

Stratégie et objectifs d'investissement

Catégorie	Obligations et autres titres de créance libellés en Euros
Stratégie	Le fonds 3F EURO BONDS a pour objet la gestion d'un portefeuille constitué principalement d'obligations françaises et étrangères de la zone Euro et libellées en Euro. La sélection des titres suit une démarche dite de «bond picking». Les critères d'investissement sont dictés en priorité par les rendements actuariels offerts, sans pour autant négliger la qualité de la signature.
Objectif de gestion	3F EURO BONDS a pour objectif d'offrir un rendement global supérieur à Euribor 3 mois + 2%
Echelle de risque⁽²⁾	Risque faible 1 2 3 4 5 6 7 Risque élevé 3F EURO BONDS
Durée de placement recommandée	Supérieure à 2 ans, 3 à 5 ans conseillée

Commentaire de gestion

L'apaisement attendu concernant le conflit Américano-Iranien s'étant matérialisé avec le déblocage du détroit d'Ormouz, les Marchés Financiers, actions et obligataires ont repris quelques couleurs. Le fonds en a bien profité à son niveau avec une progression de près de 0,50% sur la période (0,47% pour être précis).

Le cours du baril de pétrole étant revenu peu ou prou à son cours d'avant conflit, les Banques Centrales devraient être moins agressives au cours des prochains mois quant à la remontée des taux longs car le risque inflationniste dû à la hausse de l'énergie va fortement s'atténuer au cours de prochaines semaines.

Nous en avons donc profité pour porter la durée du fonds de 2 à 3 ans avec de nouvelles signatures comme Elior, Compagnie Générale de Géophysique et INEOS à échéance 2029 et 2030 avec un rendement attractif proche des 5% (4,85%). Sauf retournement de situation peu probable à cette heure, juillet et août devraient être bien orientés.

Pour Mémoire, la part I du fonds a fusionné avec la part C au 1^{er} juillet au centime d'Euro près et donc sans perte de valeur pour les porteurs de la part I.

Composition du portefeuille & données statistiques

Valeurs liquidatives		
NAV	Part C:	1 623,81 €
NAV	Part I:	1 630,31 €

Au 30/06/2026

Répartition par notation	
Trésorerie & OPCVM	2,7%
Catégorie IG	8,3%
Catégorie BB+	23,8%
Catégorie BB	9,0%
Catégorie BB-	14,3%
Catégorie B+	20,8%
Catégorie B	6,5%
Catégorie CCC+	3,2%
Sans Rating	11,3%
TOTAL	100,0%

Source : Bloomberg/Family Finance First

Principales positions		
Canal+ SA	4,625% 25/03,12,30	5,7%
Boels Topholding BV	5,75% 24/15,05,30	4,1%
Cirsa Finance Intl Sàrl	4,875% 25/15,10,31	4,1%
Tereos Finance Groupe I	5,75% 25/30,04,31	3,8%
Clariane SE	7,875% 25/27,06,30	3,4%
TOTAL		21,1%
Nombre de lignes en portefeuille		
43		

Source : Bloomberg/Family Finance First. Au 30/06/2026

Caractéristiques du portefeuille	
Duration (next call)	3,01
TRI (Taux de rendement interne)	4,9%
Volatilité 12 mois glissants	1,9%

Source : Bloomberg/Family Finance First

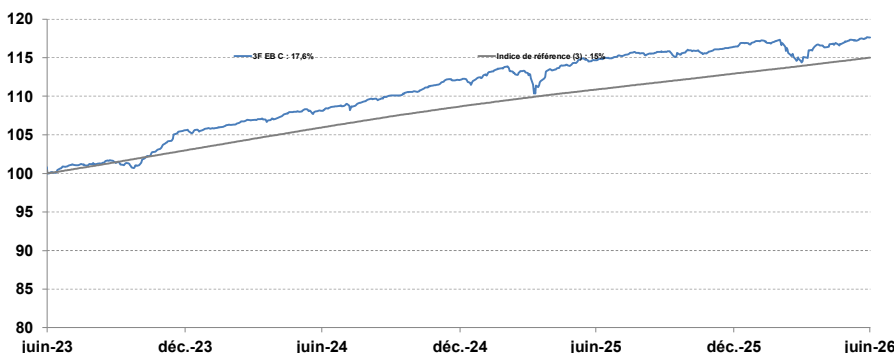
Performances du fonds 3F EURO BONDS (3F EB)

