

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

La fin de l'été aura été marqué par une volatilité des tensions au Moyen Orient avec un détroit d'Ormuz laissant passer quelques navires et des négociations qui ont eu lieu début de mois, entre plusieurs parties, notamment l'Iran et Oman quant à une réouverture du détroit. Le prix du pétrole avait initialement reflué à 80 \$/ baril avant de progressivement revenir à 90\$ en fin de mois. Sur le marché obligataire, le discours de Kevin Warsh à Jackson Hole a fortement renforcé les anticipations d'une hausse des taux de la banque centrale américaine en septembre, désormais évaluée autour des 60%. Cependant, il n'a pas souhaité donner de forward guidance sur les mouvements de taux à venir mais a bien indiqué que l'inflation persistante autour de 3% n'était pas souhaitée. L'économie reste pour sa part résiliente avec des entreprises qui ont globalement publié des résultats supérieurs aux attentes.

TAILOR CREDIT 2031 progresse au cours du mois, porté par la réduction des craintes au Moyen Orient. Nous allons continuer de gérer la duration du portefeuille compte tenu de la récente tension sur les taux suite à Jackson Hole. Nous ne souhaitons pas accroître inutilement la sensibilité du fonds pour le moment, sauf si des opportunités d'investissement présentant des caractéristiques attractives sont identifiées, aussi, nous restons vigilants dans notre choix d'obligations. La diversification restera notre atout majeur afin d'optimiser le couple rendement/risque.

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.

Volatilité du fonds **NA**

PERFORMANCES

	1 mois	YTD	2024	2023	1 ans	Total	Annualisée
Fonds	-	-	-	-	-	-	-

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield €	Duration
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 10/31 CALL 10/27	BBB-	1,13%	5,44	4,17
INTESA SANPAOLO SPA PERP CALL 9/31	BB+	1,12%	5,17	4,30
GG12 SPA 4/2033 CALL 4/2029	BB-	1,01%	5,96	3,91
CMA CGM SA 1/32 CALL 10/27	BB+	0,99%	5,02	4,58
ERSTE GROUP BANK AG PERP CALL 4/31	BBB-	0,95%	5,27	3,84
ZF EUROPE FINANCE BV 6/30 CALL 3/30	BB	0,94%	5,08	3,04
ELECTRICITE DE FRANCE SA PERP CALL 6/32	BBB-	0,93%	5,34	4,59
ILIAD HOLDING SAS 4/31 CALL 4/27	BB	0,93%	4,77	0,58
KBC GROUP NV PERP CALL 11/30	BBB-	0,91%	5,30	3,65
BANCO DE SABADELL SA PERP CALL 5/31	BB	0,91%	5,57	4,04

Sources : Tailor Asset Management. Données arrêtées au : 31 août 2026

FR001400ZMX3

Valeur liquidative	102,70 €
Encours consolidé (M€)	46

Durée de placement minimum recommandée

6 ans

RÉPARTITION PAR NOTATION

>A	1,5%
BBB	18,7%
BB	57,6%
B	14,8%
Sans Notation	6,9%
CCC	0,5%
Rating moyen	BB

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,04
Durée de vie moyenne(année)	4,85
Rendement brut part euro	5,59%
Rendement brut part dollar	7,01%
Rendement brut part franc suisse	2,73%
Coupon moyen	6,21
Prix moyen	100,74
Nombre de lignes	185
Nombre d'émetteurs	177

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

2026	8,01%
2027	26,00%
2028	42,32%
2029	12,87%
2030	9,05%
2031	0,85%
2032	0,90%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	61,20%
Europe(hors ZE)	16,05%
Etats-Unis	10,83%
Autres pays développés	3,90%
Pays Emergents	8,02%

RÉPARTITION PAR DEVISE

EUR	76,61%
USD	21,66%
SEK	1,33%
CAD	0,40%
NOK	0,00%
GBP	0,00%
CAD	0,00%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Finance	25,15%
Industrie	18,26%
Consommation discrétionnaire	12,73%
Energie	8,19%
Services de télécommunication	5,00%
Matériaux	5,15%
Consommation de base	4,30%
Technologies de l'information	4,51%
Services aux collectivités	3,63%
Soins de santé	2,96%
Immobilier	2,62%
Services de communication	2,22%
Souverains/Supranational	0,53%

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
Ticker Bloomberg
Date de création
Classification AMF
Forme juridique
SFDR
Devise
Distribution des revenus
Indice de référence

FR001400ZMX3
TAIL31C FP Equity
22 septembre 2025
Obligations Internationales
UCITS au format FCP
Article 8
EUR
Capitalisation
Néant

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.
Frais acquis au fonds
Frais d'entrée
Frais de sortie
Frais de gestion
Commission Surperformance
Valorisation
Règlement/Cut off
Dépositaire

1 part
-
0,5% max
2% max
1,30% max.
Oui (Cf. Prospectus)
Quotidienne
J+3 / 12h
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.