

Tailor Crédit Rendement Cible (part IS)

Mai 2021 (Données au 31/05/2021)

Objectifs et approche du fonds

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE est un OPCVM permettant 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. Ainsi, au fil du temps, votre capital sera de moins en moins sensible aux variations de taux d'intérêt à mesure que l'on se rapproche de la maturité des obligations en portefeuille.

Commentaire mensuel

TAILOR CREDIT RENDEMENT CIBLE (part IS) progresse de +0,21% en mai, de nouveau en sur-performance par rapport à l'indice EUR Corporates BBB 7-10 ans (-0,29%), grâce au caractère « value » du portefeuille : la réduction des décotes de prix sur les obligations de qualité sélectionnées compense l'impact de la tension sur les taux.

La très forte progression des obligations spéculatives au premier trimestre 2021 s'accompagne d'une baisse de leur rendement tandis que la correction des obligations de qualité a généré un supplément de rendement. Nous pensons donc que les obligations Investment Grade détenues en portefeuille sont très attractives aujourd'hui, d'autant plus que nous avons sélectionné celles que nous estimons les plus décotées et pour lesquelles il existe donc deux moteurs de performance : le coupon + un potentiel d'appréciation de prix.

Illustration des rebonds qui ont opéré en mai parmi les plus fortes convictions en portefeuille, citons ainsi les obligations General Motors octobre 2028 (BBB) : +1,3%, HSBC juin 2029 (A+) : +1,2%, Standard Chartered février 2027 (BBB+) : +1,2%.

Nous sommes donc très confiants sur les capacités du fonds à conjuguer performance et robustesse au cours des prochains trimestres.

Performances calendaires

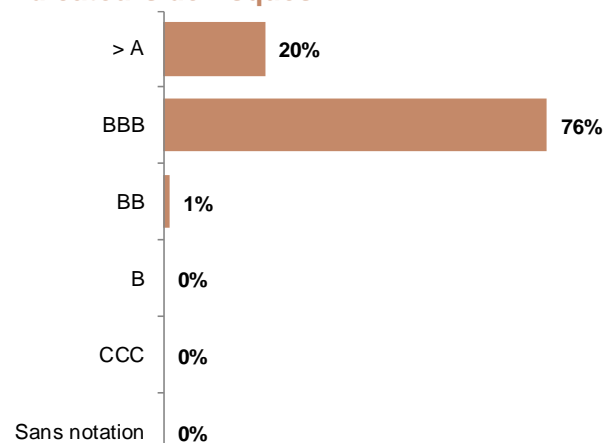
Année	Fonds
2012	+23,99%
2013	+7,48%
2014	-0,35%
2015	-0,36%
2016	+13,39%
2017	+8,00%
2018	-0,29%
2019	+11,31%
2020	+7,75%
2021	-0,09%
Total	+86,36%
Annualisée	+6,51%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances antérieures à la création de l'action IS (28/11/2014) sont simulées sur la base des performances de l'action S, ajustées du différentiel de frais de gestion.

Récompenses



Indicateurs de risques



Volatilité historique

3,68%

Durée min. d'investissement recommandée

5 ans

Risque SRRI

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.

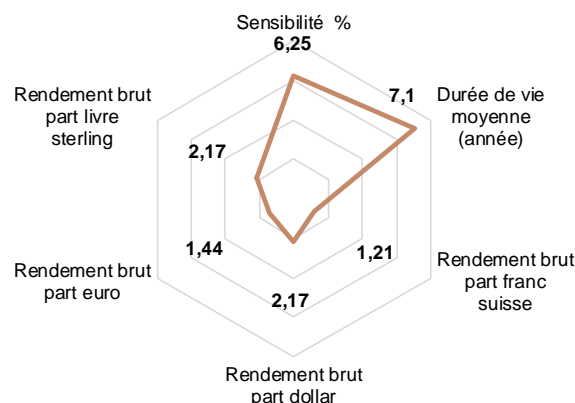
Evolution de la performance



Tailor Crédit Rendement Cible (part IS)

Mai 2021 (Données au 31/05/2021)

Données actuarielles



Top 10 positions

Bond	Rating	Weight	Yield in USD*	Duration
TIKEHAU CAPITAL SCA 3/2029 CALL 12/2028	BBB-	3,23%	2,61	7,26
ASSICURAZIONI GENERALI 1/2029	BBB-	3,18%	2,21	6,68
BANQUE FED CRED MUTUEL 6/2029	A-	3,15%	1,70	7,37
JCDECAUX SA 4/2028 CALL 1/2028	BBB-	3,14%	1,65	6,14
PHOENIX GRP HLD PLC 1/2029	BBB	3,11%	2,62	6,55
DOW CHEMICAL CO/THE 11/2029	BBB+	3,11%	2,45	6,64
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2/2027 CALL 11/2	BBB	3,06%	2,01	5,18
DEUTSCHE BANK AG 1/2028	BBB	3,01%	1,68	6,23
ALTAREA 1/2028 CALL 10/2027	BBB-	2,94%	2,05	5,96
CREDIT AGRICOLE SA 3/2029	A-	2,93%	1,77	7,23

Caractéristiques principales du fonds

Création du fonds : 30/11/2010
Devise de référence du fonds : EUR
Type de fonds : UCITS

Forme juridique : FCP
Classification : Obligations Internationales
Société de gestion : Tailor Asset Management
Dépositaire et valorisateur : CIC et CM-CIC AM
CAC : KPMG SA
Liquidité : Quotidienne
Centralisation des ordres : Tous les jours à 10h00

Caractéristiques principales des parts

Création part IS : 27/07/2011
Devise de référence de la part IS : USD
Distribution des revenus de la part IS : Accumulation

Frais de gestion – part IS : 0,80% maximum
Frais de souscription – part IS : 4% maximum
Frais de rachat – part IS : 4% maximum
Frais de gestion variables – part IS : néant
ISIN part IS : FR0013265923
Ticker Bloomberg : TAILRIS

Notes

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 l'indice 7-10 ans depuis lors. Depuis le 01/04/2021 les performances de l'indice de référence correspondent à l'indice ICE BofA 7-10 ans BBB Eur Corporate.

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (SRRI) 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.

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 événement de crédit (défaut) n'affecte l'un des titres du portefeuille pendant sa durée de vie.

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

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps. Les performances s'entendent coupons réinvestis et nettes de frais de gestion.

Principaux risques du fonds et avertissements

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.

Taux d'intérêt : Le risque de taux se traduit par une baisse de la valeur liquidative en cas de mouvement des taux d'intérêt.

Crédit : Le risque de crédit correspond au risque que l'émetteur ne puisse pas faire face à ses engagements.

Ce document commercial est établi par Tailor Asset Management. 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. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DICI, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.

Le pays d'origine du fonds est la France. Ce document ne peut être proposé en Suisse qu'à des investisseurs qualifiés au sens de l'art. 10 para. 3, 3bis et 3ter LPCC. En Suisse, l'agent payeur est Banque Cantonale de Genève, 17 quai de l'île, 1204 Genève. Les documents déterminants du fonds ainsi que le rapport annuel et, le cas échéant, semestriel peuvent être obtenus gratuitement.