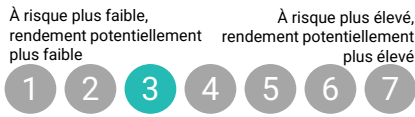


TAILOR ALLOCATION DEFENSIVE est un fonds qui cherche à optimiser le couple rendement / risque dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, en faisant varier l'exposition du portefeuille en actions (de 0% à 40%), obligations et instruments du marché monétaire, en titres vifs ou en OPCVM ou FIA. Il adapte son programme d'investissement en fonction de la conjoncture et des anticipations de l'équipe de gestion.

Durée de placement
minimum
recommandée

3 ans

Risque SRI (Synthetic Risk Indicator)



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



Meilleure société locale.
Catégorie Toutes Gestions.
Décembre 2022

Les distinctions reçues ne préjugent pas des performances futures de la société de gestion.

COMMENTAIRE DE GESTION

Un mois de septembre animé sur le plan macroéconomique : d'une part le changement de politique monétaire aux USA avec une 1ère baisse de taux de 50bp, d'autre part l'annonce de mesures chinoises visant à relancer l'économie et à soutenir le marché immobilier et boursier. Les marchés réagissent très positivement (+23% pour le MSCI China EUR sur le mois). L'Euro stoxx 50 NR clôture le mois à +2,3% et le S&P 500 NR à +2,1%.

Nous profitons du rebond des actions en deuxième partie de mois pour alléger l'exposition du fonds de 33 à 25%.

- Peu de catalyseurs à court terme et des marchés actions plus volatils avec des incertitudes politiques aux USA et en France. Nous restons par ailleurs prudents sur les résultats du T3.

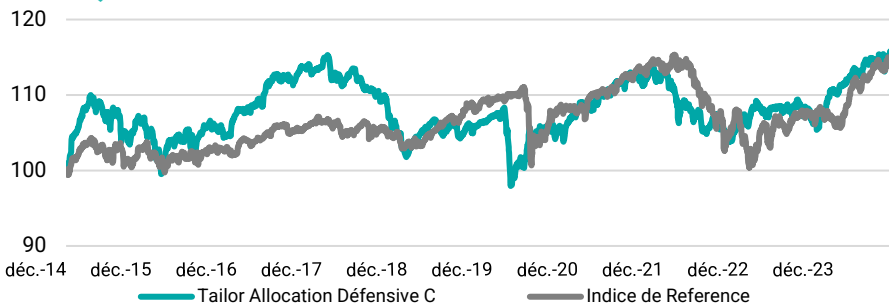
- L'allègement a été effectué sur la poche USA et sur la poche Europe.

- Les annonces chinoises ont soutenu les indices actions européens et notamment le CAC 40 (fortement pondéré en valeurs du luxe sensibles à l'économie chinoise). Nous profitons de ce mouvement pour sortir la position sur le CAC 40.

Sur la poche taux nous conservons un positionnement tactique plutôt court avec une durée de l'ordre de 2,5 ans. En effet les baisses de taux attendues d'ici l'été 2025 illustrent un scénario de récession, auquel nous n'adhérons pas.

Nous entamons ainsi le dernier trimestre de l'année avec un positionnement plus défensif dans un environnement incertain (risque géopolitique). La poche de liquidités est prête à être déployée pour saisir les opportunités.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



Les performances passés ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.

PERFORMANCES CUMULÉES

	Fonds	Indice
YTD	+5,40%	+4,69%
2023	+4,66%	+8,76%
2022	-6,40%	-9,84%
1 an	+9,10%	+10,25%
3 ans	+4,57%	+3,67%
5 ans	+10,08%	+6,91%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	3,40%	4,36%	4,69%
Volatilité de l'indice	3,64%	5,59%	5,28%
Ratio de Sharpe	1,5	-0,1	0,2

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0010487512
Ticker Bloomberg	HASEPPT
Date de création	24 mars 2006
Classification AMF	Mixte
Forme juridique	UCITS au format FCP
Devise	EUR
Indice de référence	80% iBoxx Euro Eurozone 3-5 + 20% EURO STOXX 50 NR

CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.	1 part
Frais d'entrée	2,50% max.
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	1,60% TTC Max.
Comm. Surperf.	Oui (cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+2/12h
Dépositaire	CIC

FR0010487512

Valeur liquidative 167,25 €
Encours consolidé 81 M€

PRINCIPALES POSITIONS

Tailor Crédit Short Duration I	18,3%
Tailor Crédit Rendement Cible I	16,2%
BNPP E JPM ESG EMU GovtBd IG 3-5Y ETF	16,2%
Tailor Actions Avenir ISR I	6,8%
Xtrackers S&P 500 EW ESG ETF 1C	6,7%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

OPCVM	49,6%
Lignes directes	4,1%
ETF	29,9%

Exposition actions	25,1%
Exposition obligations (hors monétaire)	58,4%
Exposition devises (hors euro)	30,9%

POCHE ACTIONS

Répartition par capitalisation

Supérieur à 5 000 M€	84,3%
De 1 000 M€ à 5 000 M€	13,5%
De 500 M€ à 1 000 M€	1,8%
Inférieur à 500 M€	0,4%

Répartition par zone géographique

Zone Euro	54,4%
Europe (hors ZE)	0,4%
US	44,7%
Pays émergents	0,0%
Autres	0,0%

Répartition sectorielle

Services, technologie	19,9%
Santé	7,3%
Consommation discrétionnaire	6,6%
Services aux collectivités	1,3%
Industrie	17,9%
Matériaux	4,7%
Consommation de base	4,3%
Télécommunications	3,8%
Énergie	3,9%
Finance	18,1%
Immobilier	11,8%
Liquidités	0,5%

POCHE OBLIGATIONS

Notation des emetteurs

Investment Grade	86,6%
High Yield	9,2%
Non noté	4,2%

Données actuarielles

Rendement	3,5%
Duration	2,56
Maturité	2,85
Obligations entreprises	70,6%
Obligations d'état	29,4%

Sources : Tailor Asset Management, Morningstar. Données arrêtées au : 30 septembre 2024

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 le 22 juin 1990 sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

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.

Ratio de Sharpe : ce ratio mesure la capacité du gérant à générer de la sur performance par rapport au taux sans risque.

Tracking Error : cet indicateur correspond à l'écart-type de la différence entre les rendements hebdomadaires du fonds et ceux de l'indice de référence de sa catégorie. Plus cet écart est élevé, plus la composition du fonds s'est éloignée de celle de cet indice, moins il est élevé, moins la composition du fonds s'est éloignée de celle de l'indice.

L'indicateur synthétique de risque (SRI) : cet indicateur 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'OPC n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps.

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 associé à la gestion discrétionnaire : Le style de gestion discrétionnaire repose sur l'anticipation de l'évolution des différents marchés (actions, produits de taux) et/ou sur la sélection des valeurs. Il existe un risque que l'OPCVM ne soit pas investi à tout moment sur les marchés ou les valeurs les plus performants. Sa performance peut donc être inférieure à l'objectif de gestion et la valeur liquidative pourrait baisser.

Risque actions : Les marchés actions peuvent connaître des fluctuations importantes dépendant des anticipations sur l'évolution de l'économie mondiale, et des résultats des entreprises. En cas de baisse des marchés actions, la valeur liquidative pourra baisser.

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.

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 s'entendent dividendes et coupons réinvestis et nettes des frais de gestion. Les distinctions reçues ne préjugent pas des performances futures de la société de gestion.

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.