MULTI-CLASSES D'ACTIFS

Octobre 2026

TAILOR ALLOCATION DEFENSIVE (part C)

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)

À risque plus faible, rendement potentiellement plus faible

À risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

1 2 **3** 4 5 6 7

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



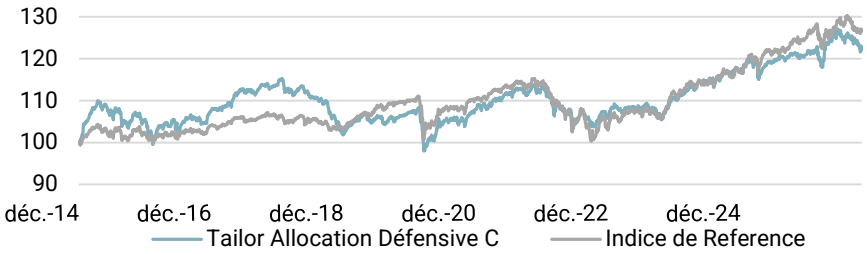
Meilleure société locale. Catégorie Toutes Gestions. Décembre 2022

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

COMMENTAIRE DE GESTION

Les tensions sur l'énergie se sont accentuées en octobre, dans un contexte toujours dégradé au Moyen-Orient avec des difficultés d'approvisionnement et de raffinage. L'inflation reste ainsi au premier plan. La Fed et la BCE ont toutefois choisi de maintenir leurs taux directeurs inchangés, après la hausse de septembre, face à une activité économique résiliente.
Les marchés actions ont été marqués par une forte rotation sectorielle, au détriment des valeurs technologiques. Le Nasdaq 100 recule de 5% en euros, tandis que le MSCI Emerging Markets NR cède 6,5%, pénalisé notamment par son exposition aux semi-conducteurs. Au-delà de la qualité des résultats, le marché s'interroge sur la rentabilité des investissements massifs dans l'IA et leur financement : toute hausse des capex est désormais sanctionnée, à l'image de Meta (-15% sur le mois). L'IPO d'Anthropic constituera le prochain test pour le secteur.
L'Europe souffre quant à elle du repli des valeurs bancaires dans un contexte de tensions sur les dettes souveraines et les inquiétudes budgétaires françaises. L'Euro stoxx 50 NR perd 2% sur le mois.
Les publications du T3 restent globalement bien orientées, des deux côtés de l'Atlantique. Dans ce contexte, nous maintenons l'exposition actions du fonds à 28% (60% Europe, 22% USA, 10% EM, 8% autres dont le Canada avec notre position sur les minières aurifères).
Sur la poche obligataire, le niveau élevé des taux permet de bénéficier d'un portage attractif. Nous allongeons légèrement la duration, de 2,3 à 2,6 ans, en renforçant notre exposition au crédit investment grade. L'allongement reste mesuré, puisque les incertitudes inflationnistes et budgétaires sont toujours présentes.

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	+0,98%	+7,39%
2025	+3,21%	+4,39%
2024	+5,97%	+8,76%
1 an	+0,79%	+0,90%
3 ans	+15,41%	+17,85%
5 ans	+8,62%	+10,41%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	6,59%	4,61%	4,64%
Volatilité de l'indice	4,98%	4,01%	5,06%
Ratio de Sharpe	-0,16	0,48	-0,07

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	175,25 €
Encours consolidé (M€)	70

PRINCIPALES POSITIONS

10 premières positions (hors monétaire)	
TAILOR CREDIT RENDMT CIBLE-I	15,8%
TAILOR CREDIT SHORT DURATI-I	12,2%
TAILOR ACTIONS AVENIR ISR-I	8,2%
ISHARES EUR COR BD ESG SR-EU	8,1%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

OPCVM	93,4%
Lignes directes	2,0%
ETF	1,6%
Exposition actions	28,3%
Exposition obligations (hors monétaire)	59,0%
Exposition devises (hors euro)	16,7%

POCHE ACTIONS

Répartition par capitalisation

Supérieur à 5 000 M€	86,4%
De 1 000 M€ à 5 000 M€	12,2%
De 500 M€ à 1 000 M€	1,1%
Inférieur à 500 M€	0,3%

Répartition par zone géographique

Zone Euro	55,8%
Europe (hors ZE)	4,0%
US	21,8%
Pays émergents	9,3%
Autres	9,1%

Répartition sectorielle

Santé	3,6%
Services aux collectivités	4,7%
Télécoms	2,3%
Immobilier	1,2%
Energie	9,6%
Matériaux	7,5%
Finance	17,4%
Biens de consommation de base	1,2%
Technologies de l'information	21,3%
Industrie	24,9%
Consommation discrétionnaire	3,3%
Liquidités	2,8%

POCHE OBLIGATIONS

Notation des émetteurs

Investment Grade	62,1%
High Yield	31,1%
Non noté	6,3%

Données actuarielles

Rendement	5,2%
Duration	2,61
Maturité	3,55
Obligations entreprises (dont financières)	89,7%
Obligations d'état	12,4%

Sources : Tailor Asset Management. Donnéees arrêtées au : 30 octobre 2026

TAILOR ALLOCATION DEFENSIVE (part C)

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.