité du portefeuille. Par ailleurs, nous maintenons une stratégie de couverture du risque crédit face aux niveaux de valorisations toujours élevés, tout en allouant de manière discrétionnaire du capital dans une sélection rigoureuse d'émetteurs offrant des primes de risque attractives.

Le rendement moyen à maturité du portefeuille s'établit à 4,72% pour une maturité moyenne de 4,2 ans et un rating moyen BBB-.

	Depuis le	1 mois	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	Depuis le
	31/12/2025	30/01/2026	28/11/2025	29/08/2025	28/02/2025	28/02/2023	31/12/2019
Portefeuille	1,28%	0,45%	1,43%	1,87%	2,82%	20,19%	17,46%
Indice	1,07%	0,40%	1,10%	1,94%	3,52%	19,91%	10,38%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE



	JAN	FEV	MAR	AVR	MAI	JUN	JUL	AOU	SEP	OCT	NOV	DEC	AN
2021	0,20%	0,41%	0,97%	0,66%	0,28%	0,70%	0,49%	0,42%	0,30%	-0,46%	-0,27%	0,77%	4,57%
2022	-1,03%	-2,83%	-0,07%	-2,36%	-1,66%	-6,95%	3,30%	-0,04%	-4,40%	0,89%	4,72%	-0,16%	-10,60%
2023	3,52%	-0,19%	-1,56%	0,78%	-0,42%	1,18%	1,36%	0,41%	0,23%	-0,44%	2,73%	3,03%	11,03%
2024	0,90%	0,19%	0,78%	-0,15%	0,67%	0,12%	1,53%	0,57%	0,77%	0,31%	1,11%	0,28%	7,31%
2025	0,61%	0,75%	-1,11%	-0,28%	0,90%	0,42%	0,95%	0,07%	0,41%	0,05%	-0,03%	0,16%	2,91%
2026	0,82%	0,45%	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	1,28%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

AMPLEGEST

VALEUR LIQUIDATIVE : 117.46 EUR

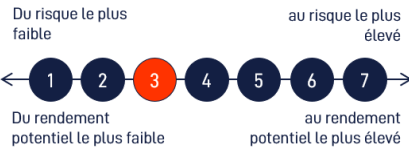
ACTIF NET TOTAL : 299,66 millions

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	2,29%	2,68%
Volatilité BENCH	2,23%	2,55%
Ratio de Sharpe PTF	0,32	1,25
Ratio de Sharpe BENCH	0,65	1,28
Perte maximum	-3,03%	-3,03%
Délai de recouvrement	83	83
Meilleur mois % PTF	0,95%	3,03%
Meilleur mois % BENCH	0,91%	2,67%

	PTF	REF
Maturité (ans)	4,21	5,13
Notation moyenne	BBB-	BBB-
Rendement à maturité	4,72%	4,33%
Rendement au pire	4,41%	3,63%
Duration crédit	2,42	3,81
Duration taux	3,49	3,65
Nombre d'émetteurs	112	-
Nombre de lignes	139	-

TEMPS DE LIQUIDATION

% à 1 jour	92,76%
% à 3 jours	99,83%
% 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

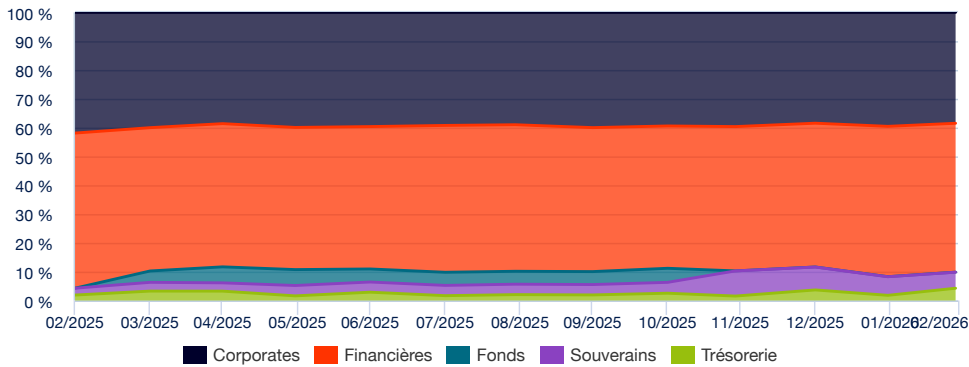
Agrément AMF n° GP07000044

Numéro d'immatriculation ORIAS : 08 046 40

Notation Morningstar ®

Notation Morningstar 4 étoiles
"Overall" ®

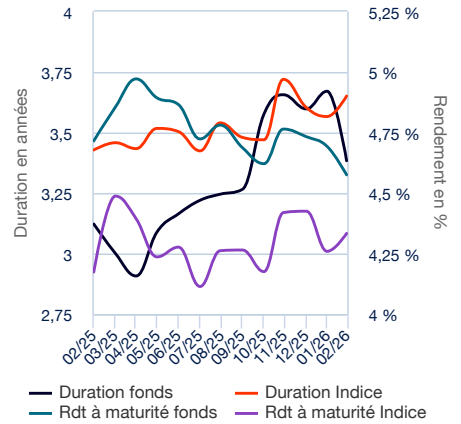
EVOLUTION DE LA STRUCTURE DU PORTEFEUILLE



