

FF CAP 2027

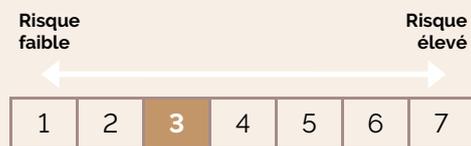
FONDS OBLIGATAIRE - NOV. 2023



Gérant
Alexandre SAMMUT



VL au 30/11/2023 Actif net de la part Actif net du fonds
102,05 € **33,95 M€** **33,95M€**



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 11/11/2023 et la dernière VL de l'année 2027 (vendredi 31 décembre 2027).

CARACTERISTIQUES DE LA PART

Code ISIN	FR001400K5L7
Code Bloomberg	FFCAP27 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 31/12/2027
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	Néant
- rachat	Néant
- mouvement acquis à la SGP	Néant
- surperformance	15% au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4,50%
*Date de lancement	11/11/2023

PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETS DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 30/11/2023	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2027						2,05%
Indicateur de référence						0,99%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE¹

Volatilité de la part ¹	
Sharpe de la part ¹	

PERFORMANCES ANNUELLES

	YTD
Performance de la part	+2,05%

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

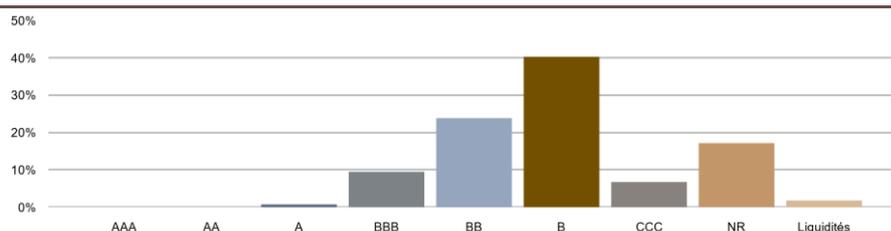
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	79
Sensibilité taux	2,51
Rendement au pire	7,42
Notation moyenne émetteur	B+
Notation moyenne émission	B+

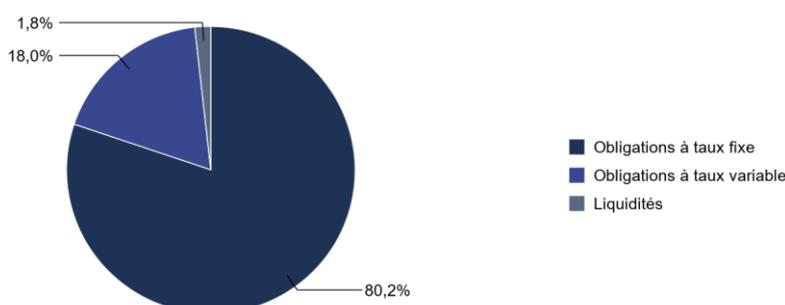
PRINCIPALES LIGNES

		%
MUTARE Float 03/31/27	MUTARES SE & CO	3,20%
FIVENA Float 12/11/26	FIVEN ASA	2,98%
OHLSM 9 3/4 03/31/26	OHL OPERACIONES SA	2,97%
TPEIR 7 1/4 07/13/28	PIRAEUS BANK SA	2,80%
LHMCFI 7 7/8 07/31/28	CIRSA FINANCE INTER	2,44%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



COMMENTAIRE DE GESTION

Novembre aura été un mois historique en termes de performances obligataires. Les investisseurs prenant acte d'une trajectoire de désinflation bien engagée.

Les chiffres des prix à la consommation aux Etats-Unis et en Europe ayant surpris à la baisse avec des évolutions en décélération sensible depuis maintenant plus d'un an.

Ainsi, les dernières données pour le mois d'octobre des prix à la consommation aux Etats-Unis affichent des évolutions respectives de +3,2% et +4,0% en rythme annuel au global et sur la partie cœur.

La dynamique européenne est équivalente avec une inflation estimée pour le mois de novembre qui s'affiche à +2,4% au global et +3,6% pour la partie cœur.

