

# FF CAP 2027 - PART C

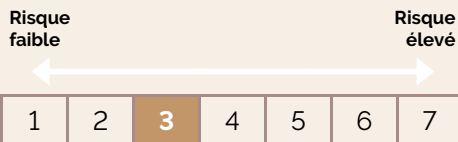
FONDS OBLIGATAIRE - MARS 2024



Gérant  
**Alexandre SAMMUT**



VL au 28/03/2024 Actif net de la part Actif net du fonds  
**105,11 € 212,62 M€ 215,68M€**



## 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	<b>FR001400K5L7</b>
Code Bloomberg	<b>FFCAP27 FP</b>
Classification AMF	<b>Obligations et autres titres de créance libellés en euro</b>
Forme juridique	<b>FCP</b>
Réglementation	<b>UCITS</b>
Indicateur de référence	<b>4.5% annuelle</b>
Périodicité de VL	<b>Journalière</b>
Heure de Cut-Off	<b>11 heures 30</b>
Durée de placement conseillée	<b>Jusqu'à la date de maturité du fonds le 31/12/2027</b>
Éligible PEA	<b>Non</b>
Éligible PEA-PME	<b>Non</b>
Clôture de l'exercice	<b>Dernier jour de bourse de l'année</b>
Souscripteur concerné	<b>Tous souscripteurs</b>
Min. de souscription	<b>100 EUR</b>
Gestionnaire financier	<b>FLORNOY FERRI</b>
Affectation résultats	<b>Capitalisation</b>
Dépositaire	<b>CIC</b>
Valorisateur	<b>CIC AM</b>
Devise	<b>EUR</b>
Frais de gestion	<b>1,00% TTC maximum</b>
Commission de - souscription	<b>Néant</b>
- rachat	<b>Néant</b>
- mouvement acquise à la SGP	<b>Néant</b>
- surperformance	<b>15% au-delà d'une performance annualisée du fonds de 4,50%</b>
*Date de lancement	<b>11/09/2023</b>

## PERFORMANCES ET STATISTIQUES NETTES DES FRAIS DE GESTIONS

PERFORMANCES AU 28/03/2024	3 mois	6 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
<b>FF CAP 2027 - C</b>	<b>1,06%</b>	<b>5,13%</b>				<b>5,11%</b>
Indicateur de référence	1,09%	2,22%				2,45%

## ANALYSE PERFORMANCE & RISQUE<sup>1</sup>

Volatilité de la part <sup>1</sup>	
Sharpe de la part <sup>1</sup>	

PERFORMANCES ANNUELLES	2023*	YTD
Performance de la part	+4,01%	+1,06%

<sup>1</sup> 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

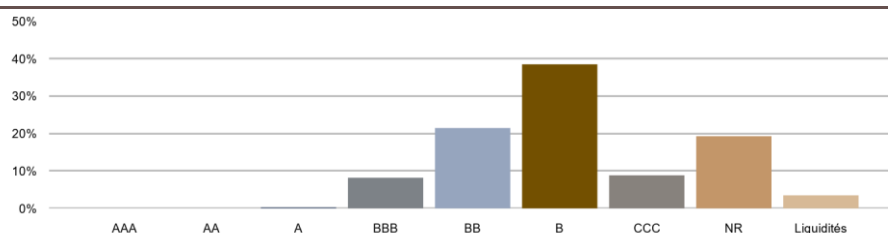
### INDICATEURS CLES

Nombre de lignes en portefeuille	122
Sensibilité taux	2,06
Rendement au pire	6,78
Notation moyenne émetteur	B+
Notation moyenne émission	B+

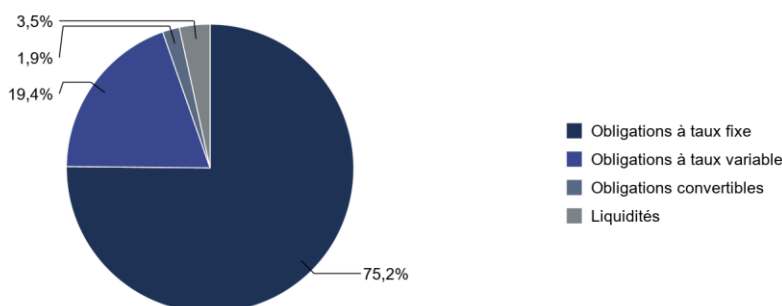
### PRINCIPALES LIGNES

		%
MONTE 7.708 01/18/28	BANCA MONTE DEI PASCHI S	1,98%
SCYRSM 5.8 04/02/27	SACYR SA	1,86%
BGRKNG 7 3/4 11/01/27	MIDCO GB SASU	1,71%
SLRGP Float 10/09/27	SLR GROUP GMBH	1,62%
PHMGRP Float 06/19/26	PHM GROUP HOLDING	1,61%

### REPARTITION PAR NOTATION



### REPARTITION PAR TYPE DE COUPON



# FF CAP 2027 - PART C

FONDS OBLIGATAIRE - MARS 2024

## COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de mars aura été marqué par les nombreuses réunions de banques centrales. La BCE aura été la première à se réunir pour finalement faire ressortir un biais dovish avec une révision à la baisse de ses attentes de croissance (-0,2% à 0,6%) et d'inflation (headline à 2,0% et core à 2,1% pour 2025). Christine Lagarde constate le progrès de l'inflation, mais continue d'accroître la dépendance de la banque centrale aux données. La BCE sous-entend fortement vouloir baisser ses taux à partir de juin étant donné le grand nombre de chiffres publiés d'ici-là, mais le rythme de ces baisses reste encore incertain.

