


Zi Sélection
Fonds sélectionné par le
fonds de place Zi Sélection


**REFINITIV LIPPER
FUND AWARDS
2025 WINNER FRANCE**
Best fund over 3 & 5 years
Equity Eurozone Small & Mid

**ÉLIGIBLE
PEA &
PEA-PME**

COMMENTAIRE DE GESTION

Après la rotation, les frustrations...

Rotation d'abord. Avec un début du mois de janvier qui a vu la conclusion d'une rotation de style rarement observée ces dernières années. Le style « value » a ainsi progressé de plus de 7.5% en relatif du style « growth » qui lui a cédé plus de 2.5%. 10% de sous-performance de ce dernier, ce n'est pas rien !

Frustrations ensuite. Une géopolitique brûlante, encore. Dès le 03/01/2026, les petits fours du Nouvel An à peine digérés, les américains kidnappent le président « démocratiquement élu » vénézuélien, Nicolas Maduro. Peu d'impact géopolitique mais un redémarrage brutal du thème de la défense. Peu de temps après, Donald Trump s'est exprimé en faveur d'une annexion de gré (achat) ou de force du Groenland pour des motifs de sécurité nationale. Branle-bas de combat diplomatique en Europe pour dissuader cet allié plus si amical.

Jamais 2 sans 3. Des soulèvements populaires réprimés dans le sang en Iran semblent avoir détourné l'attention du président américain ; qui a considérablement durci sa rhétorique en menaçant d'intervenir militairement pour faire tomber le régime en place. Ambiance internationale !

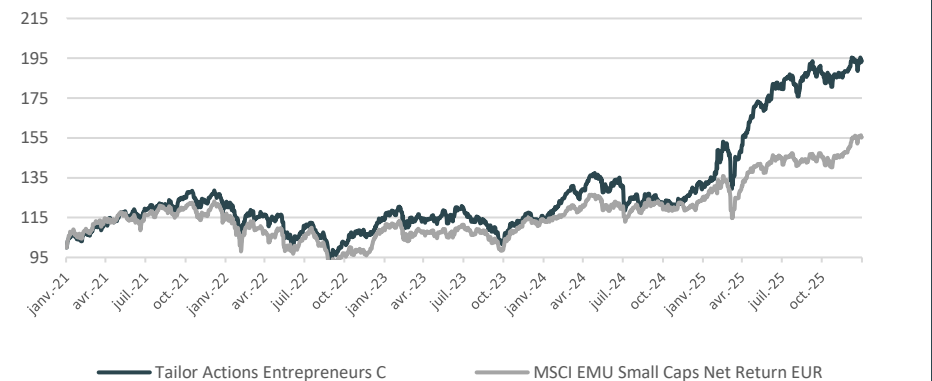
Peu d'impacts réels sur les marchés mais une grande partie des flux a été détournée par des classes d'actifs très spécifiques et leurs corollaires sur les actions : pétrole, métaux précieux (or, argent), matériaux de base (fer, cuivre, etc.) et produits de taux.

Dans ce contexte, le fonds a sous-performé son indice de référence (+2.36% vs +3.81%).

Clairement les choix initiaux pour démarrer l'année (short défense et semiconducteurs vs long luxe / automobiles) ont été battus en brèche par cette actualité et son interprétation qui nous ont laissé perplexes. Le rebond de la défense nous paraissait être sans réel fondement mais le momentum a été trop fort. Dans les semiconducteurs, là aussi séquence de marché troublante, en dépit des craintes sur les capex et les chiffre d'affaires liés à l'IA, le thème est resté dynamique. Nous avons fait le choix de nous réexposer sur une sélection ciblée de valeurs (équipementiers).

Enfin, notre lecture de l'actualité nous a poussé à vendre toutes nos valeurs liées à la consommation au profit de thèmes plus résilients (électrification et infrastructures).

