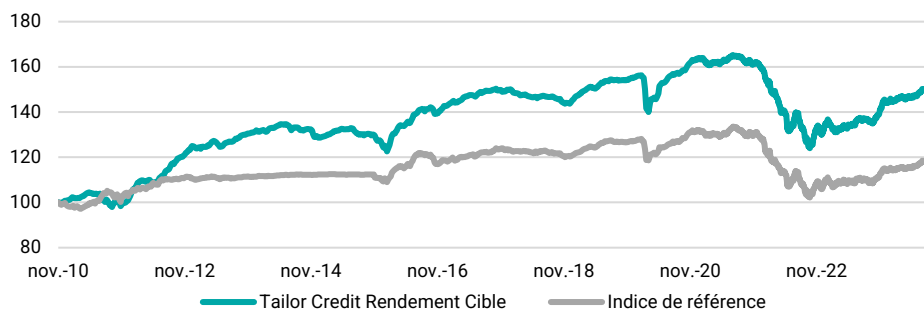


Tailor Crédit Rendement Cible permet de bénéficier d'un rendement positif (hors défauts éventuels) sur la durée de placement recommandée de 5 ans. L'équipe de gestion définit une maturité cible comprise entre 0 et 8 ans, puis sélectionne majoritairement des obligations du secteur privé dont la notation relève de la catégorie « Investment Grade » et dont l'échéance est fixée à ce jour à 2028.

COMMENTAIRE DE GESTION

Tailor Crédit Rendement Cible a poursuivi sa progression au mois d'août, le portage s'additionnant à une légère détente des taux et des spreads de crédit. Les parts du fonds progressent d'environ +10% au cours des 12 derniers mois, en nette sur-performance par rapport à l'indice Corporates BBB 3-5 ans qui progresse de 7,9%. Le fonds suit donc parfaitement sa trajectoire de sur-performance moyenne annuelle depuis sa création il y a près de 14 ans. La génération de sur-performance tient à un process de gestion inchangé depuis l'origine qui s'appuie sur une approche "value" visant à sélectionner des obligations de haute qualité qui nous semblent décotées et qui recèlent de ce fait 2 moteurs de performance : le portage + un potentiel d'appréciation de prix. Une fois le rattrapage de prix effectué par une obligation en portefeuille, l'équipe de gestion la cède afin de la remplacer par une obligation "value" dont la décote est plus attractive et qui va constituer un nouveau sur-performeur. Enfin, l'échéance cible 2028 des obligations en portefeuille apporte une durée modérée tout en bénéficiant d'un contexte de baisses de taux directeurs à venir. Les dérivés de taux anticipent 8 baisses de taux de la part de la FED au cours des 12 prochains mois et 6 baisses côté BCE. Le contexte de marché apparaît donc sous les meilleurs auspices pour le fonds Tailor Crédit Rendement Cible.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



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

PERFORMANCES

	1 mois	YTD	2023	2022	2021	3 ans	5 ans	Total	Annualisée
Fonds	+0,35%	+3,55%	+11,78%	-19,49%	-1,10%	-8,75%	-1,32%	+50,34%	+3,01%
Indice	+0,44%	+3,19%	+8,47%	-18,17%	-1,50%	-10,79%	-5,79%	+18,61%	+1,25%

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield en €	Duration
TIKEHAU CAPITAL SCA 3/2029 CALL 12/2028	BBB-	3,04%	4,14	4,63
PERSHING SQUARE HOLDINGS 10/2027 CALL 8/2027	BBB+	3,01%	4,30	4,20
BANQUE FED CRED MUTUEL 6/2029	A-	2,99%	3,71	2,71
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2/2027 CALL 11/2026	BBB	2,86%	3,91	4,35
3I GROUP PLC 6/2029 CALL 3/2029	A-	2,78%	3,65	4,74
BLACKSTONE PP EUR HOLD 3/2029 CALL 12/2028	BBB	2,73%	4,09	3,25
EQT AB 4/2028 CALL 1/2028	A-	2,66%	3,51	3,63
CNP ASSURANCES SACA 1/2029 CALL 10/2028	A-	2,62%	3,59	3,45
CAISSE NAT REASSURANCE 9/2029	BBB+	2,50%	3,78	4,60
BPCE SA 4/2029	BBB+	2,38%	3,97	4,54

FR0010952432

Valeur liquidative 150,34 €
Encours consolidé (M€) 387

Durée de placement min. 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.