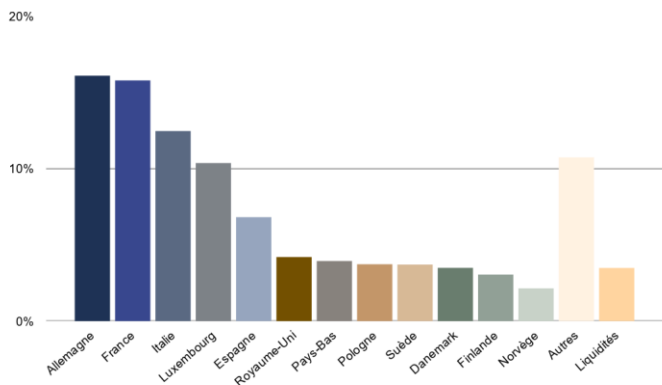
Les membres de la Fed continuent d'anticiper 3 baisses de taux en 2024 malgré une hausse de 0,2% des attentes sur le PCE core à 2,6%. Les dots médians à long terme et à fin 2026 ont augmenté à 2,562% et à 3,125% (+25 bps). La conférence de presse fait ressortir une absence d'inquiétude de la part de Powell concernant les chiffres d'inflation de janvier et février, la hausse des attentes de croissance (+0,7% à 2,1%) repose sur une offre de main d'œuvre plus importante, n'allant donc pas à l'encontre des baisses de taux et le rythme du Quantitative Tightening de la Fed devrait bientôt commencer à ralentir.

La Banque Nationale Suisse surprend le marché en baissant ses taux de 25 bps à 1,5% motivée par une baisse des pressions inflationnistes et par la volonté de stimuler l'économie. A contrario, la Banque du Japon met fin aux taux négatifs (de -0,1% à +0,1%), au contrôle de la courbe des taux et aux programmes d'achats d'actifs jusqu'à ce que le core CPI se stabilise au-dessus de 2%.

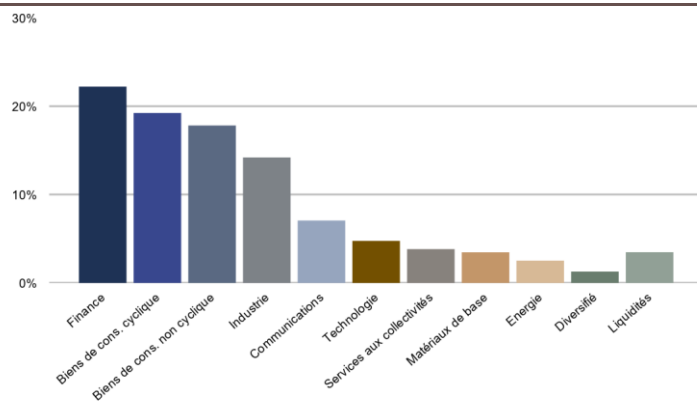
Durant cette période le taux 10 ans allemand est en baisse de 11 bps à 2,30% et les spreads de crédit investment grade EUR se resserrent de 7 bps tandis que le high yield s'écarte de 8 bps. Ainsi, les segments investment grade et high yield affichent des performances respectives de +1,22% et +0,43% sur la période. Les nombreuses nouvelles émissions auront permis de diversifier les investissements du fonds en lien avec les flux entrants toujours importants, faisant passer son encours de 164 M€ à 212 M€ fin mars.

FF CAP 2027 réalise une performance de +0,82% sur le mois de mars et de +1,06% depuis le début de l'année.

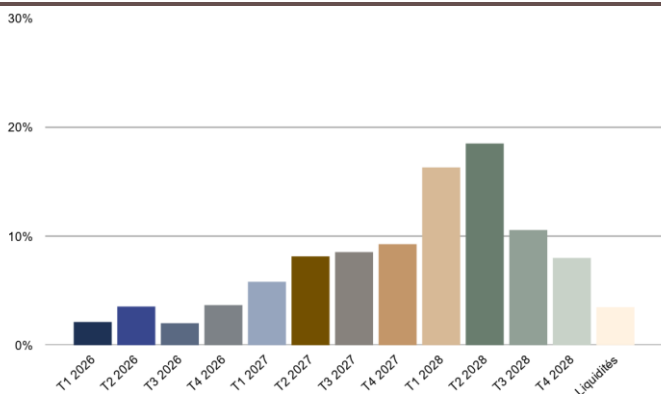
### REPARTITION GEOGRAPHIQUE



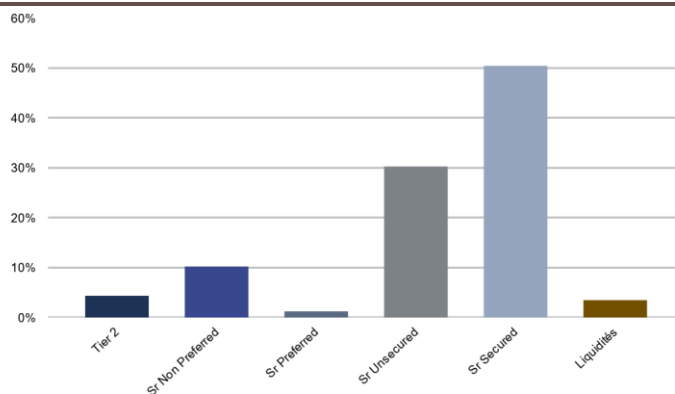
### REPARTITION PAR SECTEUR



### REPARTITION PAR MATURITE



### REPARTITION PAR SENIORITE



### PARTENAIRES DE DISTRIBUTION

