



TAILOR CAPITAL

# Tailor Epargne High Yield 1-2 (parts C / D)

Août 2020 (données arrêtées au 31/08/2020)

## OBJECTIFS ET APPROCHE DU FONDS

TAILOR EPARGNE HIGH YIELD 1-2 vise la recherche d'une exposition aux marchés de taux internationaux, sur la durée de placement recommandée de 2 ans, en investissant en obligations sans contrainte géographique et de notation, dans le respect d'une maturité moyenne de portefeuille inférieure ou égale à 2 ans.

Le fonds s'adresse à des investisseurs désireux d'investir la partie stable de leur trésorerie sur un placement plus rémunérateur, mais aussi plus risqué qu'un fonds monétaire.

## COMMENTAIRE MENSUEL

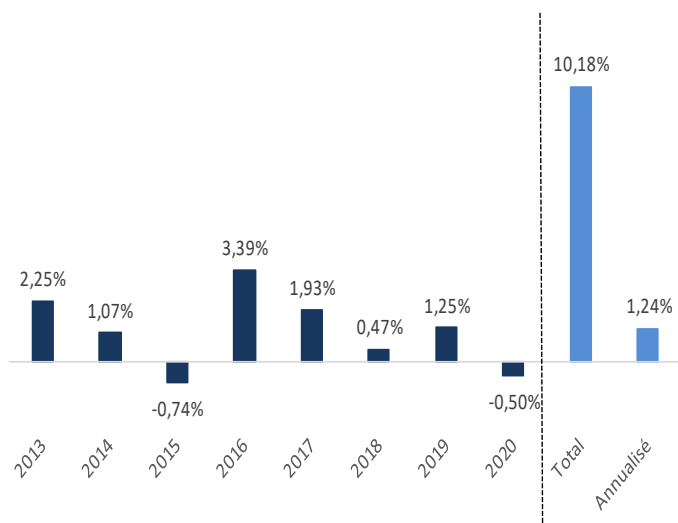
TAILOR EPARGNE HIGH YIELD 1-2 (part C) progresse de +0,43% sur le mois d'août, réduisant son repli à -0,50% depuis le début de l'année.

Fidèles à notre process de gestion, nous restons constamment à l'affût d'opportunités sur le segment court terme des obligations d'entreprise. Nous avons ainsi acheté l'obligation GLOBAL A&T ELECTRONICS à 97,5% du nominal après l'annonce de son remboursement anticipé. Cette obligation a été remboursée à 100% du nominal exactement 8 jours après notre achat !

Nous avons également augmenté notre exposition sur l'obligation CARNIVAL CORP après l'annonce d'un nouveau placement primaire destiné à augmenter la liquidité dont dispose la compagnie. Nous pensons que le volant de cash d'environ 8,5 milliards \$ post émission permet au groupe de rester à flot jusque courant 2021 même sans activité. Ces liquidités couvrent donc amplement la souche octobre 2020 sur laquelle nous nous sommes positionnés sur un rendement de l'ordre de 2,9% en USD, soit un peu plus de 2,1% après couverture du risque de change.

Nous avons également renforcé l'obligation RYANAIR DAC Juin 2021 après la publication du groupe aéronautique qui prouve la force du modèle. La position cash ne s'est pas érodée et permet d'assurer le remboursement de l'obligation sélectionnée. La flexibilité du modèle RYANAIR lui permet de renforcer sa position concurrentielle, face à des pairs qui ont besoin de soutiens des Etats. Le rendement de 1,85% sur cette obligation nous semble donc très attrayant pour cet émetteur au bilan très solide dans un secteur très cyclique.