RECOMPENSES



Meilleure société locale.
Catégorie Gestion Obligations.
15/12/2021

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

INDICATEURS DE RISQUE

Volatilité du fonds **1 an** 3,12% **3 ans** 5,02% **5 ans** 4,47%

Depuis création

Volatilité du fonds annualisée **3,27%**

RÉPARTITION PAR NOTATION

A	26,2%
BBB	68,3%
BB	0,0%
B	0,0%
CCC	0,0%
Sans Notation	0,0%

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,49
Durée de vie moyenne(année)	4,13
Rendement brut part euro	3,84
Rendement brut part dollar	5,26
Rendement brut part franc suisse	1,60
Rendement brut part livre sterling	5,41

RÉPARTITION PAR MATURITE

2027	11,6%
2028	29,0%
2029	53,9%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	50,2%
Europe(hors ZE)	26,0%
Etats-Unis	17,8%
Autres pays développés	0,4%
Pays Emergents	0,0%

Sources : Tailor Asset Management, Quantalys. Données arrêtées au : 30 août 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.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0010952432
Ticker Bloomberg	TAILH16
Date de création	30 novembre 2010
Classification AMF	Obligations Internationales
Forme juridique	UCITS au format FCP
SFDR	Article 8
Devise	EUR
Distribution des revenus	Capitalisation
Indice de référence	ICE BofA BBB Eur Corporate

CONDITIONS FINANCIERES

Souscription min.	1 part
Frais d'entrée	0,50% max.
Frais de sortie	2,00% max.
Frais de gestion	1,30% max.
Commission Surperformance	Néant
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+3/10h
Dépositaire	CIC

DEFINITIONS

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.

L'**indicateur synthétique de risque (SRI)** permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé. Le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. La catégorie de risque associée à l'OPCVM n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

NOTES

Les **ratings** présentés dans le présent rapport sont élaborés selon des méthodes propres à Tailor Asset Management.

Le **rendement brut à maturité** est une hypothèse arrêtée par Tailor Asset Management à date du présent rapport et ne constitue pas une promesse de rendement. Le calcul est réalisé brut des frais de gestion du portefeuille et selon l'hypothèse qu'aucun n'évènement de crédit (défaut) n'affecte l'un des titres du portefeuille pendant sa durée de vie.

Les **performances de l'indice de référence** correspondent à celles de l'OAT 3.25% 25 avril 2016 (FR0010288357) jusqu'au 27/11/2015 puis à celles de l'indice iBoxx EUR Corporate BBB correspondant à la maturité cible du fonds, soit l'indice 7-10 ans pour l'année 2015 et 2016, l'indice 5-7 ans pour l'année 2017 et 2018, l'indice 3-5 ans jusqu'au 31/07/2020 et à nouveau l'indice 7-10 ans depuis lors. Depuis le 01/04/2021, les performances de l'indice de référence sont celles de l'indice ICE BofA BBB Eur Corporate correspondant à la maturité cible du fonds, soit l'indice 7-10 ans du 1er avril au 31 mars 2022 puis l'indice 5-7 ans à compter du 1er avril 2022.

Le présent rapport mensuel est élaboré à partir de **données propriétaires Tailor Asset Management**.

Tailor Asset Management est noté AAA par Quantalys depuis Décembre 2019 dans la catégorie des Obligations Internationales. Cette évaluation ne préjuge pas des performances futures de l'OPCVM.

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 de taux d'intérêts : Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM. L'investissement en titres à haut rendement dont la notation est basse ou inexistante peut accroître le risque de crédit et impactée négativement la valeur liquidative.

Risque associé à l'investissement en titres spéculatifs dits High Yield : L'utilisation de titres spéculatifs relevant de la catégorie « high yield » ou non notés peut comporter un risque inhérent aux titres dont la notation est basse ou inexistante et pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

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 sont présentées coupons réinvestis et se réfèrent à la part C. Pour obtenir la performance de la part D, il faut tenir compte du montant de coupon distribué chaque trimestre.

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.

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.