



TAILOR CAPITAL

Tailor Crédit Rendement Cible (parts C / D)

Août 2020 (données arrêtées au 28/08/2020)

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 2023. 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 I) progresse de +0,51% en août, en sur-performance par rapport à l'indice iBoxx Corporates BBB 7-10 ans (+0,35%) qui correspond à la maturité cible 2028 des obligations en portefeuille. Le fonds dépasse ainsi son précédent point haut pré-Covid et progresse de +0,99% depuis le début de l'année, face à une baisse de -0,51% de son indice de référence.

Investis à 98% en obligations Investment Grade (BNP Paribas, Volkswagen, Wendel, General Electric...), nous détectons suffisamment d'opportunités sur les obligations d'émetteurs très solides et sur lesquelles nous attendons une appréciation de prix en plus du portage. A travers ces 2 moteurs de performance cumulés, nous estimons avoir au moins autant de potentiel de performance encapsulé en portefeuille que le marché du High Yield, sur lequel S&P annonce une montée des taux de défauts à 8,5% en Europe et 12,5% aux Etats-Unis d'ici juin 2021.

Nous préférons nettement capturer les opportunités sur les obligations corporates Investment Grade, qui constituent un actif beaucoup moins risqué et un segment stratégique protégé par les banques centrales à travers leurs programmes d'achat.

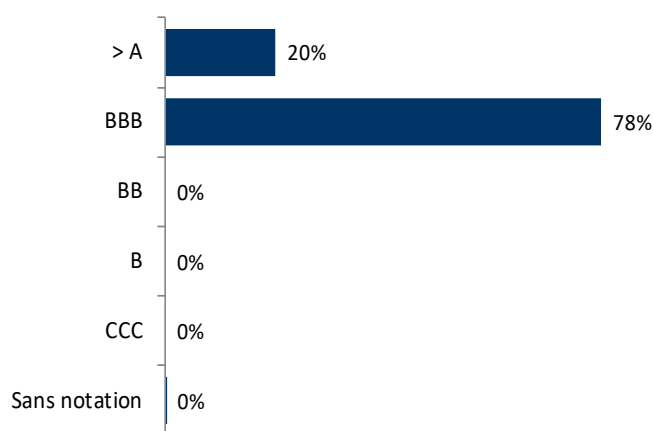
Dans ce contexte, l'accélération de la collecte nette du fonds cette année, notamment de la part d'investisseurs institutionnels, montre l'importance de ne pas dévier de l'approche « value » et de la gestion active du fonds qui, depuis près de 10 ans, sort renforcé de chaque choc de marché et génère un haut niveau de performance obligatoire à partir d'émetteurs de qualité.