Performances nettes annuelles, depuis la création du fonds et performances nettes mensuelles, en Euros

	2004 ⁽¹⁾	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026
3F EB (C)	3,3%	4,96%	8,32%	-2,15%	-27,78%	22,65%	7,20%	-1,39%	11,43%	6,54%	1,29%	0,72%	4,17%	3,62%	-3,53%	3,76%	-0,86%	3,02%	-7,66%	10,01%	6,22%	3,81%	1,04%

3F EB (C)	Jan	Fév	Mars	Avril	Mai	Juin	Juil	Août	Sept	Oct	Nov	Déc	Année
2023	1,65%	0,68%	-0,38%	0,69%	0,82%	0,69%	1,09%	0,01%	0,27%	-0,22%	2,41%	1,91%	10,01%
2024	0,27%	0,39%	0,60%	0,20%	0,81%	0,13%	0,67%	0,66%	0,47%	0,50%	0,76%	0,60%	6,22%
2025	0,52%	0,94%	-0,69%	0,44%	0,69%	0,34%	0,54%	0,26%	0,17%	0,15%	-0,14%	0,54%	3,81%
2026	0,64%	0,07%	-2,44%	1,72%	0,62%	0,47%							1,04%

Performances nettes cumulées sur 3 ans, du 30/06/2023 au 30/06/2026, en Euros (part C)



Source : Bloomberg/Family Finance First

Le fonds

Actifs sous gestion	12,5 M€
Structure	UCITS IV (Fonds coordonné)
Domiciliation	Fonds enregistré en France
Type de fonds	FCP de droit français, agréé AMF depuis 2004 Fonds éligible assurance vie
Société de gestion ⁽¹⁾	Family Finance First SAS
Dépositaire/conservateur	ODDO BHF SCA
Agent Administratif	ODDO BHF SCA
Valorisateur	European Fund Administration France SAS

Conditions générales du fonds

Liquidité / valorisation (J)	Quotidienne
Souscription / rachat	J avant 11h00 / J-3 avant 11h00
Frais de gestion	0,90% TTC / an (part C) 0,80% TTC / an (part I)
Frais de performance	20% TTC au-delà de Euribor 3 mois + 2% (part C) 20% TTC au-delà de Euribor 3 mois + 2,1% (part I)
Droits de sortie	1% si rachat supérieur à 500 000€ sans préavis
Type de parts	C: Capitalisation / I: Institutionnel
Investissement minimum	1 part
Devis	Euro

La société de gestion

Family Finance First est une société de gestion française, agréée par l'AMF dont le siège social est basé à Paris. Fondée en 2010, la société est spécialisée dans la gestion des patrimoines privés et la gestion d'actifs; elle offre aux investisseurs institutionnels et privés une large gamme de produits et de services financiers.

Contacts

FAMILY FINANCE FIRST SAS	Gestion et commercialisation
95 rue de Prony	Mr Jean-Marc Bélières
75017 Paris	jean-marc.belieres@familyfinancefirst.com
France	Tel : 06 76 08 73 95
Tel: +33 (0)1 47 66 16 78	Mr Laurent Gaetani
http://www.familyfinancefirst.com	laurent.gaetani@familyfinancefirst.com
Identifiants	Tel : 06 22 34 63 32
ISIN	Bloomberg
Part C: FR0010107706	Part C: EURREEL FP
Part I: FR0013325073	Part I: EURREEI FP

Lipper Awards

Catégorie	2019, 2014, 2012, 2008 (France) 2014, 2011, 2008 (Suisse) Obligations Euro Moyen Terme
-----------	--

Notes

(1) Suite à l'agrément de l'AMF, la gestion du fonds 3F Euro Bonds a été transférée à partir du 2 janvier 2020 à la société de gestion Family Finance First SAS.

(2) Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

(3) Indice de référence: 4% annuel jusqu'au 30/12/2016, Euribor 3 mois + 2% depuis le 1er janvier 2017

(4) Les performances passées ne préjugent pas des performances futures ; elles ne sont pas constantes dans le temps.

Family Finance First

95 rue de Prony • 75017 Paris • Tél. 33 (0)1 47 66 16 78 • Fax 33 (0)1 47 66 16 39 • www.familyfinancefirst.com

Société de Gestion de Portefeuille • Agrément AMF n° GP 10000022 • S.A.S. au capital de 300 000 Euros • RCS Paris 522 565 241 • NAF 6630Z