Tailor Asset Management GROUPE DLPK

ACTIONS PETITES & MOYENNES CAPITALISATIONS

TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS (part C)

Septembre 2026

2i Sélection

Fonds sélectionné par le fonds de place 2i Sélection

REFINITIV LIPPER FUND AWARDS 2025 WINNER FRANCE

Best fund over 3 & 5 years Equity Eurozone Small & Mid

ÉLIGIBLE PEA & PEA-PME

COMMENTAIRE DE GESTION

« Reset » … Via les baisses des principaux marchés (S&P 500 -0.3%, Stoxx Europe 600 -1.1%, CAC 40 -2.2%, DAX -0.7% et FTSE 100 -2.2%) et le rebalancement des performances sectorielles au sein de ces indices.

En effet, s'il subsiste de nombreuses tensions sous la surface, en Europe le risque politique gagne du terrain, les sujets de dettes souveraines et de financement des capex subsistent, toutefois aux Etats-Unis, le S&P 500 par exemple, se situe de nouveau près de ses plus hauts historiques, ; une divergence qui met en évidence l'une des caractéristiques les plus contre-intuitive des marchés financiers : ils ne sont pas le reflet exact de l'Economie.

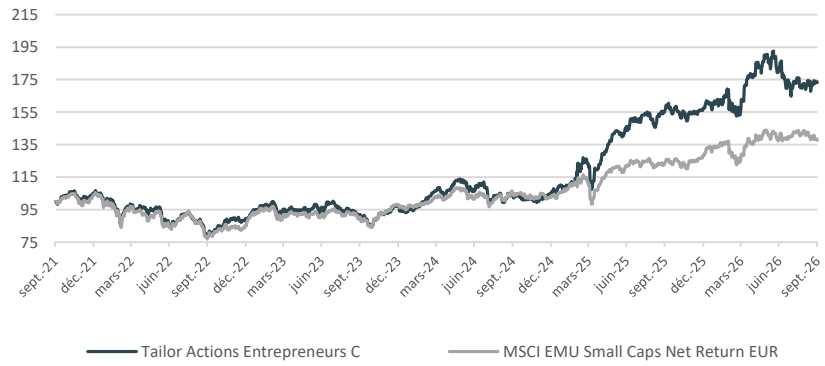
Ainsi, le mois de septembre a produit une grande partie du rééquilibrage souhaité par les observateurs. Les positions et l'endettement ont diminué. L'activité des investisseurs particuliers s'est calmée. Les investisseurs systématiques ont vendu. Les valorisations se sont resserrées.

Le marché aborde donc le quatrième trimestre sur une base plus saine, la perception commence à changer, les résultats financiers reviennent de nouveau au centre des débats. Les fenêtres de rachat d'actions par les entreprises recommencent à s'ouvrir. Le positionnement systématique est désormais inférieur au niveau neutre. Enfin, après un net ralentissement en septembre, selon une saisonnalité statistique confirmée par Citadel Securities, les investisseurs particuliers semblent se préparer à augmenter leurs expositions aux actions américaines en octobre. Désormais, le positionnement est plus clair, les valorisations sont plus basses et les bénéfices semblent revenir au centre de l'attention des investisseurs.

Dans ce contexte, le fonds a surperformé son indice de référence.

Les comportements des thèmes en portefeuilles ont été divers, le thème de la transition énergétique a ainsi pesé sur la performance (Maire Tecnimont, Nordex, Saipem) à l'inverse des thèmes des semiconducteurs (Soitec, 2CRSI) et bancaire (Piraeus Financial, Banca Monte Dei Paschi Siena, Alpha Bank).

