FF CAP 2025

FONDS OBLIGATAIRE - FÉVR. 2024

Gérant	VL au 29/02/2024	Actif net de la part	Actif net du fonds
Alexandre SAMMUT	**108,26 €**	**89,36 M€**	**89,36M€**

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 NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 29/02/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2025	**2,67%**	**5,00%**	**8,18%**			**8,26%**
Indicateur de référence	1,09%	2,21%	4,49%			5,01%

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

PERFORMANCES ANNUELLES	2023*
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

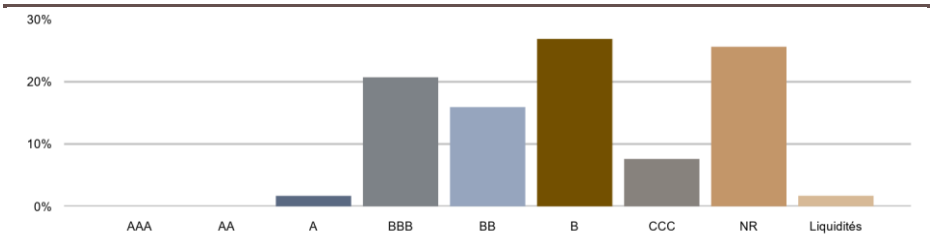
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	85
Sensibilité taux	1,18
Rendement au pire	5.90
Notation moyenne émetteur	BB-
Notation moyenne émission	BB-

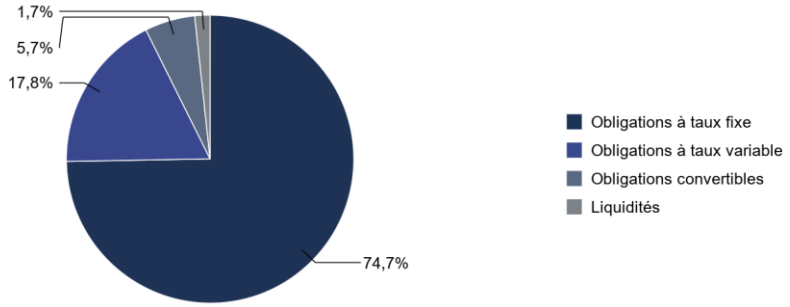
PRINCIPALES LIGNES

		%
OHLSM 9 3/4 03/31/26	OHL OPERACIONES SA	2,78%
VLTSA 1 01/13/25	VOLTALIA SA	2,63%
ILDFP 5 1/8 10/15/26	ILIAD HOLDING SAS	2,27%
FERTSA Float 12/22/25	GLOBAL AGRAJES SLU	2,16%
LFVEFP 4 1/2 07/18/25	LA FONCIERE VERTE	2,11%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



FF CAP 2025

FONDS OBLIGATAIRE - FÉVR. 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

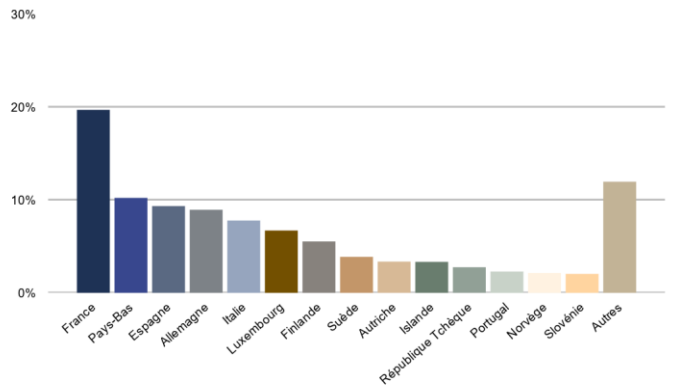
Le mois de février a débuté par la publication de données macroéconomiques meilleures qu'attendues aux Etats-Unis avec des indicateurs d'activité économique pointant vers un niveau de croissance encore élevé Outre-Atlantique et présentant un risque de non-atterrissage des données d'inflation, de salaires et de croissance questionnant le nombre de baisses des taux de la part des banques centrales attendu par le marché.

