

FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - FÉVR. 2024



Gérant
Alexandre SAMMUT

VL au 29/02/2024 Actif net de la part Actif net du fonds
104,25 € 164,29 M€ 167,31M€



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 NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 29/02/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
FF CAP 2027 - PART C	2,39%					4,25%
Indicateur de référence	1.12%					2.10%

ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE¹

Volatilité de la part ¹	
Sharpe de la part ¹	

PERFORMANCES ANNUELLES	2023*	YTD
Performance de la part	+4,01%	+0,23%

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

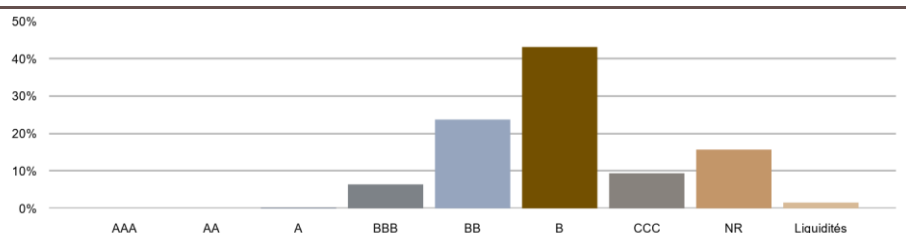
INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	111
Sensibilité taux	2,23
Rendement au pire	7,06
Notation moyenne émetteur	B+
Notation moyenne émission	B

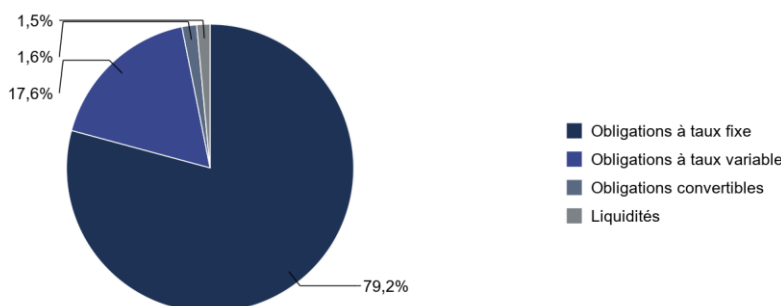
PRINCIPALES LIGNES

		%
MONTE 7.708 01/18/28	BANCA MONTE DEI PASCHI S	2,20%
BGRKNG 7 3/4 11/01/27	MIDCO GB SASU	2,18%
BIOGRP 3 3/8 02/01/28	CAB	1,80%
LRHSE Float 03/04/28	LR HEALTH & BEAUTY SE	1,73%
SOLEIN 9 5/8 11/15/28	OLYMPUS WTR US HLDG CORP	1,67%

REPARTITION PAR NOTATION



REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - FÉVR. 2024

COMMENTAIRE DE GESTION

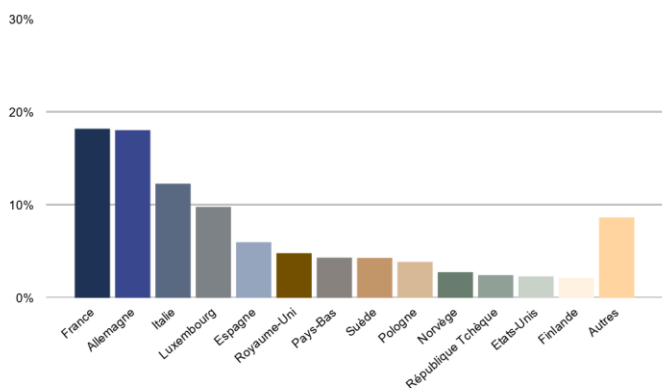
Le mois de février a débuté par la publication de données macroéconomiques meilleures qu'attendues aux Etats-Unis avec des indicateurs d'activité économique pointant vers un niveau de croissance encore élevé Outre-Atlantique et présentant un risque de non-atterrissage des données d'inflation, de salaires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

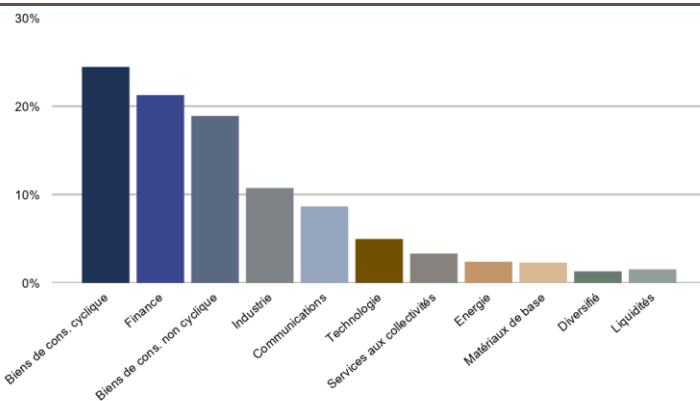
Ainsi, sur le mois de février le rendement du taux d'Etat allemand à 10 ans est en hausse de 25 bps pour terminer le mois à 2,41% tandis que son homologue américain affiche une hausse de 34 bps à 4,25%. A contrario, les actifs risqués performant positivement sur la période. Les spreads de crédit sur le segment du high yield se resserre de 30 bps tandis que l'investissement 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'investissement garde, impacté par la partie taux.

FF CAP 2027 réalise une performance de -0,24% sur le mois de février et de +0,23% depuis le début de l'année.

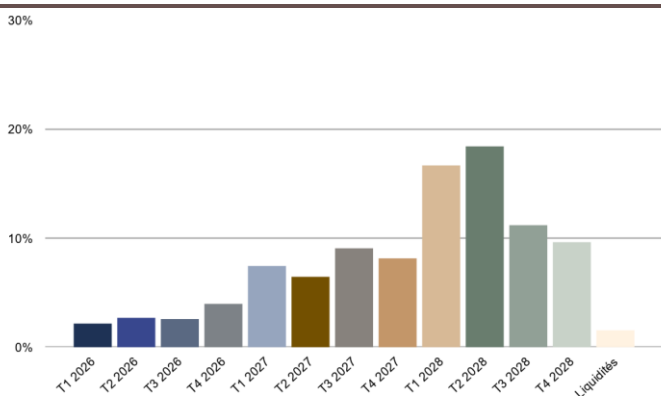
REPARTITION GEOGRAPHIQUE



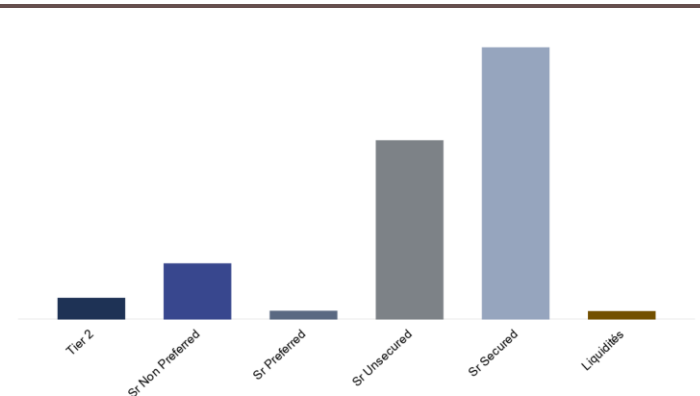
REPARTITION PAR SECTEUR



REPARTITION PAR MATURITE



REPARTITION PAR SENIORITE



PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

