OBLIGATIONS INTERNATIONALES

TAILOR CRÉDIT 2031 (part C)

Septembre 2026

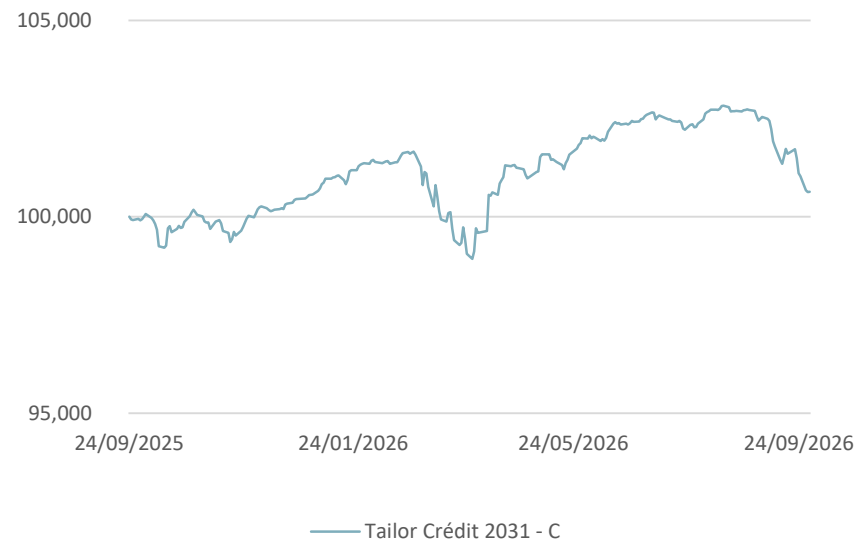
Tailor Crédit 2031 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée comprise entre la création du FCP et la date d'échéance fixée au 15 décembre 2031 (ci-après la Date d'Echéance), une performance annualisée nette des frais courants de 2.40% pour la part « C » en investissant majoritairement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

COMMENTAIRE DE GESTION

Et rebelotte. C'est ce que nous pouvons dire au sujet des négociations américano-iraniennes. Le mois débutait pourtant de façon relativement calme mais force est de constater que les deux camps ne semblent pas prêt de trouver un terrain d'entente. Le prix du brent est reparti à la hausse, tandis que la FED et BCE ont remonté leurs taux de 25bp. Les taux souverains ont connu une nouvelle période de tension avec un 10 ans américain passant les 5%, portée par les craintes inflationnistes persistantes et les anticipations de nouvelles hausses de taux. La remontée des taux, l'élargissement du Xover et l'approche d'un calendrier primaire chargé ont favorisé les prises de bénéfices. Le marché primaire a continué d'être actif malgré quelques signaux de faiblesse, les investisseurs recherchant toujours du portage.

TAILOR CREDIT 2031 est en retrait ce mois, compte tenu des divers vents contraires. Le marché du High Yield a corrigé à la mi-septembre et nous pensons que cela pourrait constituer une opportunité étant donné l'augmentation des rendements obligataire. Par ailleurs, si les négociations ou alternatives concernant le conflit actuel permettent de réduire la pression sur les prix de l'énergie, le fonds pourrait en profiter. Nos liquidités actuelles et futures serviront à se positionner sur de nouvelles émissions que nous jugeons attractives étant donné la demande qui reste active et qui devrait porter ces nouvelles souches, ainsi que sur les titres décotés que nous trouverons et qui pourraient profiter d'une réduction des diverses tensions.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



PERFORMANCES

	1 mois	YTD	1 ans	Total	Annualisée
Fonds	-2,01%	+0,09%	+0,73%	+0,64%	+0,63%

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield €	Duration
JEFFERIES FIN LLC / JFIN 10/31 CALL 10/27	BBB-	1,12%	6,01	4,06
INTESA SANPAOLO SPA PERP CALL 9/31	BB+	1,08%	5,73	4,20
GG12 SPA 4/2033 CALL 4/2029	BB-	0,98%	6,42	5,18
CMA CGM SA 1/32 CALL 10/27	BB+	0,95%	5,56	4,48
ERSTE GROUP BANK AG PERP CALL 4/31	BBB-	0,91%	5,99	3,75
ILIAD HOLDING SAS 4/31 CALL 4/27	BB	0,91%	5,68	2,24
ZF EUROPE FINANCE BV 6/30 CALL 3/30	BB	0,91%	5,65	2,95
KBC GROUP NV PERP CALL 11/30	BBB-	0,87%	5,96	3,56
BANCO DE SABADELL SA PERP CALL 5/31	BB	0,87%	6,25	3,95
ROQUETTE FRERES SA PERP CALL 11/29	BB+	0,87%	6,09	2,72

FR001400ZMX3

Valeur liquidative	100,64 €
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	1,10%

RÉPARTITION PAR NOTATION

>A	1,4%
BBB	18,9%
BB	57,0%
B	15,0%
Sans Notation	7,2%
CCC	0,5%
Rating moyen	**BB**

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,19
Durée de vie moyenne(année)	4,88
Rendement brut part euro	6,23%
Rendement brut part dollar	7,76%
Rendement brut part franc suisse	3,31%
Coupon moyen	6,23
Prix moyen	98,36
Nombre de lignes	194
Nombre d'émetteurs	186

RÉPARTITION PAR MATURITÉ

2029	7,33%
2030	26,10%
2031	41,54%
2032	14,76%
2033	8,60%
2034	0,81%
>2034	0,86%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	61,41%
Europe(hors ZE)	17,29%
Etats-Unis	10,49%
Autres pays dévéloppés	7,39%
Pays Emergents	3,42%

RÉPARTITION PAR DEVISE

EUR	75,78%
USD	22,51%
GBP	1,31%
NOK	0,40%

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

Tailor Asset Management GROUPE DLPK

OBLIGATIONS INTERNATIONALES

TAILOR CRÉDIT 2031 (part C)

Septembre 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.