

Tailor Crédit 2028 a pour objectif d'obtenir, sur la période de placement recommandée comprise entre la création du FCP et la date d'échéance fixée au 15 décembre 2028 (ci-après la Date d'Echéance), une performance annualisée nette des frais courants de 5.00% pour la part « C » en investissant majoritairement sur des obligations du secteur privé dont la notation relève de la catégorie «High Yield».

COMMENTAIRE DE GESTION

La réunion de politique monétaire de la BCE en février s'est conclue, comme l'attendait les investisseurs, par un relèvement des taux directeurs de 50bp. Mme Christine Lagarde a donc profité de son discours afin d'affirmer que la lutte contre l'inflation n'était pas finie comme l'ont montré les dernières publications dans lesquelles nous pouvons constater que l'inflation peinait à ralentir. Comme dans le même temps, la croissance économique continue de se montrer très résiliente, les banquiers centraux restent plus déterminés que jamais à vouloir maintenir un environnement de taux d'intérêt restrictif alors que les marchés tablaient plutôt sur un pic suivi d'un reflux assez rapide des taux.

Les taux souverains se sont par conséquent tendus afin de refléter cette nouvelle réalité, ce qui a entraîné une correction sur le marché obligataire. Les obligations High Yield (BB+ et en deçà) ont légèrement surperformé le segment des obligations Investment Grade (BBB- et mieux). TAILOR CREDIT 2028 abandonne sur le mois 0,63% sur la part I et 0,68% sur la part C, portant la performance du fonds depuis son lancement à +6,10% et +5,79% respectivement.

TAILOR CREDIT 2028 a été construit dans l'optique de limiter le risque de défaut global et par émetteur. A cet effet, le fonds évite les émetteurs dont la structure financière est la plus fragile (notation inférieure ou égale à B-). Cela a conduit à la création d'un portefeuille équilibré d'environ 200 lignes et émetteurs avec un rating moyen BB. Le rendement brut du portefeuille est de 6,97% à fin février, ce qui est encore très intéressant dans une optique de placement avec un point d'entrée qui permet de continuer de profiter de la décote actuelle du prix des obligations et profiter du rebond attendu en 2023 après le krach obligataire de 2022.

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.

PERFORMANCES

	1 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans	Total	Annualisée
Fonds	-0,68%	+1,60%	-	-	-	+5,79%	

Rendement brut à échéance	7,0%	Nombre de lignes	198
Coupon moyen	3,97	Nombre d'émetteurs	195
Prix moyen	86,76		

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Total
Volatilité du fonds	-	-	-	0,67%

TOP 10 OBLIGATIONS

Obligation	Rating	Poids	Yield €	Duration
MARKS & SPENCER PLC 7/2027 CALL 4/2027	BB+	1,07%	6,05	3,65
TEREOS FINANCE GROUPE I 4/2028 CALL 4/2025	BB-	1,01%	7,22	3,48
INEOS FINANCE PLC 5/2028 CALL 2/2025	BBB-	1,00%	6,82	4,33
ARCADIS NV 2/2028 CALL 11/2027	BBB-	1,00%	5,12	4,33
CRESCENT ENERGY FINANCE 2/2028 CALL 2/2025	BB-	0,93%	8,00	3,85
SAIPEM FINANCE INTL BV 3/2028 CALL 12/2027	BB+	0,92%	5,84	4,35
ARGENTA SPAARBANK 10/2026 CALL 10/2025	BBB	0,92%	4,84	2,47
ZF FINANCE GMBH 9/2028 CALL 6/2028	BB+	0,91%	6,09	4,71
DEUTSCHE LUFTHANSA AG 2/2028 CALL 11/2027	BB	0,91%	6,05	4,32
FIL LTD/BERMUNDA 11/2026	BBB+	0,90%	6,03	3,32

Sources : Tailor Asset Management. Données arrêtées au : 28 février 2023

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

FR001400BVX5

Valeur liquidative	105,79 €
Encours consolidé (M€)	20

Durée de placement minimum recommandée
5 ans

RÉPARTITION PAR NOTATION

A	0,4%
BBB	26,7%
BB	49,2%
B	15,6%
Sans Notation	2,1%
CCC	0,0%
Rating moyen	BB

DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	3,75
Durée de vie moyenne(année)	4,94
Rendement brut part euro	6,97
Rendement brut part dollar	8,86
Rendement brut part franc suisse	5,06

RÉPARTITION PAR MATURITE

0 à 2 ans	0,5%
2 à 4 ans	13,3%
4 à 6 ans	70,9%
6 à 8 ans	9,2%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	45,1%
Europe(hors ZE)	21,9%
Etats-Unis	23,4%
Autres pays développés	2,2%
Pays Emergents	1,3%

RÉPARTITION PAR DEVISE

EUR	77,6%
USD	13,6%
GBP	2,0%
SEK	0,7%

RÉPARTITION SECTORIELLE

Industrie	20,9%
Finance	16,1%
Consommation discrétionnaire	12,7%
Matériaux	8,5%
Immobilier	7,4%
Services de télécommunication	6,3%
Consommation de base	5,6%
Soins de santé	4,3%
Energie	4,2%
Technologies de l'information	2,7%
Services aux collectivités	1,7%
Services de communication	1,7%
Souverains/Supranational	1,6%

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR001400BVX5
Ticker Bloomberg	TAIL28C
Date de création	17 octobre 2022
Classification AMF	Obligations Internationales
Forme juridique	UCITS au format FCP
SFDR	Article 6
Devise	EUR
Distribution des revenus	Capitalisation
Indice de référence	Néant

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.	1 part
Frais acquis au fonds	1%
Frais d'entrée	0,5% max
Frais de sortie	2% max
Frais de gestion	1,50% max.
Commission Surperformance	Oui (Cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+3 / 12h
Dépositaire	CIC

DEFINITIONS

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.

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.

NOTES

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 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 Asset Management**.

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 de taux d'intérêts : Le risque de taux correspond au risque lié à une remontée des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative de l'OPCVM.

Risque de crédit : En cas de dégradation de la qualité des émetteurs, par exemple de leur notation par les agences de notation financière, ou si l'émetteur n'est plus en mesure de les rembourser et de verser à la date contractuelle l'intérêt prévu, la valeur de ces titres peut baisser, entraînant ainsi la baisse de la valeur liquidative de l'OPCVM. L'investissement en titres à haut rendement dont la notation est basse ou inexistante peut accroître le risque de crédit et impactée négativement la valeur liquidative.

Risque associé à l'investissement en titres spéculatifs dits High Yield : L'utilisation de titres spéculatifs relevant de la catégorie « high yield » ou non notés peut comporter un risque inhérent aux titres dont la notation est basse ou inexistante et pourra entraîner un risque de baisse de la valeur liquidative plus important.

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 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.

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.