Tailor Asset Management GROUPE DLPK

OBLIGATIONS INTERNATIONALES

TAILOR CRÉDIT 2031 (part C)

Octobre 2026

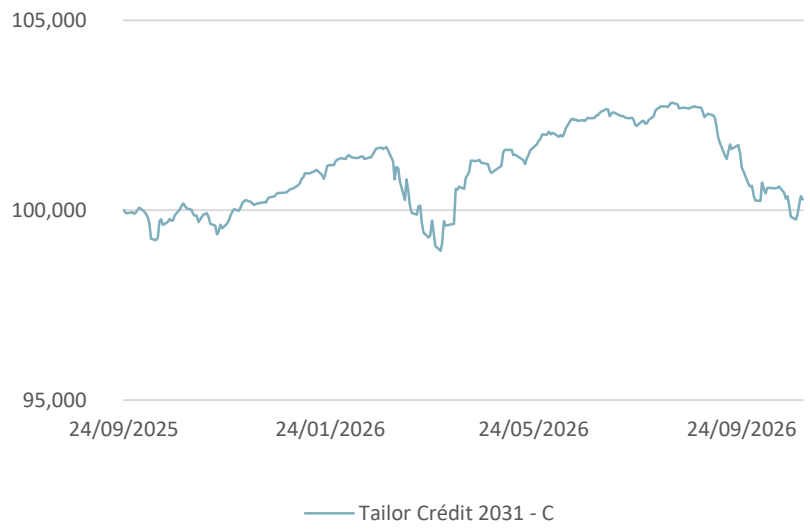
Tailor Crédit 2031 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée comprise entre la création du FCP et la date d'échéance fixée au 15 décembre 2031 (ci-après la Date d'Echéance), une performance annualisée nette des frais courants de 2.40% pour la part « C » en investissant majoritairement sur des obligations du secteur privé dont la notation relève de la catégorie «High Yield».

COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois a été caractérisé par une évolution contrastée des marchés de crédit de part et d'autre de l'Atlantique. La baisse des rendements souverains a favorisé les obligations les mieux notés, permettant à l'Investment Grade de surperformer et rebondir par rapport au mois de septembre. À l'inverse, le High Yield européen est resté sous pression dans un contexte d'aversion accrue au risque. Le High Yield américain a quant à lui rebondi malgré l'écartement des spreads observé ce mois. Dans ce contexte, les primes de risque se sont globalement tendues, revenant vers les niveaux atteints lors des premières semaines du conflit au Moyen-Orient. Si la FED et la BCE ont maintenu leurs taux directeurs inchangés, les marchés restent attentifs à l'évolution de l'inflation sous-jacente et des prix de l'énergie, qui pourraient justifier un maintien prolongé de politiques monétaires restrictives.

TAILOR CREDIT 2031 recule légèrement sur le mois, notamment sous la pression du High-Yield européen. Notre fonds surperforme toutefois l'indice iBoxx EUR High Yield 5-7 ans. Nous restons convaincus de la qualité des obligations en portefeuille. Les risques nous apparaissent comme maîtrisables et nous nous efforçons de maintenir une forte diversification afin de réduire le risque émetteur. Nous observons le marché primaire afin de nous positionner sur les nouvelles émissions présentant un spread de crédit suffisant afin de rémunérer le risque. La prudence reste de mise et nous préférons temporiser afin de limiter la volatilité du fonds en attendant les midterms car la réaction de Trump est imprévisible. Le rendement du fonds ressort à 6.45% brut en EUR à fin octobre.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES

	1 mois	YTD	1 ans	Total	Annualisée
Fonds	-0,36%	-0,27%	+0,16%	+0,28%	+0,25%

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield €	Duration
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 10/31 CALL 10/27	BBB-	1,09%	6,09	4,13
INTESA SANPAOLO SPA PERP CALL 9/31	BB+	1,07%	5,74	4,13
GG12 SPA 4/2033 CALL 4/2029	BB-	0,97%	6,73	5,09
CMA CGM SA 1/32 CALL 10/27	BB+	0,94%	5,42	4,53
ZF EUROPE FINANCE BV 6/30 CALL 3/30	BB	0,91%	5,81	2,89
ERSTE GROUP BANK AG PERP CALL 4/31	BBB-	0,88%	6,14	3,80
ILIAD HOLDING SAS 4/31 CALL 4/27	BB	0,88%	5,90	2,24
ROQUETTE FRERES SA PERP CALL 11/29	BB+	0,87%	5,73	2,66
KBC GROUP NV PERP CALL 11/30	BBB-	0,87%	6,07	3,49
BANCO DE SABADELL SA PERP CALL 5/31	BB	0,86%	6,35	3,88

FR001400ZMX3

Valeur liquidative	100,28 €
Encours consolidé (M€)	47

Durée de placement minimum recommandée
6 ans

RISQUE SRI (Synthetic risk indicator)

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible — À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

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

Volatilité du fonds	1,14%

RÉPARTITION PAR NOTATION

>A	1,4%
BBB	18,8%
BB	56,9%
B	15,0%
Sans Notation	7,6%
CCC	0,2%
Rating moyen	**BB**

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,40
Durée de vie moyenne(année)	4,80
Rendement brut part euro	6,45%
Rendement brut part dollar	7,97%
Rendement brut part franc suisse	3,61%
Coupon moyen	6,22
Prix moyen	97,97
Nombre de lignes	195
Nombre d'émetteurs	187

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

2029	7,36%
2030	26,08%
2031	41,30%
2032	14,98%
2033	8,62%
2034	0,80%
>2034	0,85%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	61,35%
Europe(hors ZE)	17,75%
Etats-Unis	10,24%
Autres pays développés	5,54%
Pays Emergents	5,11%

RÉPARTITION PAR DEVISE

EUR	76,04%
USD	22,22%
GBP	1,32%
NOK	0,42%

Sources : Tailor Asset Management. Donnéees arrêtées au : 30 octobre 2026

OBLIGATIONS INTERNATIONALES

TAILOR CRÉDIT 2031 (part C)

Octobre 2026

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR001400ZMX3
Ticker Bloomberg	TAIL31C FP Equity
Date de création	22 septembre 2025
Classification AMF	Obligations Internationales
Forme juridique	UCITS au format FCP
SFDR	Article 8
Devise	EUR
Distribution des revenus	Capitalisation
Indice de référence	Néant

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.	1 part
Frais acquis au fonds	-
Frais d'entrée	0,5% max
Frais de sortie	2% max
Frais de gestion	1,30% 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.
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.