FF CAP 2025

FONDS OBLIGATAIRE - JANV. 2024

Gérant	VL au 31/01/2024	Actif net de la part	Actif net du fonds
Alexandre SAMMUT	**107,59 €**	**88,99 M€**	**88,99M€**

Risque faible — **Risque élevé**

1	2	**3**	4	5	6	7

OBJECTIF DE GESTION

L'OPCVM a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais annualisée supérieure à 4.50% sur la durée comprise entre la création du fonds le 19/01/2023 et la dernière VL de l'année 2025 (mercredi 31 décembre 2025).

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN	**FR001400E367**
Code Bloomberg	**FFCAP25 FP**
Classification AMF	**Obligations et autres titres de créance libellés en euro**
Forme juridique	**FCP**
Réglementation	**UCITS**
Indicateur de référence	**4.5% annuelle**
Périodicité de VL	**Journalière**
Heure de Cut-Off	**11 heures 30**
Durée de placement conseillée	**Jusqu'à la date de maturité du fonds le 31/12/2025**
Éligible PEA	**Non**
Éligible PEA-PME	**Non**
Clôture de l'exercice	**Dernier jour de bourse de l'année**
Souscripteur concerné	**Tous souscripteurs**
Min. de souscription	**100 EUR**
Gestionnaire financier	**FLORNOY FERRI**
Affectation résultats	**Capitalisation**
Dépositaire	**CIC**
Valorisateur	**CIC AM**
Devise	**EUR**
Frais de gestion	**1,00% TTC maximum**
Commission de - souscription - rachat - mouvement acquise à la SGP	 **Néant** **Néant** **Néant**
- surperformance	**15% au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4,50%**
*Date de lancement	**19/01/2023**

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 31/01/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2025	**3,47%**	**4,91%**	**7,70%**			**7,59%**
Indicateur de référence	1,10%	2,22%	4,49%			4,65%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE[1]	
Volatilité de la part[1]	
Sharpe de la part[1]	

PERFORMANCES ANNUELLES	YTD
Performance de la part	+6,89%

[1] en pas hebdomadaire

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les chiffres cités ont trait au passé. Sources : Flornoy Ferri

STRUCTURE DE PORTEFEUILLE

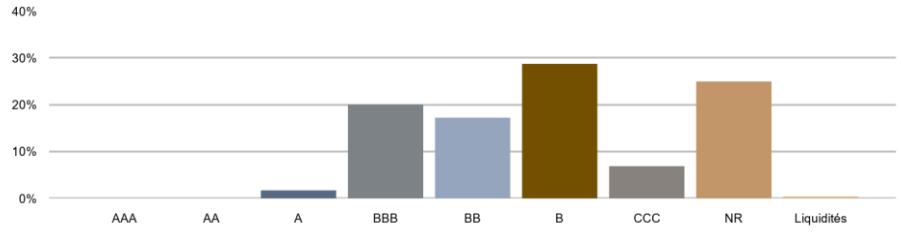
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	87
Sensibilité taux	1,28
Rendement au pire	5.90
Notation moyenne émetteur	BB-
Notation moyenne émission	BB-

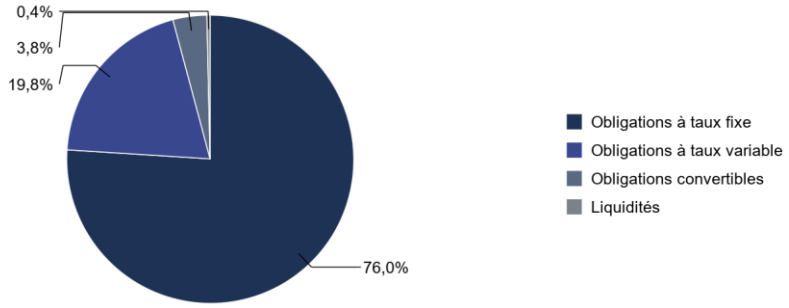
PRINCIPALES LIGNES

		%
OHLSM 9 3/4 03/31/26	OHL OPERACIONES SA	2,79%
ILDFP 5 1/8 10/15/26	ILIAD HOLDING SAS	2,28%
FERTSA Float 12/22/25	GLOBAL AGRAJES SLU	2,14%
VLTSA 1 01/13/25	VOLTALIA SA	2,11%
LFVEFP 4 1/2 07/18/25	LA FONCIERE VERTE	2,10%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