HISTORIQUE DE PERFORMANCE



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

PERFORMANCES CUMULÉES

	Fonds	Indice
1 mois	1,06%	-3,63%
YTD	10,30%	7,41%
2025	49,64%	24,53%
2024	8,22%	4,85%
1 an	11,05%	11,35%
3 ans	88,20%	52,61%
5 ans	73,50%	37,72%

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	18,9%	17,2%	18,0%
Volatilité de l'indice	14,9%	13,0%	15,2%
Ratio de Sharpe	0,56	1,30	0,63
Perte maximale	-14,4%	-15,4%	-27,4%
Alpha	-0,03	0,15	0,11
Beta	1,10	1,09	1,03
Tracking error	11,0%	9,8%	7,9%

RÉPARTITION PAR STYLES

Défensif	28,5%
Offensif	17,3%
Cyclique	54,2%

PILIERS THÉMATIQUES

Démographie	29,7%
Ruptures	21,0%
Environnement	49,4%

RÉPARTITION THÉMATIQUES

Santé	0,0%
Consommation	20,0%
Urbanisation	12,5%
Technologiques	11,0%
Industrielles	10,0%
Mobilité	2,9%
Energie	43,6%
Economie Circulaire	0,0%

Valeur liquidative	229,83 €
Encours consolidé	74 M €

Emeric Blond
Gérant

Julien Quistrebert
Co-Gérant

PRINCIPALES POSITIONS

ARTECHE	5,9%
DOF	3,6%
TECHNIP ENERGIES	3,3%
VALLOUREC	2,9%
PIRAEUS FINANCIAL	2,9%
2CRSI	2,8%
SACYR	2,8%
NORDEX	2,8%
ALPHA BANK	2,7%
SCOR	2,7%

PROFIL DU PORTEFEUILLE

Nombre de lignes	38
Capitalisation moy. pondérée (Mns€)	7 309
PER (est. 2026)	25,2
VE/CA (est. 2026)	1,8
VE/EBITDA (est. 2026)	8,4
Taux d'investissement	89,2%

RÉPARTITION PAR CAPITALISATION

	Fonds	Indice
Supérieures à 10 Mds€	20,2%	0,0%
De 5 Mds€ à 10 Mds€	24,7%	18,3%
De 1 Md€ à 5 Mds€	39,5%	71,6%
Inférieures à 1 Md€	5,0%	10,1%

RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

	Fonds	Indice
France	27,4%	19,5%
Espagne	17,3%	10,0%
Grèce	15,8%	0,0%
Italie	14,7%	17,9%
Allemagne	8,4%	19,5%
Pays-Bas	5,8%	7,8%
Norvège	4,0%	0,0%
Belgique	2,6%	7,4%
Autres	3,9%	18,0%

RÉPARTITION SECTORIELLE (GICS)

	Fonds	Indice
Technologies de l'information	13,0%	8,2%
Santé	0,0%	4,3%
Consommation discrétionnaire	0,0%	11,0%
Services aux collectivités	2,6%	5,1%
Industrie	42,0%	23,5%
Matériaux	2,9%	11,4%
Consommation de base	0,0%	3,7%
Télécommunications	0,0%	4,8%
Énergie	19,5%	5,3%
Finance	20,0%	15,7%
Immobilier	0,0%	6,9%

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Donnéees arrêtées au 30 septembre 2026

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 agréee le 22 juin 1990 par l'Autorité des Marchés Financiers sous le numéro GP 90031 - Immatriculée en qualité de Courtier en assurance sous le n°ORIAS 11061785.

Tailor Asset Management
GROUPE DLPK

ACTIONS PETITES & MOYENNES CAPITALISATIONS

TAILOR ACTIONS ENTREPRENEURS (part C)

Septembre 2026

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0013333580
Ticker Bloomberg	HAAENTC
Date de création	11 juillet 2018
Classification AMF	Actions Zone Euro
Forme juridique	UCITS au format FCP
Devise	EUR
Éligible au PEA	Oui
Éligible au PEA-PME	Oui
Indice de référence	M7EMSC Index

CONDITIONS FINANC

Souscription minimum	1 part
Frais d'entrée	2,00% max.
Frais de sortie	Néant
Frais de gestion	2,00% TTC max.
Comm. Surperf.	Oui (cf. Prospectus)
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+2/12h
Dépositaire	CACEIS Bank