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES

	Fonds	Indice
1 mois	2,36%	3,81%
YTD	2,36%	3,81%
2025	49,64%	24,53%
2024	8,22%	4,85%
1 an	47,38%	23,72%
3 ans	69,91%	42,93%
5 ans	93,95%	55,32%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	19,4%	14,6%	16,1%
Volatilité de l'indice	16,4%	11,1%	14,3%
Ratio de Sharpe	3,61	1,20	0,86
Perte maximale	-15,4%	-15,9%	-27,4%
Alpha	0,31	0,14	0,10
Beta	1,08	1,09	1,01
Tracking error	10,9%	6,6%	7,5%

REPARTITION PAR STYLES

Défensif	32,1%
Offensif	24,8%
Cyclique	43,2%

REPARTITION THEMATIQUES

Santé	1,8%
Consommation	15,1%
Urbanisation	15,1%
Technologiques	12,7%
Industrielles	25,7%
Mobilité	3,3%
Energie	25,4%
Economie Circulaire	0,9%

PILIERs THEMATIQUES

Démographie	32,0%
Ruptures	38,4%
Environnement	29,6%

Valeur liquidative
Encours consolidé

213,29 €
33 M €



Emeric Blond
Gérant



Julien Quistrebert
Co-Gérant

PRINCIPALES POSITIONS

SUBSEA 7	4,0%
MAIRE TECNIMONT	3,5%
RENK	3,3%
GEK TERNA	3,2%
TECHNIP ENERGIES	3,2%
TECNICAS REUNIDAS	3,1%
ELECNOR	3,1%
EXAIL TECHNOLOGIES	3,0%
SACYR	2,9%
ASM INTERNATIONAL	2,8%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	49
Capitalisation moy. pondérée (Mns€)	5 965
PER (est. 2025)	25,0
VE/CA (est. 2025)	12,5
VE/EBITDA (est. 2025)	10,8
Taux d'investissement	98,0%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

	Fonds	Indice
Supérieures à 10 Mds€	18,1%	0,0%
De 5 Mds€ à 10 Mds€	24,5%	18,3%
De 1 Md€ à 5 Mds€	44,8%	71,6%
Inférieures à 1 Md€	10,2%	10,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
France	27,6%	19,5%
Espagne	19,0%	10,0%
Italie	16,8%	17,9%
Grèce	9,5%	0,0%
Allemagne	8,1%	19,5%
Pays-Bas	7,9%	7,8%
Royaume-Uni	4,0%	0,4%
Danemark	2,0%	0,0%
Autres	4,9%	25,1%

RÉPARTITION SECTORIELLE (GICS)

	Fonds	Indice
Technologies de l'information	17,2%	8,2%
Santé	1,8%	4,3%
Consommation discrétionnaire	0,0%	11,0%
Services aux collectivités	3,6%	5,1%
Industrie	48,4%	23,5%
Matériaux	3,4%	11,4%
Consommation de base	0,0%	3,7%
Télécommunications	0,0%	4,8%
Énergie	10,5%	5,3%
Finance	15,1%	15,7%
Immobilier	0,0%	6,9%

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Données arrêtées au 30 janvier 2026

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 le 22 juin 1990 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013333580
Ticker Bloomberg	HAAENTC
Date de création	11 juillet 2018
Classification AMF	Actions Zone Euro
Forme juridique	UCITS au format FCP
Devise	EUR
Éligible au PEA	Oui
Éligible au PEA-PME	Oui
Indice de référence	M7EMSC Index

CONDITIONS FINAN

Souscription minimum	1 part
Frais d'entrée	2,00% max.
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Comm. Surperf.	Oui (cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+2/12h
Dépôtiaire	CACEIS Bank

NOTE DE DURABILITE MORNINGSTAR



DONNEES ESG

	Fonds	Univers
Nombre d'émetteurs	49	2 372
% de couverture ESG	100%	100%
Note ESG maximum	66,23	74,12
Note ESG minimum	1,20	1,20
Note ESG moyenne	45,62	46,61
Non éligibilité controverses	0,0%	0,1%
Non éligibilité paradis fiscal	0,0%	0,3%
Non éligibilité "best in universe"	20,4%	30,0%
Non éligibilité Tailor AM*	18,4%	31,0%
Score de risque**	ns	ns
Catégorie de risque du score	ns	ns
Score de controverses***	#DIV/0!	#DIV/0!

