

FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - DÉC. 2023



Gérant
Alexandre SAMMUT



VL au 29/12/2023 Actif net de la part Actif net du fonds
104,01 € 68,67 M€ 68,67M€



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 acquise 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 29/12/2023	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2027 - PART C	4,03%					4,01%
Indicateur de référence	1,12%					1,34%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE¹

Volatilité de la part ¹	
Sharpe de la part ¹	

PERFORMANCES ANNUELLES

	YTD
Performance de la part	+4,01%

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

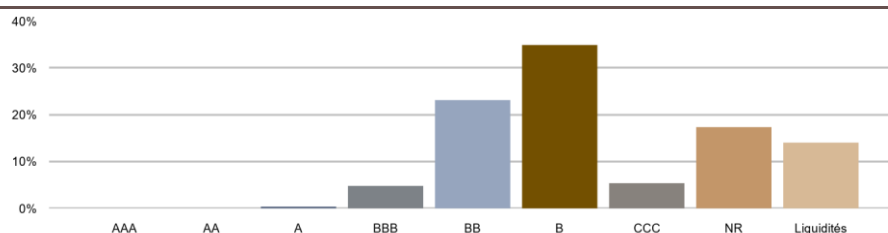
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	83
Sensibilité taux	1,93
Rendement au pire	5,90
Notation moyenne émetteur	B+
Notation moyenne émission	B+

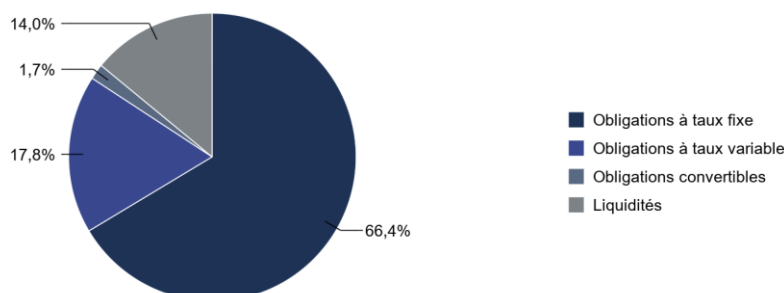
PRINCIPALES LIGNES

		%
UNION + SI.3DEC	CM-CIC Asset Management Union	9,17%
OHLSM 9 3/4 03/31/26	OHL OPERACIONES SA	2,91%
IHOVER 8 3/4 05/15/28	IHO VERWALTUNGS GMBH	2,41%
MILPW 9 7/8 09/18/27	BANK MILLENNIUM SA	2,37%
MONTE 7.708 01/18/28	BANCA MONTE DEI PASCHI S	2,34%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - DÉC. 2023

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mouvement de baisse des taux engagé au mois de novembre s'est poursuivi en décembre, alimenté au milieu du mois par la réunion de politique monétaire de la Fed avec son Président qui a adopté un ton bien plus accommodant qu'escompté par le marché. Jerome Powell a en effet insisté sur la baisse importante de l'inflation et sur ses velléités de ne pas attendre l'atteinte d'un niveau de 2% d'inflation avant d'agir sur les taux Fed funds.

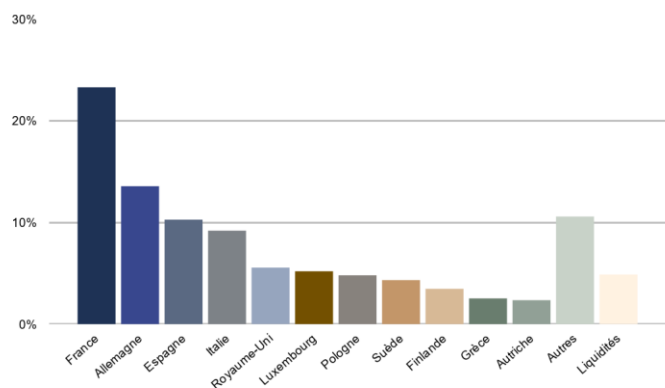
Malgré des indicateurs d'activité économique en berne en Europe, la BCE aura adopté un ton plus ferme vis-à-vis de l'évolution de la politique monétaire en zone euro. Bien que les chiffres d'inflation ne cessent de surprendre à la baisse l'attention de la banque centrale reste portée sur l'évolution des salaires qui reste encore sur des niveaux élevés.