NOTE DE DURABILITE MORNINGSTAR

PRI Principles for Responsible Investment

DONNEES ESG

	Fonds	Univers
Nombre d'émetteurs	38	2 276
% de couverture ESG	100%	100%
Note ESG maximum	71,46	78,88
Note ESG minimum	6,08	1,47
Note ESG moyenne	55,74	49,45
Non éligibilité controverses	0,0%	0,1%
Non éligibilité paradis fiscal	0,0%	0,1%
Non éligibilité "best in universe"*	7,9%	29,0%
Non éligibilité Tailor AM*	10,5%	30,0%
Score de risque**	ns	ns
Catégorie de risque du score	ns	ns
Score de controverses***	ns	ns

*actions de dialogue en cours
**le plus bas = le moins risqué
*** le plus haut = le moins de controverses

REPARTITION DES NOTES ESG (/100)

	Fonds	Univers
≥ 80	0,0%	0,0%
≥ 70 < 80	3,3%	2,4%
≥ 60 < 70	33,0%	19,2%
≥ 50 < 60	43,2%	35,5%
≥ 40 < 50	5,9%	21,6%
≥ 44,4 < 40	0,0%	0,0%
< Palier best in universe (44,4)	5,0%	29,0%

SIGNATAIRES DU PACTE MONDIAL

	Fonds	Univers
2024	68,4%	47,4%
2023	68,4%	47,9%
2022	68,4%	45,1%
2021	60,5%	39,3%

Tailor Actions Entrepreneurs a pour objectif la réalisation d'une performance supérieure à l'indice "MSCI EMU Small Caps Net Return EUR", en investissant majoritairement dans des entreprises de petite et moyenne taille sur une durée de placement recommandée de 5 ans. Les enjeux extrafinanciers (Environnement, Social,Gouvernance), permettant de mieux appréhender les risques et les opportunités sur le moyen/long terme sont intégrés dans la gestion.

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.

5 ans

Durée de placement minimum recommandée

RAPPORT INVESTISSEMENT RESPONSABLE

MESURES D'IMPACT ET TAUX DE COUVERTURE

SFDR - PAI

ENVIRONNEMENT		Taux de couverture	Mesures d'impact 2021	2022	2023	2024
Empreinte carbone (scope 1+2/ventes)	Fonds	92,1%	166,9	98,4	118,0	97,5
	Univers		197,5	145,8	150,2	139,3
Part de consommation et de production d'énergie non renouvelable	Fonds	89,5%	63,4%	58,9%	54,3%	56,3%
	Univers		67,9%	66,7%	65,6%	61,1%

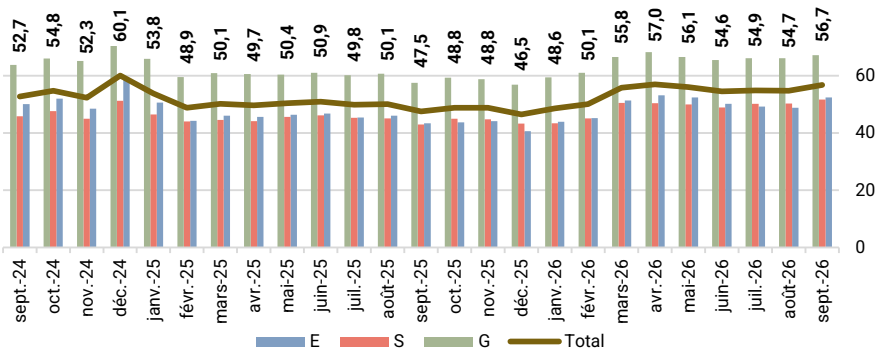
SOCIAL		Taux de couverture	Mesures d'impact 2021	2022	2023	2024
Turnover des effectifs	Fonds	89,5%	10,4%	14,1%	13,7%	12,5%
	Univers		8,1%	8,6%	9,3%	9,6%
Taux d'imposition	Fonds	84,2%	17,3%	17,1%	23,8%	24,2%
	Univers		18,4%	20,2%	19,1%	19,3%