*actions de dialogue en cours

**le plus bas = le moins risqué

*** le plus haut = le moins de controverses

REPARTITION DES NOTES ESG (/100)

	Fonds	Univers
≥ 80	0,0%	0,0%
≥ 70 < 80	0,0%	0,4%
≥ 60 < 70	7,5%	7,2%
≥ 50 < 60	45,4%	34,9%
≥ 40 < 50	32,7%	36,4%
≥ 43,6 < 40	0,0%	0,0%
< Palier best in universe (43,6)	14,0%	30,0%

SIGNATAIRES DU PACTE MONDIAL

	Fonds	Univers
2023	65,3%	47,4%
2022	65,3%	45,5%
2021	57,1%	39,1%
2020	44,9%	33,2%

Tailor Actions Entrepreneurs a pour objectif la réalisation d'une performance supérieure à l'indice "MSCI EMU Small Caps Net Return EUR", en investissant majoritairement dans des entreprises de petite et moyenne taille sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Les enjeux extrafinanciers (Environnement, Social,Gouvernance), permettant de mieux appréhender les risques et les opportunités sur le moyen/long terme sont intégrés dans la gestion.

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.

5 ans

Durée de placement minimum recommandée

RAPPORT INVESTISSEMENT RESPONSABLE

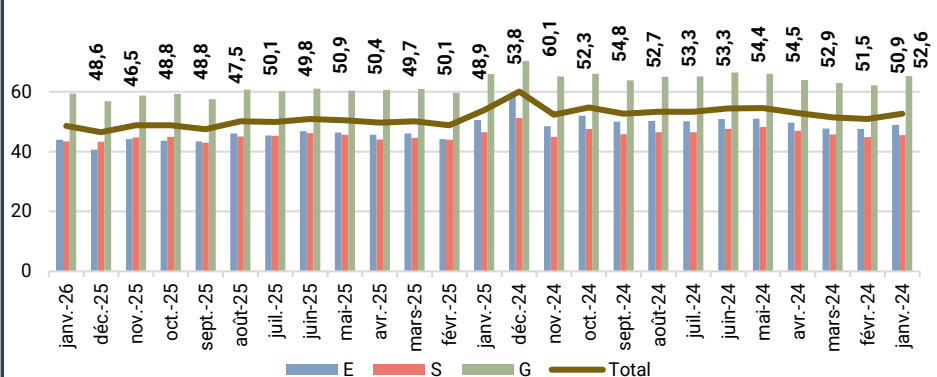
MESURES D'IMPACT ET TAUX DE COUVERTURE

ENVIRONNEMENT		Taux de couverture	Mesures d'impact			
			2020	2021	2022	2023
Empreinte carbone (scope 1+2/ventes)	Fonds	91,8%	312,8	321,7	247,9	240,7
	Univers		226,6	196,2	144,7	149,3
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Fonds	79,6%	85,3%	75,9%	72,4%	77,7%
	Univers		83,5%	79,3%	74,7%	79,7%
SOCIAL		Taux de couverture	Mesures d'impact			
			2020	2021	2022	2023
Turnover des effectifs	Fonds	73,5%	14,2%	12,4%	13,7%	16,3%
	Univers		14,2%	12,9%	15,1%	16,3%
Taux d'imposition	Fonds	83,7%	25,3%	24,4%	29,5%	26,9%
	Univers		22,5%	21,5%	22,6%	23,2%
GOUVERNANCE		Taux de couverture	Mesures d'impact			
			2020	2021	2022	2023
Part des femmes au conseil d'administration	Fonds	87,8%	29,5%	32,0%	33,9%	37,0%
	Univers		30,5%	32,3%	33,9%	35,3%
Part de directeurs indépendants au conseil d'administration	Fonds	81,6%	50,6%	50,9%	52,8%	53,5%
	Univers		69,8%	69,4%	70,0%	70,4%