Les discours des banques centrales ont poussé un peu plus loin les réévaluations des anticipations d'évolutions des politiques monétaires des 2 côtés de l'Atlantique. Ainsi, à fin décembre les marchés anticipaient environ 160 bps de baisses de taux de la part de la Fed et de la BCE sur l'année 2024. Ces évolutions sur la fonction de réaction des banques centrales ont entraîné les taux obligataires sur des niveaux beaucoup plus bas.

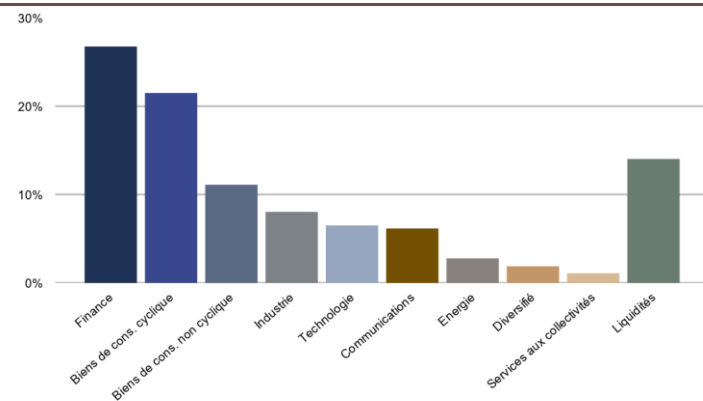
Les taux d'Etat allemand et américain à 10 ans ayant reculé de respectivement 42 bps et 45 bps pour afficher des rendements à 2,02% et 3,88% en fin de mois. Ces fortes baisses de rendements ont permis aux emprunts d'Etat d'afficher une performance de +3,65% sur le mois, soit +6,77% sur les 2 derniers mois de l'année ce qui constitue une performance historique sur la période. 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 +4,73%. Le crédit affiche pour sa part des performances de +2,73% et +2,91% respectivement pour les segments Investment Grade et High Yield.

FF CAP 2027 réalise une performance de +1,92% sur le mois et de +4,01% depuis le lancement du fonds.

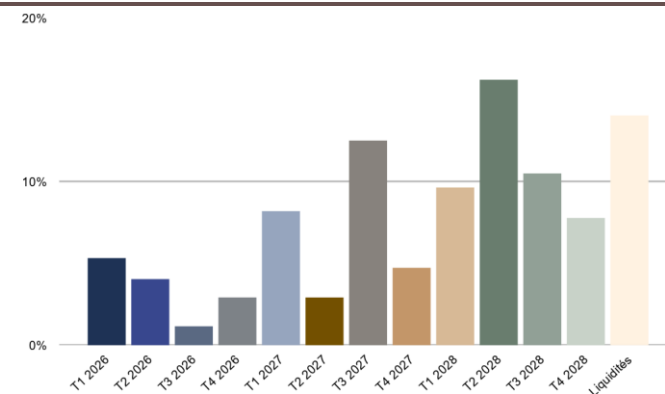
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



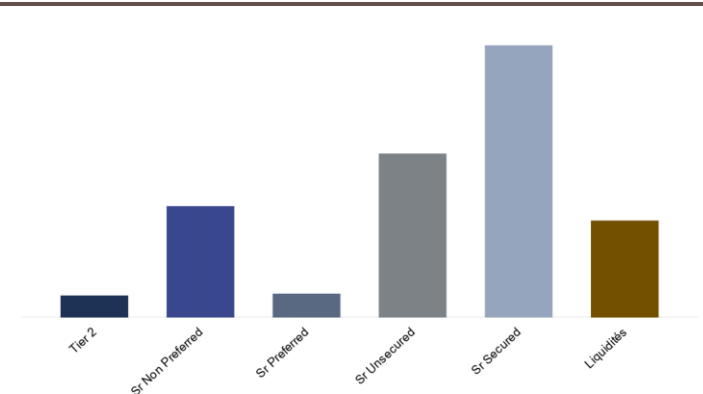
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