GOUVERNANCE		Taux de couverture	Mesures d'impact 2021	2022	2023	2024
Part des femmes au conseil d'administration	Fonds	94,7%	31,5%	32,9%	36,6%	37,2%
	Univers		32,7%	33,9%	35,9%	35,6%
Part de directeurs indépendants au conseil d'administration	Fonds	89,5%	42,2%	45,2%	50,8%	51,7%
	Univers		62,7%	63,3%	62,8%	62,4%

MEILLEURES NOTES ESG DU FONDS

Valeurs	ESG	E	S	G	%
TECHNIP ENERGIES NV	71,5	72,3	62,4	82,7	3,25%
SAIPEM SPA	68,1	60,0	74,9	72,1	2,69%
TECNICAS REUNIDAS SA	65,7	61,5	62,6	74,4	2,66%
GAZTRANSPORT ET TECHNIGA SA	64,5	66,6	61,2	64,9	2,31%
SUSS MICROTEC SE	64,5	60,4	56,2	78,1	2,16%

EVOLUTION DE LA NOTE ESG DU FONDS



Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Donnéees arrêtées au 30 septembre 2026

NOTES ET AVERTISSEMENTS LABEL ISR

Le Label ISR « Investissement Socialement Responsable » est un label français créé en 2016 par le ministère de l'Économie et des Finances, dont l'objectif est d'offrir une meilleure visibilité aux fonds d'investissement de droit français respectant les principes de l'investissement socialement responsable.
Le fonds Tailor Actions Avenir ISR obtient le label en 2021, après un audit indépendant réalisé par AFNOR Certification.
L'approche en matière d'analyse ISR d'entreprises mise en œuvre par Tailor Asset Management repose sur une analyse qualitative des pratiques environnementales, sociales et de la gouvernance de ces acteurs. Plusieurs limites peuvent être identifiées, en lien avec la méthodologie de la société de gestion mais aussi plus largement avec la qualité de l'information disponible sur ces sujets. En effet, l'analyse se fonde en grande partie sur des données qualitatives et quantitatives communiquées par les entreprises elles-mêmes et est donc dépendante de la qualité de cette information. Bien qu'en amélioration constante, les reportings ESG des entreprises restent encore parcellaires et hétérogènes.
Afin de rendre son analyse la plus pertinente possible, Tailor Asset Management se concentre sur les points les plus susceptibles d'avoir un impact concret sur les entreprises étudiées et sur la société dans son ensemble. Ces enjeux clés sont définis au cas par cas et ne sont, par définition, pas exhaustifs. Enfin, bien que la méthodologie d'analyse de la société de gestion ait pour objectif d'intégrer des éléments prospectifs permettant de l'assurer de la qualité environnementale et sociale des entreprises dans lesquelles il investit, l'anticipation de la survenue de controverses reste un exercice difficile à prévoir, et peuvent l'amener à revoir a posteriori son opinion sur la qualité ESG d'un émetteur en portefeuille. Pour une information plus détaillée sur la méthodologie de notation mise en oeuvre dans le fonds et ses limites, l'investisseur est invité à se référer au Code de Transparence de Tailor Asset Management disponible sur le site internet www.tailor-am.com.

Cote de durabilité Morningstar ou Morningstar Sustanability Rating (MSR) : La notation « Morningstar Sustainability Rating » est une mesure de l'efficacité des entreprises détenues dans un fonds d'investissement en matière de gestion des risques et des opportunités liées à la problématique ESG (environnement, social, gouvernance), relativement à d'autres fonds. Morningstar utilise les données ESG fournies par la société Sustainalytics pour calculer une note de durabilité.
Tous les fonds dont au moins 50% de l'inventaire dispose d'une note ESG fournie par Sustainalytics sont notés. Les fonds reçoivent une notation sur une échelle allant de Faible, Inférieur à la Moyenne, Moyen, Supérieur à la Moyenne, Elevé, et représentées par des icônes de globes où le score le plus bas est représenté par 1 globe et le plus élevé par 5 globes.
La notation correspond à l'inventaire du portefeuille Tailor Actions Avenir ISR au 31/12/2021.