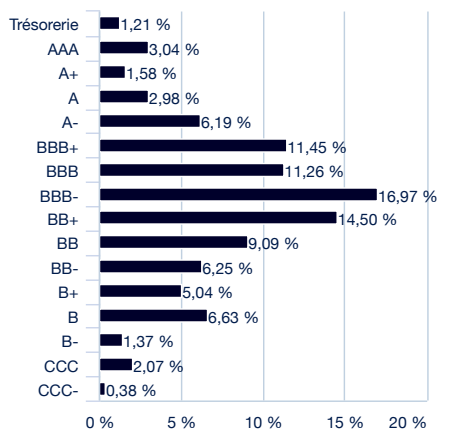
PRINCIPAUX EMETTEURS

	% Ptf
FEDERAL REPUBLIC OF GERMANY	3,06%
BANCA IFIS SPA	1,70%
NATIONAL BANK OF GREECE SA	1,57%
UNICAJA BANCO SA	1,32%
BARCLAYS PLC	1,28%
CAIXA ECO MONTEPIO GERAL	1,24%
BANCO BPM SPA	1,19%
BANCO DE SABADELL SA	1,19%
ABANCA CORP BANCARIA SA	1,19%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI	1,17%

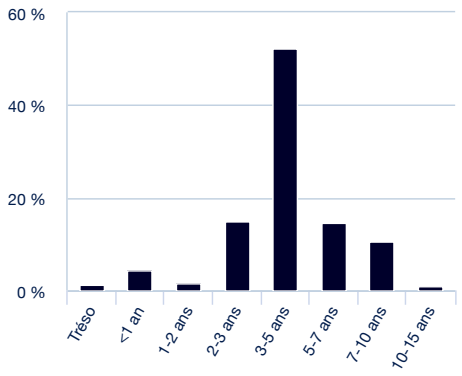
DURATION/RENDEMENT HISTORIQUES



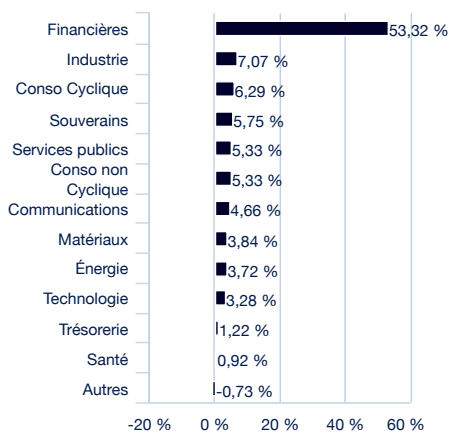
EXPOSITION PAR NOTATION



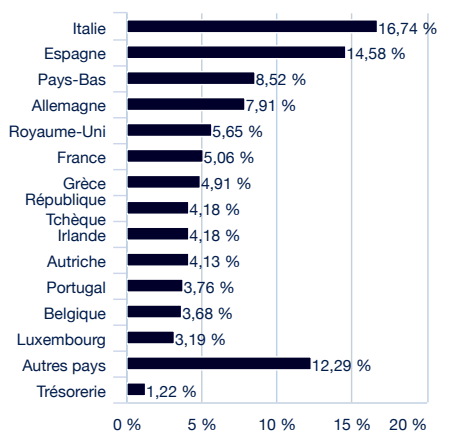
ECHEANCIER DU PORTEFEUILLE



EXPOSITION PAR SECTEUR



EXPOSITION GEOGRAPHIQUE



EXPOSITION PAR TYPE DE COUPON

	% Ptf
Variable	54,71%
Fixe	41,11%
Flottant	2,88%
PAY-IN-KIND	0,80%

EXPOSITION NETTE PAR DEVISE

	% Ptf
EUR	99,59%
AUD	0,50%
GBP	0,03%
CAD	0,00%
Autres	-0,13%

EXPOSITION NETTE AUX PRODUITS DERIVES

	Expo % Ptf
Future taux	4,99%
ITRAXX	-18,53%
Total	4,99%

Code ISIN	FR0013436672
Code Bloomberg	OCTOVAC.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	Capitalisation
Décimalisation	en millièmes
Min Prem Souscription Valeur	100 euros
Frais d'entrée (maximum)	5 %
Frais courants	1,60%
Commission de surperformance	20 %
Frais de sortie (maximum)	-
Indice de référence	50% MARKIT IBOXX EUR LIQUID HIGH YIELD + 50% MARKIT IBOXX EUR LIQUID CORPORATES DIVERSIFIED TRI
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.