MEILLEURES NOTES ESG DU FONDS

	Valeurs	ESG	E	S	G	%
TECHNIP ENERGIES NV		66,2	68,6	52,2	82,6	3,07%
BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES		65,3	69,5	46,8	78,3	2,52%
BANCA MONTE DEI PASCHI SIENA		63,8	51,2	53,8	90,0	1,88%
CONSTRUCC Y AUX DE FERROCARR		59,5	63,4	48,8	65,1	1,48%
NKT A/S		59,0	59,0	46,1	71,6	1,87%

EVOLUTION DE LA NOTE ESG DU FONDS



Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Données arrêtées au 30 janvier 2026

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 le 22 juin 1990 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

NOTES ET AVERTISSEMENTS LABEL ISR

Le Label ISR « Investissement Socialement Responsable » est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement de droit français respectant les principes de l'investissement socialement responsable.

Le fonds Tailor Actions Avenir ISR obtient le label en 2021, après un audit indépendant réalisé par AFNOR Certification.

L'approche en matière d'analyse ISR d'entreprises mise en œuvre par Tailor Asset Management repose sur une analyse qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance de ces acteurs. Plusieurs limites peuvent être identifiées, en lien avec la méthodologie de la société de gestion mais aussi plus largement avec la qualité de l'information disponible sur ces sujets. En effet, l'analyse se fonde en grande partie sur des données qualitatives et quantitatives communiquées par les entreprises elles-mêmes et est donc dépendante de la qualité de cette information. Bien qu'en amélioration constante, les reportings ESG des entreprises restent encore parcellaires et hétérogènes.

Afin de rendre son analyse la plus pertinente possible, Tailor Asset Management se concentre sur les points les plus susceptibles d'avoir un impact concret sur les entreprises étudiées et sur la société dans son ensemble. Ces enjeux clés sont définis au cas par cas et ne sont, par définition, pas exhaustifs. Enfin, bien que la méthodologie d'analyse de la société de gestion ait pour objectif d'intégrer des éléments prospectifs permettant de l'assurer de la qualité environnementale et sociale des entreprises dans lesquelles il investit, l'anticipation de la survenue de controverses reste un exercice difficile à prévoir, et peuvent l'amener à revoir a posteriori son opinion sur la qualité ESG d'un émetteur en portefeuille. Pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation mise en œuvre dans le fonds et ses limites, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence de Tailor Asset Management disponible sur le site internet www.tailor-am.com.

Cote de durabilité Morningstar ou Morningstar Sustainability Rating (MSR) : La notation « Morningstar Sustainability Rating » est une mesure de l'efficacité des entreprises détenues dans un fonds d'investissement en matière de gestion des risques et des opportunités liées à la problématique ESG (environnement, social, gouvernance), relativement à d'autres fonds. Morningstar utilise les données ESG fournies par la société Sustainalytics pour calculer une note de durabilité.

Tous les fonds dont au moins 50% de l'inventaire dispose d'une note ESG fournie par Sustainalytics sont notés. Les fonds reçoivent une notation sur une échelle allant de Faible, Inférieur à la Moyenne, Moyen, Supérieur à la Moyenne, Elevé, et représentées par des icônes de globes où le score le plus bas est représenté par 1 globe et le plus élevé par 5 globes.

La notation correspond à l'inventaire du portefeuille Tailor Actions Avenir ISR au 31/12/2021.

Les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en 2006. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles, mais au sens large. Les PRI sont un des moyens de tendre vers une généralisation de la prise en compte des aspects extra-financiers par l'ensemble des métiers financiers.