Les Principes pour l'Investissement Responsable (PRI) ont été lancés par les Nations Unies en 2006. Il s'agit d'un engagement volontaire qui s'adresse au secteur financier et incite les investisseurs à intégrer les problématiques Environnementale, Sociale et de Gouvernance (ESG) dans la gestion de leurs portefeuilles, mais au sens large. Les PRI sont un des moyens de tendre vers une généralisation de la prise en compte des aspects extra-financiers par l'ensemble des métiers financiers.

Les Principes pour l'Investissement Responsable sont au nombre de 6. Les investisseurs qui s'engagent à les respecter doivent :

1. Prendre en compte les questions ESG dans leurs processus de décisions en matière d'investissement
2. Prendre en compte les questions ESG dans leurs politiques et leurs pratiques d'actionnaires
3. Demander aux sociétés dans lesquelles ils investissent de publier des rapports sur leurs pratiques ESG
4. Favoriser l'acceptation et l'application des PRI auprès des gestionnaires d'actifs
5. Travailler en partenariat avec les acteurs du secteur financier qui se sont engagés à respecter les PRI pour améliorer leur efficacité
6. Rendre compte de leurs activités et de leurs progrès dans l'application des PRI

DEFINITIONS

PER (est.2025): Price Earning Ratio estimé en 2025. Le PER est calculé de la manière suivante : Prix de l'action ramené aux Bénéfices par action. Il mesure la valeur de l'action d'une société par rapport à son bénéfice par action. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/CA (est.2025) : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée au chiffre d'affaires estimé en 2025. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport au chiffre d'affaires en 2025. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

VE/EBITDA : Valeur d'Entreprise (capitalisation + dette nette) ramenée à l'EBITDA estimé en 2025. Ce ratio permet d'avoir un niveau de valorisation estimé par rapport à l'EBITDA 2025. Ce ratio est utile quand on veut comparer plusieurs sociétés au sein d'un même secteur

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.

Perte maximale : il s'agit de la différence entre la valeur liquidative la plus haute et celle la plus basse sur une période donnée.

Alpha : cet indicateur mesure la performance d'un portefeuille par rapport à son indice.

Bêta : cet indicateur mesure la volatilité relative d'une valeur par rapport à son indice de référence. Un bêta inférieur à 1 indique une volatilité inférieure à l'indice de référence. A l'inverse, un bêta supérieur à 1 indique une volatilité supérieure à celle de l'indice de référence. Le bêta mesure donc le degré de sensibilité du portefeuille par rapport à son marché.

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Donnéees arrêtées au 30 septembre 2026

GLOSSAIRE

L'indicateur synthétique de risque et de rendement (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.

Empreinte Carbonne : Mesure la quantité de gaz à effet de serre rejetée par rapport au chiffre d'affaires des sociétés en portefeuille. Tonnes d'émissions de C02 équivalent / Total du chiffre d'affaires.

Consommation d'ENR dans le mix énergétique : Part consommée d'Energies renouvelables ramenée à la consommation Energétique totale des sociétés en portefeuille.

Pourcentage moyen de femmes siégeant au conseil d'administration : représente le pourcentage moyen de femmes siégeant au conseil d'administration des sociétés en portefeuille.

Turnover des effectifs : correspond au taux de rotation des salariés dans une entreprise et exprime le renouvellement de l'effectif. Il permet de quantifier les départs et les entrées de salariés.

Taux d'imposition : correspond au taux d'imposition moyen des sociétés en portefeuille

Part de directeurs indépendants au conseil d'administration : représente la part en pourcentage des directeurs indépendants aux conseils d'administrations des sociétés en portefeuille

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.

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 performances de l'indice de référence correspondent à celles de l'indice CAC 40 Small Caps Net Return depuis la création du fonds jusqu'au 31 décembre 2022, puis elles correspondent à celles de l'indice Bloomberg Eurozone Developed Markets Small Caps Net Return (dividendes nets réinvestis). Elle correspondent au MSCI EMU Small Cap Net Return EUR Index (dividendes nets réinvestis) à compter du 1er Janvier 2025. 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.

Sources : Tailor Asset Management, MSCI, Bloomberg. Donnéees arrêtées au 30 septembre 2026