Cette vision plus positive sur les grands agrégats macroéconomiques a été complétée par de bons résultats d'entreprises dans l'ensemble, impliquant une évolution positive des actifs risqués tandis que cette réappréciation de la fonction de réaction des banques centrales a impacté négativement les emprunts d'Etat.

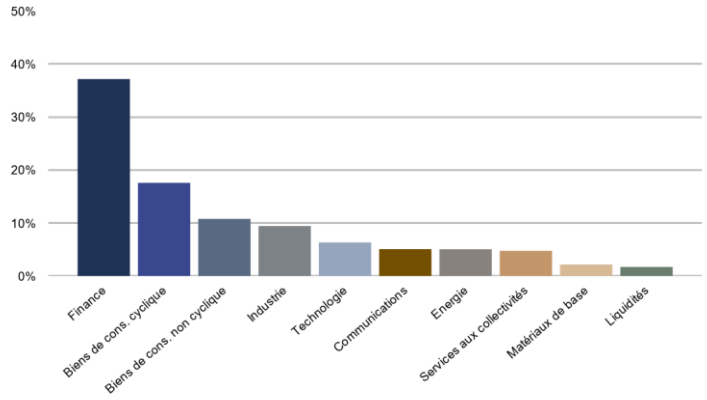
Ainsi, sur le mois de février le rendement du taux d'Etat allemand à 10 ans est en hausse de 25 bps pour terminer le mois à 2,41% tandis que son homologue américain affiche une hausse de 34 bps à 4.25%. A contrario, les actifs risqués performent positivement sur la période. Les spreads de crédit sur le segment du high yield se resserre de 30 bps tandis que l'investment grade affiche -10 bps sur la période pour atteindre des niveaux respectifs de 339 bps et 121 bps. Au global, la performance mensuelle de ces 2 segments atteint +0.36% pour le high yield et -0.88% sur l'investment garde, impacté par la partie taux.

FF CAP 2025 réalise une performance de +0,62% sur le mois de février et de +1,28% depuis le début de l'année.

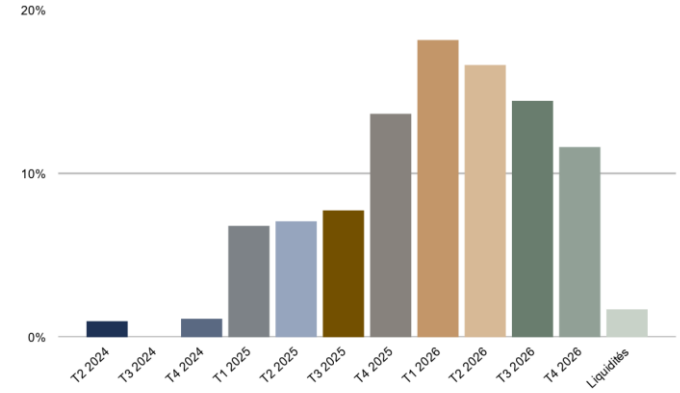
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



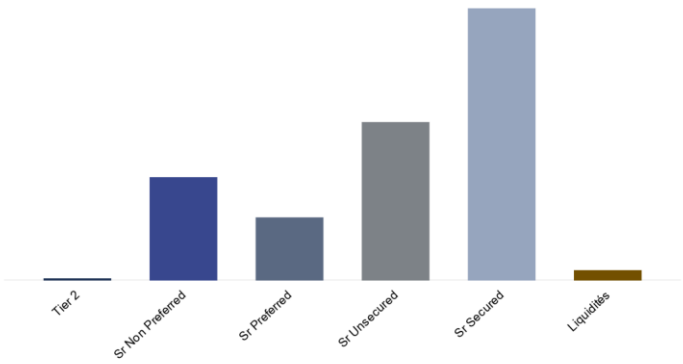
REPARTITION PAR SECTEUR



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