

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 est en repli de -0,90% en février et de -0,82% YTD, résistant beaucoup mieux depuis le début de l'année que l'indice Corporates BBB 7-10 ans € (-1,50%) et \$ (-2,85%).

La baisse du prix des obligations de qualité n'est pas inquiétante car elle n'est liée à aucun risque additionnel sur leur remboursement mais uniquement à une remontée de leur rendement, liée à l'anticipation d'une accélération de la croissance économique et de l'inflation.

Cet épisode de légère faiblesse constitue donc au contraire une fenêtre d'entrée intéressante. D'autant plus que la nette surperformance du fonds valide le bond-picking value qui a été mis en place dans le portefeuille et que nous avons activement renforcé au cours du mois afin d'ajouter au rendement des obligations un potentiel d'appréciation de prix :

Des bénéfices ont été cristallisés et réinvestis sur de nouvelles obligations aux potentiels de performance plus élevés, issues notamment d'émetteurs plus cycliques aux bilans très solides (notés BBB ou A), à l'instar de Dow Chemical, BMW ou HSBC.

Nous avons par ailleurs pris les bénéfices sur les obligations Société Générale Senior Non Preferred en € pour réinvestir sur l'émission en \$ de même séniorité et de même maturité en engrangeant 0,8%/an de rendement additionnel, net du coût de couverture de change.

Performances calendaires

Année	Fonds	Indice de référence (1)
2010 (1 mois)	0,37%	-0,45%
2011	0,09%	4,74%
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	5,28%	3,55%
2021	-0,82%	-1,50%
Total	61,81%	29,50%
Annualisée	4,75%	2,55%

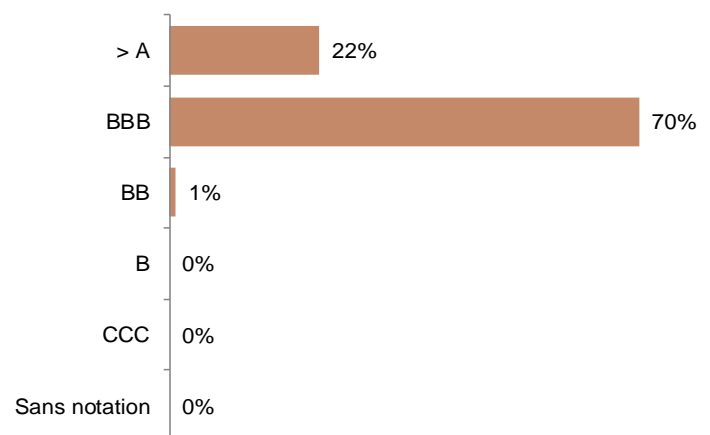
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

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.

Récompenses



Indicateurs de risques



Volatilité historique

3,93%

Durée min. d'investissement recommandée

5 ans

Risque SRRI

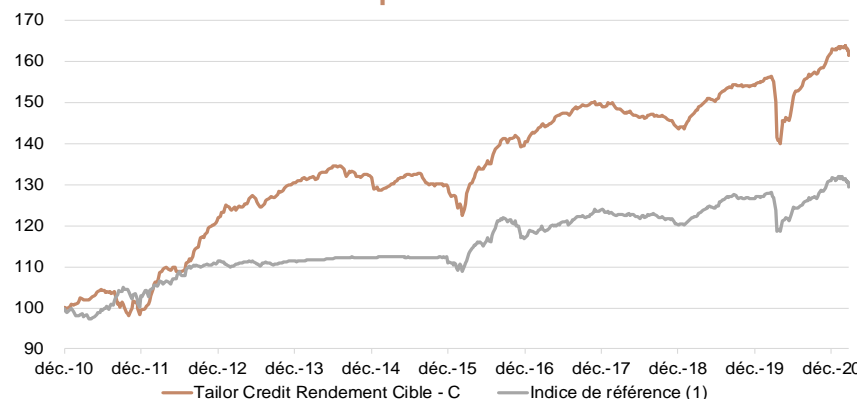
À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

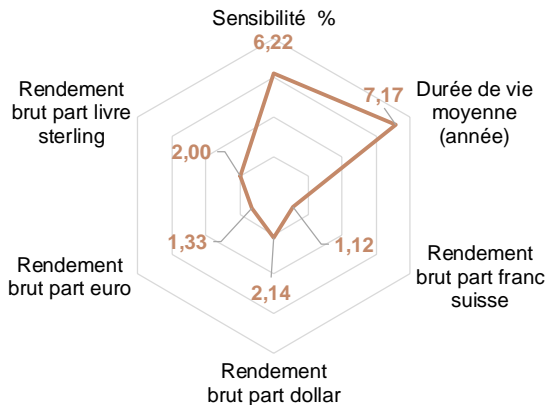


Cet indicateur permet de mesurer le niveau de volatilité du fonds et le risque auquel votre capital est exposé.

Evolution de la performance



Données actuarielles



Top 10 positions

Obligation	Rating	Poids	Yield en €	Duration
DOW CHEMICAL CO/THE 11/2029	BBB+	3,16%	1,58	6,72
ASSICURAZIONI GENERALI 1/2029	BBB-	3,00%	1,58	6,92
INTERMEDIATE CAPITAL GRO 2/2027 CALL 11/2026	BBB	2,90%	1,31	5,43
PHOENIX GRP HLD PLC 1/2029	BBB	2,90%	2,15	6,76
ALTAREA 1/2028 CALL 10/2027	BBB	2,78%	1,40	6,20
STANDARD CHARTERED PLC 2/2027	BBB+	2,74%	1,71	5,29
JCDECAUX SA 4/2028 CALL 1/2028	BBB	2,69%	1,28	6,21
GENERAL MOTORS FINL CO 1/2029 CALL 10/2028	BBB	2,39%	1,75	6,33
CREDIT AGRICOLE SA 3/2029	A-	2,35%	1,01	7,35
INTESA SANPAOLO SPA 9/2029	BBB+	2,28%	1,91	7,18

Caractéristiques principales du fonds

Création du fonds : 30/11/2010
Devise de référence du fonds : EUR
Encours du fonds : 443 millions €
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

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 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 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 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.

Caractéristiques 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

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.