## PERFORMANCES CALENDRAIRES

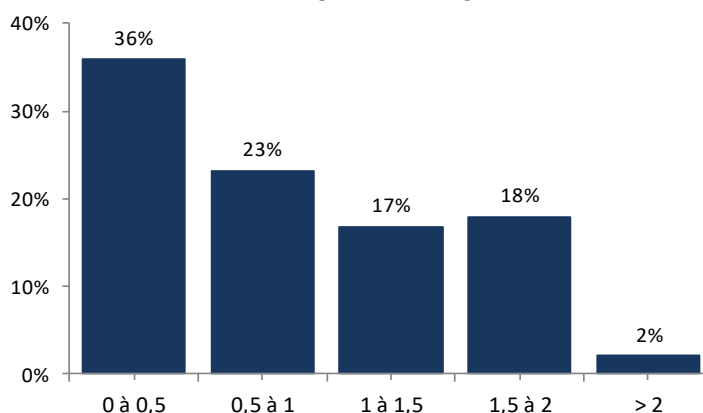


## RECOMPENSES



## INDICATEURS DE RISQUES

### REPARTITION PAR MATURITE



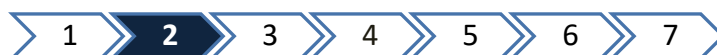
Volatilité historique

1,48%

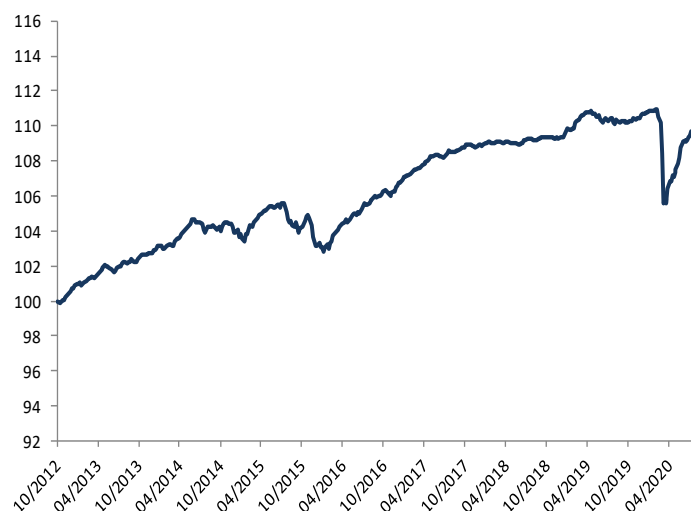
Durée minimum de placement recommandée

2 ANS

### ECHELLE SRRI



## EVOLUTION DE LA PERFORMANCE

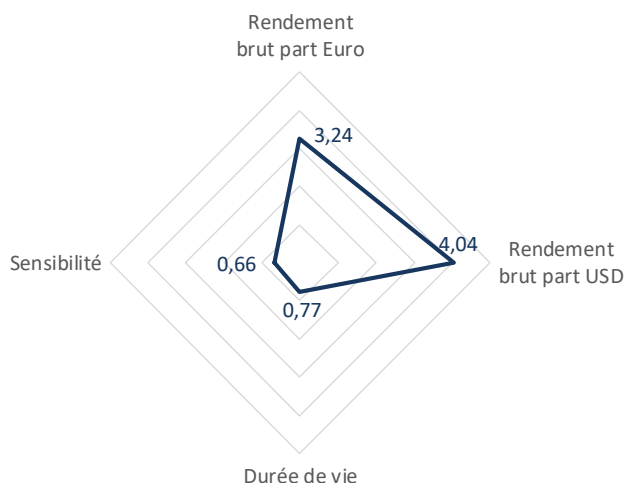


Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

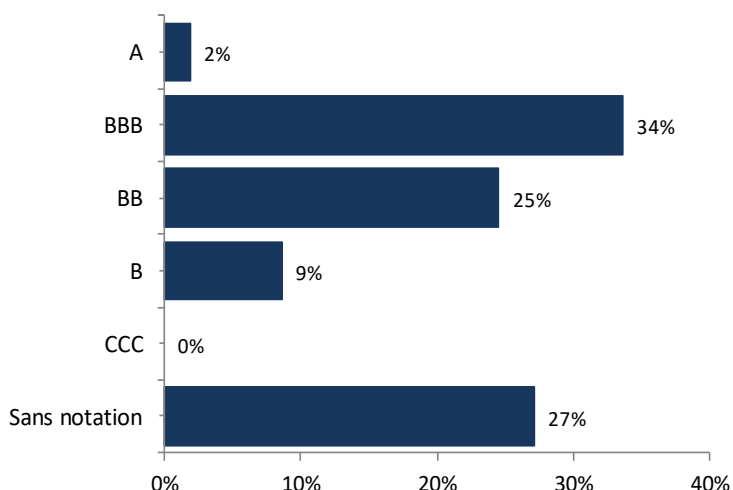
Les performances sont présentées coupons réinvestis et se réfèrent à la part C.

Pour obtenir la performance de la part D, il faut tenir compte du montant de coupon distribué chaque trimestre.

## DONNEES ACTUARIELLES



## REPARTITION PAR NOTATIONS



## CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DU FONDS

**Création du fonds :** 15/10/2012  
**Devise de référence du fonds :** EUR  
**Encours du fonds :** 69 millions €  
**Type de fonds :** UCITS au format FCP

**Classification :** Obligations Internationales  
**Société de gestion :** Tailor Capital  
**Dépositaire et valorisateur :** RBC Investor Services  
**CAC :** PwC Audit  
**Liquidité :** Quotidienne  
**Centralisation des ordres :** 16h00

## CARACTERISTIQUES PRINCIPALES DES PARTS

**Création part C :** 15/10/2012 - **Création part D :** 31/05/2019  
**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% max  
**Frais de souscription - part C & part D :** 1% max.  
**Frais de rachat - part C & part D :** 1% max.  
**Frais de gestion variables - part C & part D :** néant  
**ISIN part C :** FR0011322767 - **ISIN part D :** FR0013416518  
**Ticker Bloomberg :** OBJEPAC (part C) - OBJEPAD (part D)

## NOTES

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 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 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.

## 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.

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.

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 DIC1, au prospectus ou contacter votre interlocuteur habituel.