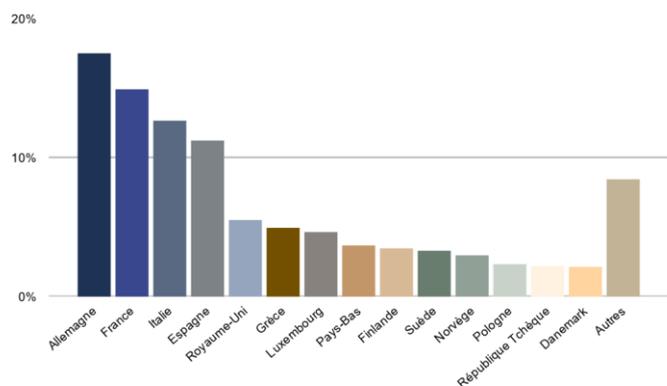
Ces données sur les prix ont engagé des réévaluations au niveau des anticipations d'évolutions des politiques monétaires des 2 côtés de l'Atlantique. Ainsi, à fin novembre les marchés anticipaient environ 100 bps de baisses de taux de la part de la Fed et de la BCE en 2024 avec des premières baisses de taux directeurs à partir du 2ème trimestre. Ces évolutions sur la fonction de réaction des banques centrales ont entraîné les taux sur des niveaux beaucoup plus bas.

Les taux d'emprunts d'Etat allemand et américain à 10 ans ayant reculé de respectivement 36 bps et 60 bps pour afficher des rendements à 2,45% et 4,33% en fin de mois.

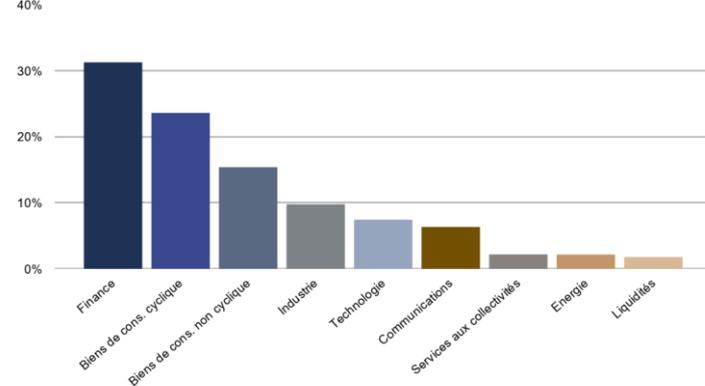
Les fortes baisses de rendement notamment sur les parties longues de courbe ont permis aux emprunts d'Etat d'afficher une performance de +3,01% sur le mois. Ces anticipations de pivot des banques centrales ont également permis aux actifs risqués de bénéficier de ce momentum positif avec des segments à fort beta comme les AT1 affichant des performances de +4,90%. Le crédit affiche pour sa part des performances de +2,30% et +2,80% respectivement pour les segments Investment Grade et High Yield.

FF CAP 2027 réalise une performance de 2,21% sur le mois et de 2,05% depuis le lancement du fonds.

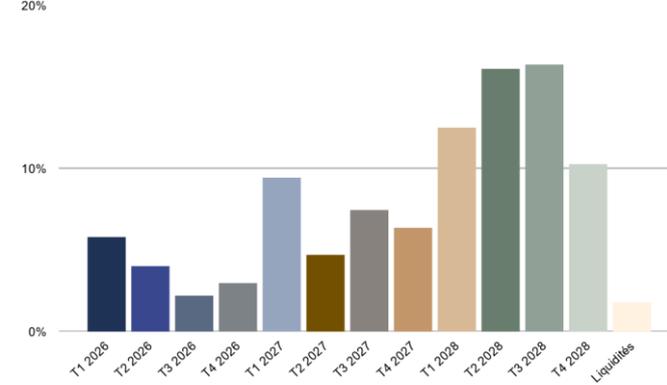
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



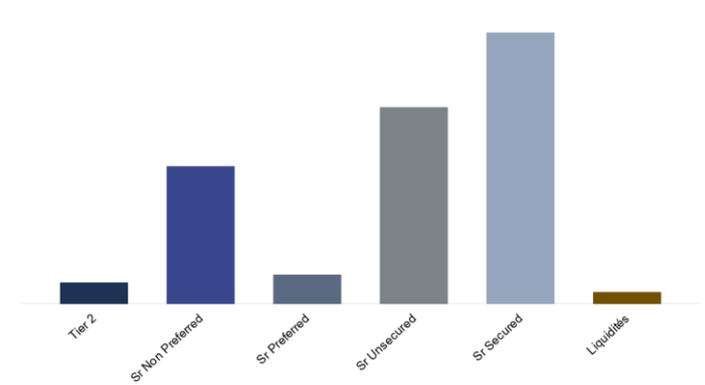
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

