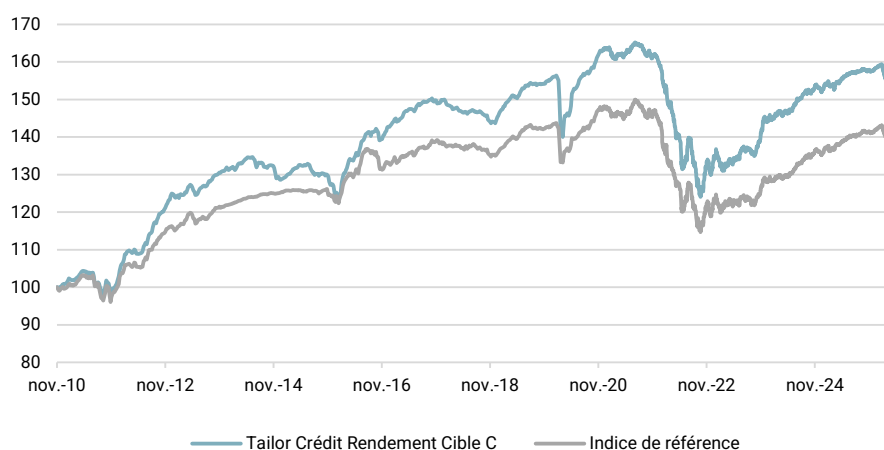


Tailor Crédit Rendement Cible permet de bénéficier d'un rendement positif (hors défauts éventuels) sur la durée de placement recommandée de 5 ans. L'équipe de gestion définit une maturité cible comprise entre 0 et 8 ans, puis sélectionne majoritairement des obligations du secteur privé dont la notation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

### COMMENTAIRE DE GESTION

Tailor Crédit Rendement Cible rebondit d'environ +1% en avril, l'augmentation de la durée réalisée en mars et poursuivie en avril ayant permis de pleinement capturer le mouvement de détente des spreads de crédit. La maturité moyenne du fonds est ainsi passée de 4 années fin février à 4,5 années fin mars et 5 années fin avril. L'exposition du portefeuille au secteur pétrolier, qui avait été tactiquement relevée à 13% en mars (contre 5% en février) a été abaissée à moins de 9% en avril. Nous avons ainsi allégé les émetteurs pétroliers suite à leur sur-performance des dernières semaines afin notamment de renforcer notre exposition aux obligations subordonnées CoCos à 6% du portefeuille, contre 2% auparavant, et ainsi bénéficier de leur capacité à amplifier les mouvements de compression de spreads : la sélection de CoCos progresse d'environ +3% au cours du mois. Les mouvements effectués en avril au sein du portefeuille permettent, malgré l'appréciation significative du fonds sur le mois, de conserver son rendement moyen pratiquement inchangé : 4,2% en EUR et 5,5% en USD. Le rendement allemand à 10 ans se situe à un plus haut depuis 15 ans et le marché obligataire intègre 3 hausses de taux de 25 pb par la BCE cette année, ce qui nous semble un climat très attractif sur le segment Investment Grade pour les prochains trimestres.

### HISTORIQUE DE PERFORMANCE



### PERFORMANCES

	1 mois	YTD	2025	2024	2023	3 ans	5 ans	Total	Annualisée
Fonds	+0,93%	-0,67%	+3,06%	+5,50%	+11,78%	+17,36%	-3,15%	+56,80%	+2,96%
Indice	+0,97%	-0,16%	+3,88%	+5,50%	+8,47%	+14,98%	-5,50%	+25,78%	+1,50%

### TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Poids	Rating	Yield (€)	Duration
LOUIS DREYFUS FINANCE BV 10/31 CALL 7/31	3,75%	BBB+	3,85	4,79
PERSHING SQUARE HOLDINGS 4/30 CALL 3/30	3,46%	A-	4,15	3,52
BPCE SA 4/2029	3,44%	BBB+	3,94	2,65
TIKEHAU CAPITAL SCA 4/31 CALL 1/31	3,41%	BBB-	4,08	4,16
BNP PARIBAS 7/31	3,41%	A-	3,83	4,72
BANQUE FED CRED MUTUEL 11/31	3,40%	A-	3,82	5,16
REPSOL EUROPE FINANCE 9/34 CALL 6/34	3,17%	BBB+	3,82	6,90
EURAZEO SE 4/31 CALL 1/31	3,11%	BBB	4,48	4,14
ABEILLE VIE SA D'ASSURAN 9/33	3,01%	BBB+	4,15	5,75
REPUBLIC OF INDONESIA 3/34 CALL 12/33	2,96%	BBB	4,39	6,51

FR0010952432

Valeur liquidative	156,80 €
Encours consolidé (M€)	335

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.

### 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

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	2,13%	2,82%	4,13%
<b>Depuis création</b>			
Volatilité du fonds annualisée			3,17%

### RÉPARTITION PAR NOTATION

>A	26,0%
BBB	74,0%
BB	0,0%
B	0,0%
Sans Notation	0,0%
CCC	0,0%
<b>Rating moyen</b>	<b>BBB</b>

### DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	4,29
Durée de vie moyenne(année)	5,24
Rendement brut part euro	4,16%
Rendement brut part dollar	5,39%
Rendement brut part franc suisse	1,62%
Rendement brut part livre sterling	5,84%

### RÉPARTITION PAR MATURITE

2027	33,3%
2028	2,9%
2029	6,0%
2030	19,0%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	75,1%
Europe(hors ZE)	8,2%
Etats-Unis	9,8%
Autres pays développés	0,2%
Pays Emergents	6,6%

Sources : Tailor Asset Management. Données arrêtées au : 30 avril 2026

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

SAS with a share capital of €3,276,120, registered with the RCS of Paris under number 344 965 900 - Portfolio management company authorized by the Autorité des Marchés Financiers on June 22, 1990, under number GP 90031 - Registered as an Insurance Broker under the ORIAS number 11061785.

## CARACTÉRISTIQUES 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 FINANCIÈRES

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 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.