RECOMPENSES



INDICATEURS DE RISQUES

REPARTITION PAR NOTATION



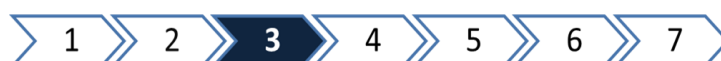
Volatilité historique

3,99%

Durée minimum de placement recommandée

5 ANS

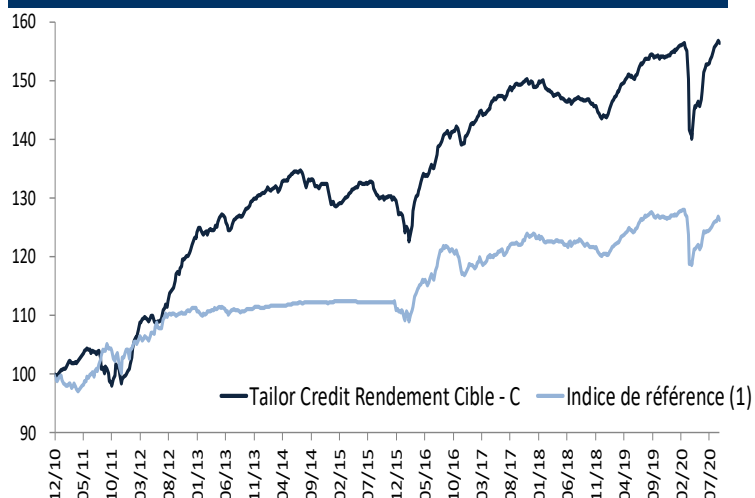
ECHELLE SRII



PERFORMANCES CALENDAIRES

Année	Fonds	Indice de référence (1)
2012	22,75%	6,69%
2013	6,23%	0,12%
2014	-1,26%	0,83%
2015	-1,43%	-1,57%
2016	11,13%	7,47%
2017	5,28%	3,69%
2018	-3,47%	-2,14%
2019	7,62%	5,33%
2020	0,99%	-0,51%
Total	56,49%	26,31%
Annualisée	4,70%	2,42%

EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

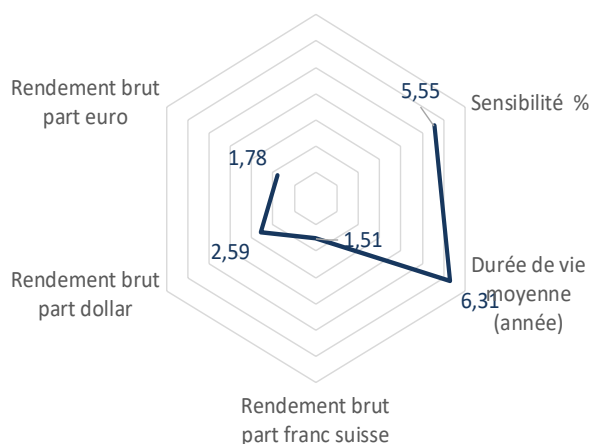


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

DONNEES ACTUARIELLES



TOP 10 POSITIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield en €	Duration
PHOENIX GRP HLD PLC 1/2029	BBB	3,01%	2,89	6,91
WENDEL SE 2/2027 CALL 11/2026	BBB	2,94%	1,14	5,69
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2/2027 CALL 11/2026	BBB	2,93%	2,60	5,97
JCDECAUX SA 4/2028 CALL 1/2028	BBB	2,89%	1,76	6,66
ALTAREA 1/2028 CALL 10/2027	BBB	2,88%	2,66	6,68
BP CAPITAL MARKETS PLC 4/2028	A+	2,67%	0,67	6,95
VOLKSWAGEN FIN SERV AG 4/2028	A-	2,62%	1,25	6,73
TIKEHAU CAPITAL SCA 11/2023 CALL 8/2023	BBB-	2,57%	2,07	2,78
MMS USA INVESTMENTS INC 6/2028 CALL 3/2028	BBB	2,55%	1,13	7,13
JAB HOLDINGS BV 4/2027	A-	2,41%	1,09	6,09

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

Création du fonds : 30/11/2010
Devise de référence du fonds : EUR
Encours du fonds : 396 millions €
Type de fonds : UCITS

Forme juridique : FCP
Classification : Obligations Internationales
Société de gestion : Tailor Capital
Dépositaire et valorisateur : CIC et CM-CIC AM
CAC : KPMG SA
Liquidité : Hebdomadaire
Centralisation des ordres : vendredi à 12h00

CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DES PARTS

Création part C : 30/11/2010 - **Création part D :** 07/01/2011
Devise de référence de la part C & de la part D : EUR
Distribution des revenus de la part C : Capitalisation
Distribution des revenus de la part D : Distribution trimestrielle

Frais de gestion - part C & part D : 1,30% maximum
Frais de souscription - part C & part D : 4% maximum
Frais de rachat - part C & part D : 4% maximum
Frais de gestion variables - part C & part D : néant
ISIN part C : FR0010952432
ISIN part D : FR0010959700
Ticker Bloomberg : TAILH16

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.

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 Capital.

Le rendement brut à maturité est une hypothèse arrêtée par Tailor Capital 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.

Le présent rapport mensuel est élaboré à partir de **données propriétaires** Tailor Capital.

Tailor Capital 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 CAPITAL. 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 CAPITAL 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, le représentant est ACOLIN Fund Services AG, Leutschenbachstrasse 50, CH-8050 Zurich et 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 auprès du représentant.