

Tailor Actions Entrepreneurs a pour objectif la réalisation d'une performance nette de frais supérieure à l'indice Bloomberg Eurozone small cap net return, dividendes réinvestis en investissant majoritairement dans des entreprises de petite et moyenne taille sur la durée de placement recommandée de 5 ans.

Durée de placement minimum recommandée

5 ans

RISQUE SRI (synthetic risk indicator)

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé



Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé.

COMMENTAIRE DE GESTION

Nous ne le saurons jamais ... La question étant, est-ce que le marché allait initier une phase d'ascension après la baisse des taux amorcée par la Banque Centrale Européenne ? Nous ne le saurons jamais, en effet, la BCE baissait ses taux le 06 juin et le 09 se tenait les élections européennes.

Traditionnellement ces élections étaient plutôt un non-événement politique, en atteste les très faibles taux de participation. Jamais un gouvernement n'avait agi sur la base de ces résultats, tout du moins s'en servait-on pour sonder l'opinion nationale sur le moment. Or le président français, E. Macron, s'en ai servi comme prétexte pour dissoudre l'Assemblée Nationale pour des raisons et un objectif qui encore aujourd'hui nous échappe totalement.

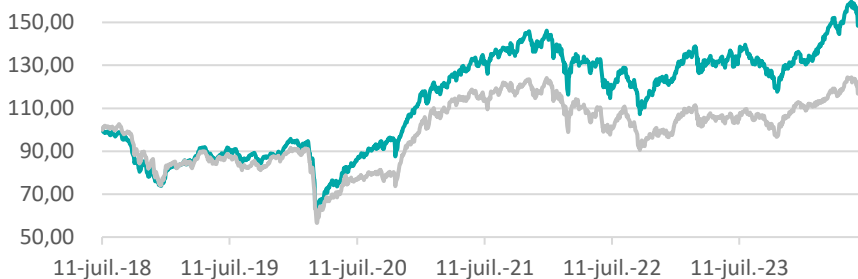
Véritable « cygne noir » politique, les conséquences pour les marchés européens et surtout français ont été importantes. En effet, la scène politique française à l'époque agitait le spectre des extrêmes de gauche comme de droite. Les élections législatives se tiendront les 30 juin et 7 juillet pour un résultat qui sera scruté avec un mélange d'attention et d'appréhension. Les statistiques et la macroéconomie n'ont eu que peu d'impact ce mois-ci.

Dans ce contexte le fonds a sous-performé son indice de référence.

Là encore la notion d'allocation tactique a été centrale. A la suite de la baisse des taux et en prévision de celles qui allaient suivre, nous avions vendu tout le secteur bancaire ; les événements électoraux ont créé une opportunité de revenir sur le secteur à bon compte. Nous avons malgré tout souffert de notre forte exposition aux valeurs françaises (SPIE, Elis, Mersen, etc.), plus qualitatives et de notre exposition aux semi-conducteurs (ASM International, Suss Microtec, etc.) qui ont marqué une pause en juin.

Clairement les prochains jours avec les votes français seront cruciaux, les marchés ayant une sensibilité très distincte entre les extrêmes des deux bords.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



— Tailor Action Entrepreneur I — Bloomberg Eurozone small cap net return

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES

	Fonds	Indice
1 mois	-6,02%	-5,52%
YTD	+9,82%	+3,47%
2023	+10,77%	+15,19%
2022	-14,95%	-20,26%
1 an	+10,98%	+10,13%
3 ans	+13,38%	+1,23%
5 ans	+67,1%	+33,75%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	14,08%	16,76%	17,77%
Volatilité de l'indice	12,48%	15,87%	-
Ratio de Sharpe	0,45	0,24	0,58
Perte maximale	-15,71%	-26,64%	-36,31%
Alpha	-0,6	5,3	5,6
Beta	1,0	0,9	1,0
Tracking error 3 ans	6,25%		

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013333572
Ticker Bloomberg	HAARENTI
Date de création	11 juillet 2018
Classification AMF	Actions Zone Euro
Forme juridique	UCITS au format FCP
Devise	EUR
Éligible au PEA	Oui
Éligible au PEA/PME	Oui
Indice de référence	EURODSCN Index

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.	100 000 €
Frais d'entrée	2,00% max.
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	1% TTC max.
Comm. Surperf.	Oui (cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+2/12h
Dépositaire	CACEIS Bank

FR0013333580

Valeur liquidative
Encours consolidé

158.58 €
6 M€



Meilleure société locale.
Catégorie Toutes Gestions.
Décembre 2022

Éligible
PEA

Les distinctions reçues ne préjugent pas des performances futures de la société de gestion.