Les Principes pour l'Investissement Responsable sont au nombre de 6. Les investisseurs qui s'engagent à les respecter doivent :

1. Prendre en compte les questions ESG dans leurs processus de décisions en matière d'investissement
2. Prendre en compte les questions ESG dans leurs politiques et leurs pratiques d'actionnaires
3. Demander aux sociétés dans lesquelles ils investissent de publier des rapports sur leurs pratiques ESG
4. Favoriser l'acceptation et l'application des PRI auprès des gestionnaires d'actifs
5. Travailler en partenariat avec les acteurs du secteur financier qui se sont engagés à respecter les PRI pour améliorer leur efficacité
6. Rendre compte de leurs activités et de leurs progrès dans l'application des PRI

DEFINITIONS

PER (est.2025) : Price Earning Ratio estimé en 2025. Le PER est calculé de la manière suivante : Prix de l'action ramené aux Bénéfices par action. Il mesure la valeur de l'action d'une société par rapport à son bénéfice par action. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/CA (est.2025) : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée au chiffre d'affaires estimé en 2025. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport au chiffre d'affaires en 2025. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/EBITDA : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée à l'EBITDA estimé en 2025. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport à l'EBITDA 2025. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

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.

Ratio de Sharpe : ce ratio mesure la capacité du gérant à générer de la sur performance par rapport au taux sans risque.

Tracking Error : cet indicateur correspond à l'écart-type de la différence entre les rendements hebdomadaires du fonds et ceux de l'indice de référence de sa catégorie. Plus cet écart est élevé, plus la composition du fonds s'est éloignée de celle de cet indice, moins il est élevé, moins la composition du fonds s'est éloignée de celle de l'indice.

Perte maximale : il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

Alpha : cet indicateur mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indice.

Bêta : cet indicateur mesure la volatilité relative d'une valeur par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur à 1 indique une volatilité inférieure à l'indice de référence. A l'inverse, un bêta supérieur à 1 indique une volatilité supérieure à celle de l'indice de référence. Le bêta mesure donc le degré de sensibilité du portefeuille par rapport à son marché.

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Données arrêtées au 30 janvier 2026

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 le 22 juin 1990 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

GLOSSAIRE

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRI) : cet indicateur 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'OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

Empreinte Carbone : Mesure la quantité de gaz à effet de serre rejetée par rapport au chiffre d'affaires des sociétés en portefeuille. Tonnes d'émissions de CO2 équivalent / Total du chiffre d'affaires.

Consommation d'ENR dans le mix énergétique : Part consommée d'Energies renouvelables ramenée à la consommation Energétique totale des sociétés en portefeuille.

Pourcentage moyen de femmes siégeant au conseil d'administration : représente le pourcentage moyen de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en portefeuille.

Turnover des effectifs : correspond au taux de rotation des salariés dans une entreprise et exprime le renouvellement de l'effectif. Il permet de quantifier les départs et les entrées de salariés.

Taux d'imposition : correspond au taux d'imposition moyen des sociétés en portefeuille

Part de directeurs indépendants au conseil d'administration : représente la part en pourcentage des directeurs indépendants aux conseils d'administrations des sociétés en portefeuille

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 associé à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.

Risque actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.

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 s'entendent dividendes et coupons réinvestis et nettes des frais de gestion. Les performances de l'indice de référence correspondent à celles de l'indice CAC 40 Small Caps Net Return depuis la création du fonds jusqu'au 31 décembre 2022, puis elles correspondent à celles de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Caps Net Return (dividendes nets réinvestis). Elle correspondent au MSCI EMU Small Cap Net Return EUR Index (dividendes nets réinvestis) à compter du 1er Janvier 2025. Les distinctions reçues ne préjugent pas des performances futures de la société de gestion.

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.

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Données arrêtées au 30 janvier 2026

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 le 22 juin 1990 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.