

FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - JANV. 2024



Gérant
Alexandre SAMMUT

VL au 31/01/2024 Actif net de la part Actif net du fonds
104,5 € 108,69 M€ 111,72M€



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 31/01/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2027 - PART C	4,67%					4,50%
Indicateur de référence	1,12%					1,75%

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

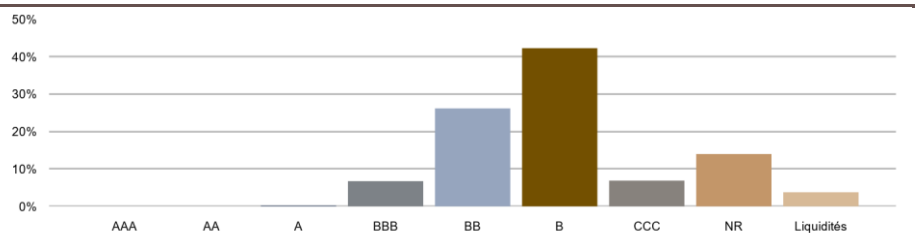
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	96
Sensibilité taux	2,28
Rendement au pire	5,90
Notation moyenne émetteur	B+
Notation moyenne émission	B+

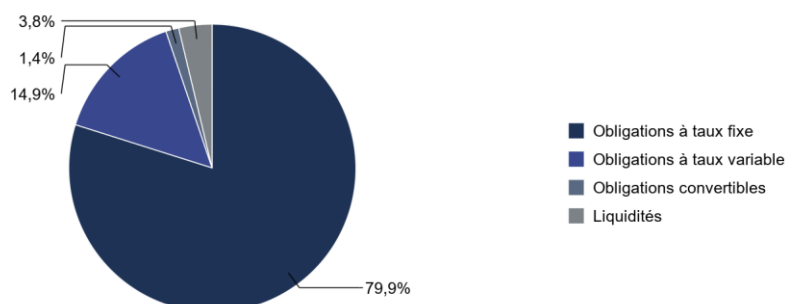
PRINCIPALES LIGNES

		%
MUTARE Float 03/31/27	MUTARES SE & CO	2,09%
IHOVER 8 3/4 05/15/28	IHO VERWALTUNGS GMBH	1,97%
MILPW 9 7/8 09/18/27	BANK MILLENNIUM SA	1,96%
AKUOEN 4 1/4 12/12/26	AKUO ENERGY SAS	1,91%
PURGYM 8 1/4 10/11/28	PINNACLE BIDCO PLC	1,87%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - JANV. 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

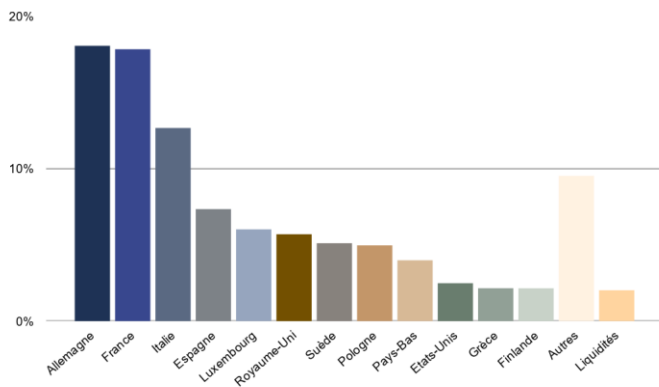
La performance du marché obligataire a été mitigée en janvier, la vigueur persistante de la croissance et du marché de l'emploi américain ayant entraîné une modération des attentes de baisse des taux d'intérêt. Sur le plan macroéconomique, les indicateurs montrent un renforcement de la dynamique économique,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

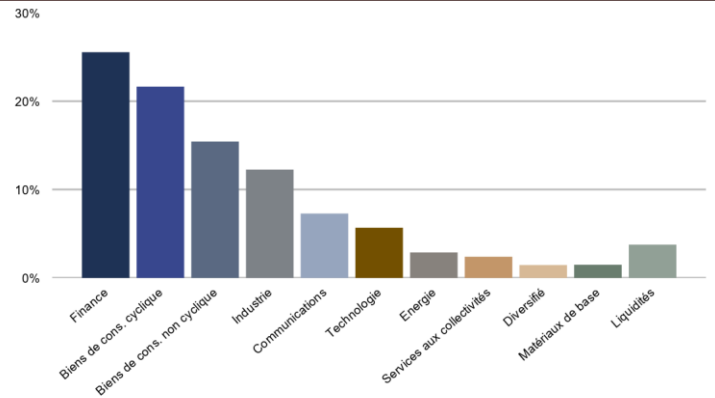
Malgré la trajectoire haussière empruntée par les taux gouvernementaux, le marché du crédit affiche des performances positives sur le mois à respectivement +0,14% et +0,74% sur le crédit investment grade et high yield EUR. Les spreads de crédit sur le segment du high yield se resserrent de 12 bps tandis 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 2027 réalise une performance de +0,47% sur le mois de janvier.

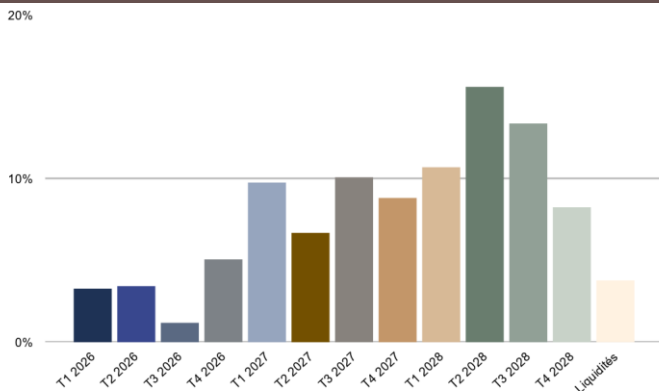
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



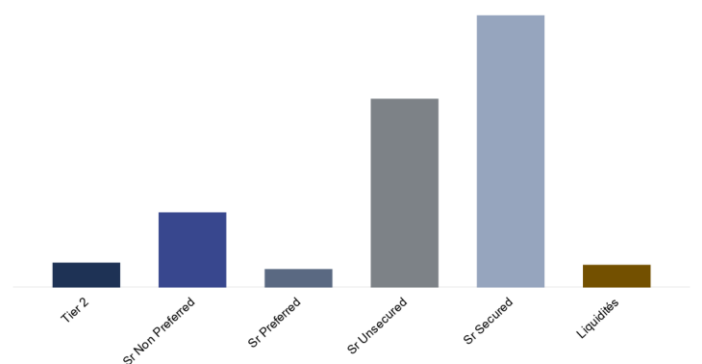
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