PRINCIPALES POSITIONS

VUSION GROUP	6,8%
SUBSEA 7 SA	5,3%
ASM INTERNATIONAL NV	5,2%
SUESS MICROTEC SE	5,0%
MAIRE TECNIMONT SPA	5,0%
TECHNIP ENERGIES NV	4,1%
BUZZI UNICEM	4,1%
INDRA SISTEMAS	4,0%
RENAULT SA	4,0%
ELIS SA	3,4%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	29
Capitalisation moy. Pondérée M€	5 118
PER (est. 2024)	16,80
VE/CA (est. 2024)	1,3 x
VE/EBITDA (est. 2024)	5 x

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

	Fonds	Indice
Supérieures à 5 000 M€	35,2%	41,2%
De 1 000 M€ à 5 000 M€	57,5%	50,8%
De 150 M€ à 1 000 M€	7,3%	6,0%
Inférieures à 150 M€	0,0%	0,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
France	37,7%	21,2%
Allemagne	0,0%	0,0%
Pays-Bas	5,3%	0,0%
Italie	9,5%	21,5%
Espagne	17,9%	14,5%
Belgium	0,0%	5,6%
Suisse	7,6%	10,2%
Autres	15,5%	9,0%

RÉPARTITION SECTORIELLE

	Fonds	Indice
Santé	0,0%	5,0%
Industrie	29,4%	22,9%
Services aux collectivités	8,4%	4,3%
Energie	16,0%	4,6%
Matériaux	5,9%	9,6%
Finance	5,6%	17,4%
Biens de conso-	0,0%	4,0%
Technologies de l'information	25,6%	9,7%
Conso- discrétionnaire	9,1%	8,8%
Immobilier	0,0%	8,0%
Télécoms	0,0%	5,6%

Sources : Tailor Asset Management, Morningstar. Données arrêtées au : 28 juin 2024

TAILOR AM - 23 RUE ROYALE 75008 PARIS - Tel : 01 58 18 38 10 - contact@tailor-am.com

SAS au capital social de 3 276 120 € immatriculée au RCS de Paris sous le n° 344 965 900 - Société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers le 22 juin 1990 sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

DEFINITIONS

PER (est.2024): Price Earning Ratio estimé en 2024. Le PER est calculé de la manière suivante : Prix de l'action ramené aux Bénéfices par action. Il mesure la valeur de l'action d'une société par rapport à son bénéfice par action. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/CA (est.2024) : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée au chiffre d'affaires estimé en 2024. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport au chiffre d'affaires en 2023. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/EBITDA : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée à l'EBITDA estimé en 2024. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport à l'EBITDA 2024. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

Volatilité : la volatilité est un indicateur qui mesure l'amplitude de ces hausses et de ces baisses. La connaissance du niveau de volatilité d'un placement vous est donc utile pour évaluer le risque de ce placement : quand la volatilité est élevée, la valeur du capital investi peut baisser de façon importante.

Ratio de Sharpe : ce ratio mesure la capacité du gérant à générer de la sur performance par rapport au taux sans risque.

Tracking Error : cet indicateur correspond à l'écart-type de la différence entre les rendements hebdomadaires du fonds et ceux de l'indice de référence de sa catégorie. Plus cet écart est élevé, plus la composition du fonds s'est éloignée de celle de cet indice, moins il est élevé, moins la composition du fonds s'est éloignée de celle de l'indice.

Perte maximale : il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

Alpha : cet indicateur mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indice.

Bêta : cet indicateur mesure la volatilité relative d'une valeur par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur à 1 indique une volatilité inférieure à l'indice de référence. A l'inverse, un bêta supérieur à 1 indique une volatilité supérieure à celle de l'indice de référence. Le bêta mesure donc le degré de sensibilité du portefeuille par rapport à son marché.

PRINCIPAUX RISQUES ET AVERTISSEMENTS

Risque de perte en capital : La perte en capital se produit lors de la vente d'une part à un prix inférieur à celui payé à l'achat. Le capital initialement investi est exposé aux aléas du marché, et peut donc, en cas d'évolution de marché défavorable, subir une moins-value. L'OPCVM ne bénéficie d'aucune garantie du capital de la part de la société de gestion ou d'un établissement bancaire.

Risque associé à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.

Risque actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.

Pour plus d'informations, les investisseurs sont invités à prendre connaissance de la description complète du profil de risque de cet OPCVM dans le prospectus de ce dernier.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances s'entendent dividendes et coupons réinvestis et nettes des frais de gestion. Les performances de l'indice de référence correspondent à celles de l'indice CAC 40 Small Caps Net Return depuis la création du fonds jusqu'au 31 décembre 2022 et aujourd'hui, elles correspondent à celles de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Caps Net Return (dividendes nets réinvestis). Les distinctions reçues ne préjugent pas des performances futures de la société de gestion.

Ce document commercial est établi par Tailor Asset Management et est exclusivement réservé à une clientèle professionnelle. Il a uniquement pour but de vous informer de manière simplifiée sur les caractéristiques de l'OPC. Il ne constitue ni une offre ni une recommandation personnalisée ou une sollicitation en vue de la souscription d'un produit ou d'un service. Tailor Asset Management rappelle que préalablement à tout investissement, il est nécessaire de se rapprocher de son conseil pour évaluer et s'assurer de l'adéquation du produit ou du service en fonction de sa situation, de son profil et de ses objectifs. L'OPC ne bénéficie d'aucune garantie ni protection, il se peut donc que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.