FF CAP 2025

FONDS OBLIGATAIRE - JANV. 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

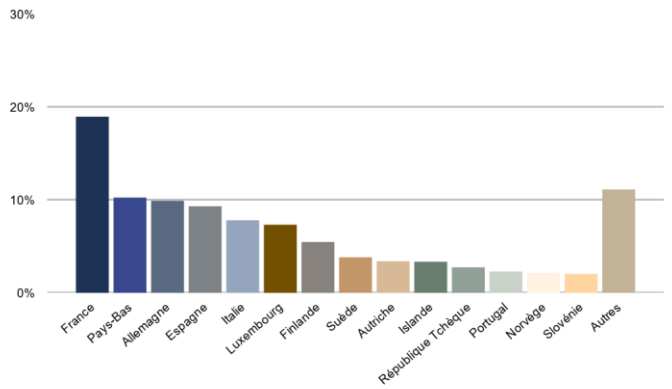
La performance du marché obligataire a été mitigée en janvier, la vigueur persistante de la croissance et du marché de l'emploi américain ayant entraîné une modération des attentes de baisse des taux d'intérêt. Sur le plan macroéconomique, les indicateurs montrent un renforcement de la dynamique économique, en particulier aux États-Unis.

Avec des données sur les prix présentant plus d'incertitude sur le « dernier kilomètre » de la trajectoire de désinflation, les attentes du marché se sont modérées en matière de baisses de taux à venir de la part des banques centrales. Ainsi, sur le mois de janvier le rendement du taux d'Etat allemand à 10 ans est en hausse de 15 bps pour terminer le mois à 2,17%.

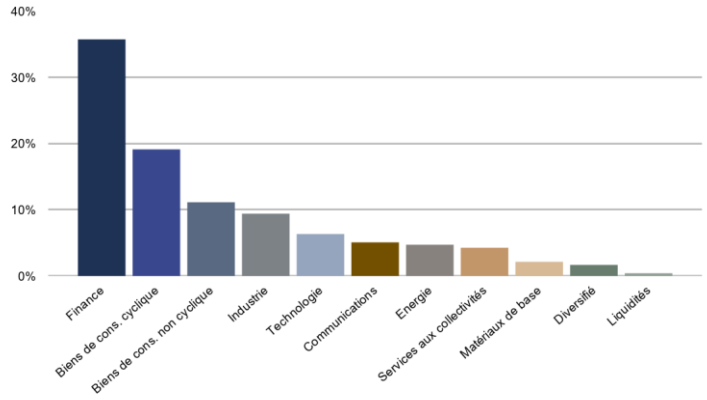
Malgré la trajectoire haussière empruntée par les taux gouvernementaux, le marché du crédit affiche des performances positives sur le mois à respectivement +0,14% et +0,74% sur le crédit invesment grade et high yield EUR. Les spreads de crédit sur le segment du high yield se resserre de 12 bps tandis que l'investment grade affiche -7bps sur la période. Le mois de janvier aura été le théâtre d'un marché primaire extrêmement dynamique avec des carnets d'ordres largement sursouscrits sur ces nouvelles émissions.

FF CAP 2025 réalise une performance de +0,65% sur le mois de janvier.

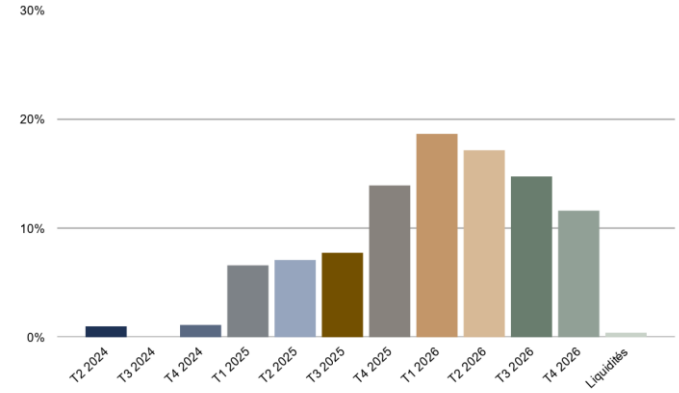
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



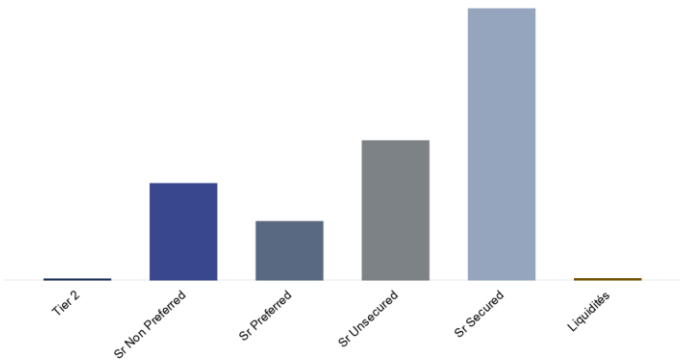
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

AG2R LA MONDIALE
ageas
GENERALI
CARDIF
Neuflize Vie ABN AMRO
NORTIA GROUPE DLPK
SwissLife

Flornoy Ferri | 87-89 avenue Kléber, 75116 PARIS
+33 (0)1 42 86 53 00 — www.flornoyferri.com — Agrément GP12000007