

Tailor Crédit 2028 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée comprise entre la création du FCP et la date d'échéance fixée au 15 décembre 2028 (ci-après la Date d'Echéance), une performance annualisée nette des frais courants de 5.00% pour la part « C » en investissant majoritairement sur des obligations du secteur privé dont la notation relève de la catégorie «High Yield».

COMMENTAIRE DE GESTION

L'activité économique reste morose en Europe, notamment en Allemagne tandis que l'inflation montre des signaux d'amélioration avec une surprise positive au Royaume-Uni. Dans ce contexte, la BCE a relevé comme prévu son taux directeur de 25bp mais semble maintenant être à son pic, Christine Lagarde ayant précisé que si les taux se maintiennent à ces niveaux sur une durée suffisante, l'objectif serait atteint. Aux Etats-Unis, la bonne tenue de l'économie a contraint Jerome Powell à se montrer ferme et à afficher la détermination de la banque centrale dans son combat contre l'inflation. En effet, M. Powell a laissé entendre qu'un nouveau tour de vis pourrait avoir lieu d'ici la fin d'année et que les taux ne devraient pas être revus à la baisse autant qu'anticipé. Malgré tout, notre vision selon laquelle les taux seront stables dans l'ensemble avant de décroître en 2024 reste inchangée. Les résultats des entreprises et la conjoncture économique devraient être les principaux facteurs de la performance du marché obligataire avant que l'annonce de politiques monétaires plus accommodantes ne se fasse entendre.

La diversification du fonds et son positionnement devrait lui permettre de résister en cas de dégradation prononcée de l'économie et profiter d'un environnement plus favorable.

Les incertitudes sur l'évolution des politiques des banques centrales et concernant l'activité économique ont pesé notamment sur la performance du secteur de la Consommation Discrétionnaire qui a pénalisé TAILOR CREDIT 2028.

Nous pouvons toutefois citer les bonnes performances de Bracken Midco (+7,28%) grâce à une publication encourageante, Market Bidco (+7,18%) ou encore Eramet (+3,6%) qui profite du rebond à la suite des différentes nouvelles en provenance du Gabon. Nous restons vigilants afin de profiter de toutes nouvelles opportunités se présentant sur le marché, notamment sur le marché primaire qui offre des rendements intéressants grâce aux concessions que les émetteurs octroient pour placer leur papier.

TAILOR CREDIT 2028, dont le rendement proposé est supérieur à 7%, permet de profiter d'une appréciation des prix à venir, notamment si les taux venaient à baisser, ainsi que d'un rendement réel qui devrait s'apprécier avec une inflation qui continue de s'atténuer.

RISQUE SRI (Synthetic risk indicator)



PERFORMANCES

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Total	Annualisée
Fonds	-0,48%	+3,80%	-	-	-	+8,08%	+7,67%
Rendement brut à échéance			6,7%			Nombre de lignes	207
Coupon moyen			4,37			Nombre d'émetteurs	206
Prix moyen			89,13				

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Total
Volatilité du fonds	-	-	-	0,50%

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield €	Duration
CLARIANE SE 3/2027	NR	0,73%	20,86	2,70
CESKA SPORITELNA AS 6/2027 CALL 6/2026	A	0,65%	5,40	2,36
GOLDSTORY SAS 3/2026 CALL 11/2023	B+	0,65%	8,93	0,08
VERISURE HOLDING AB 2/2028 CALL 2/2025	B+	0,64%	6,77	2,82
GOLDEN GOOSE SPA/MILANO 5/2027 CALL 11/2023	BB-	0,64%	8,84	0,04
TEREOS FINANCE GROUPE I 4/2028 CALL 4/2025	BB	0,64%	6,73	3,02
LOTTOMATICA SPA/ROMA 6/2028 CALL 6/2024	BB-	0,64%	7,30	0,08
PRESTIGEBIDCO GMBH 7/2027 CALL 11/2023	B+	0,64%	8,88	0,20
3I GROUP PLC 6/2029 CALL 3/2029	BBB+	0,63%	5,11	4,71
VALLOUREC SACA 6/2026 CALL 11/2023	BB-	0,63%	4,02	0,02

Sources : Tailor Asset Management. Données arrêtées au : 31 octobre 2023

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 sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

FR001400BVX5

Valeur liquidative
Encours consolidé (M€) 108,08 €
47

Durée de placement minimum recommandée
5 ans

RÉPARTITION PAR NOTATION

A	3,5%
BBB	25,6%
BB	44,7%
B	12,9%
Sans Notation	6,1%
CCC	0,0%
Rating moyen	BB

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,02
Durée de vie moyenne(année)	4,16
Rendement brut part euro	6,70
Rendement brut part dollar	8,53
Rendement brut part franc suisse	4,48

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

2025	2,1%
2026	14,8%
2027	24,5%
2028	42,8%
2029	11,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	40,8%
Europe(hors ZE)	24,5%
Etats-Unis	20,4%
Autres pays développés	3,9%
Pays Emergents	3,2%

RÉPARTITION PAR DEVISE

EUR	77,8%
USD	17,4%
GBP	1,8%
SEK	0,6%
AUD	0,4%
NOK	0,3%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Finance	24,2%
Industrie	16,4%
Consommation discrétionnaire	16,3%
Matériaux	7,3%
Consommation de base	6,2%
Immobilier	4,7%
Services de télécommunication	3,8%
Soins de santé	3,5%
Energie	3,2%
Technologies de l'information	1,9%
Souverains/Supranational	1,9%
Services de communication	1,8%
Services aux collectivités	1,7%

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR001400BVX5
Ticker Bloomberg	TAIL28C
Date de création	17 octobre 2022
Classification AMF	Obligations Internationales
Forme juridique	UCITS au format FCP
SFDR	Article 6
Devise	EUR
Distribution des revenus	Capitalisation
Indice de référence	Néant

CONDITIONS FINANCIERES

Souscription min.	1 part
Frais acquis au fonds	1%
Frais d'entrée	0,5% max
Frais de sortie	2% max
Frais de gestion	1,50% max.
Commission Surperformance	Oui (Cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+3 / 12h
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.

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

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.