

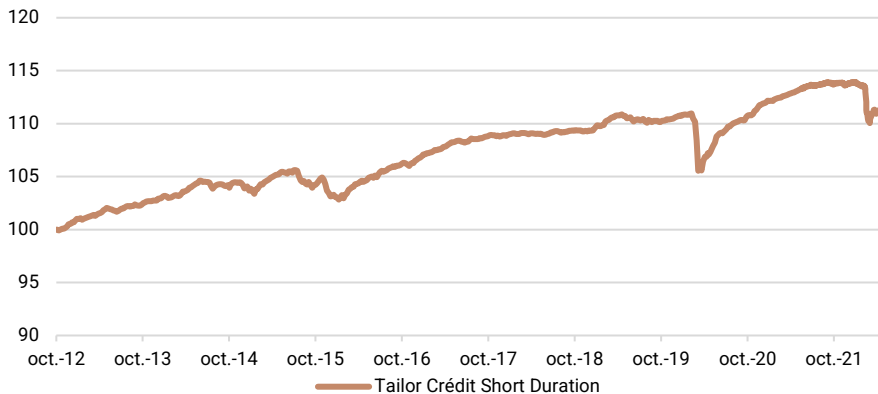
**Tailor Crédit Short Duration** vise la recherche d'une exposition aux marchés de taux internationaux, sur la durée de placement recommandée de 2 ans, en investissant en obligations sans contrainte géographique et de notation, dans le respect d'une maturité moyenne de portefeuille inférieure ou égale à 2 ans.

### COMMENTAIRE DE GESTION

La remontée des rendements en zone euro s'est poursuivie au mois de mai. A titre d'illustration, le rendement sur l'obligation souveraine allemande à 2 ans est passé de 0,25% à fin avril à 0,49% à fin mai, pesant sur le comportement des indices obligataires de la zone euro. Ainsi, l'indice ICE BofA 1-3 BBB Euro Corporate abandonne 0,32% tandis que l'indice iBoxx EUR Liquid High Yield 1-3 recule de 0,04%. La hausse de notre fonds TAILOR CREDIT SHORT DURATION, à contre-courant des indices, est donc plutôt remarquable.

Elle s'explique pour partie par la hausse des obligations d'entreprise russes dont les prix continuent de se redresser, à l'image par exemple de l'obligation GAZPROM Juillet 2022 dont le prix s'est apprécié de plus de 33% sur le mois. Ces obligations ont contribué à hauteur de 0,2% à la performance brute du fonds. Mais au-delà de cette situation spéciale, le fonds a continué à bénéficier de sa bonne sélection obligataire puisque la majorité des titres en portefeuille a contribué positivement sur le mois. TAILOR CREDIT SHORT DURATION est en effet investi sur des obligations dont la maturité résiduelle se situe autour d'une année, ce qui fait qu'assez rapidement après une baisse de marché, le prix de ces obligations doit reconverger vers leur prix de remboursement. Or comme nous avons eu tendance à raccourcir l'horizon d'investissement ces derniers mois du fait de la hausse des taux, ce phénomène constitue un filet de sécurité de plus en plus puissant. La maturité moyenne des obligations en portefeuille se situe désormais autour de 10 mois et le rendement embarqué brut ressort autour des 3% (hors exposition aux obligations russes qui représente 1% des encours du fonds, ce qui pourrait donc apporter un surcroît de performance à la manière du mouvement en mai), ce qui nous semble être un couple rendement / durée particulièrement attractif, et ce d'autant plus que le risque de crédit nous semble maîtrisé compte tenu de la forte visibilité offerte par la maturité rapprochée des titres en portefeuille.

### HISTORIQUE DE PERFORMANCE



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

### PERFORMANCES CALENDRIÈRES

	1 mois	YTD	2021	2020	2019	2018	2017	Total	Annualisée
Fonds	+0.27%	-2.02%	+1.69%	+1.13%	+1.25%	+0.47%	+1.93%	+11.57%	+1.14%

### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Code ISIN	FR0011322767
Ticker Bloomberg	OBJEPAC
Date de création	15 octobre 2012
Classification AMF	Obligations Internationales
Forme juridique	UCITS au format FCP
Devise	EUR
Distribution revenus	Capitalisation

### CONDITIONS FINANCIÈRES

Souscription min.	1 part
Frais d'entrée	1,00% max.
Frais de sortie	1,00% max.
Frais de gestion	1,00% max.
Comm. Surperf.	Néant
Valorisation	Quotidienne
Règlement/Cut off	J+3/16h
Dépositaire	RBC Investor Services

FR0011322767

Valeur liquidative	111.57 €
Encours consolidé	163.00 €

Durée de placement min. recommandée  
**2 ans**

### 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.

### RÉCOMPENSES



Meilleure société locale.  
Catégorie Gestion Obligations.  
15/12/2021

### INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	1.42%	2.21%	1.82%

Depuis création	
Volatilité du fonds	1.48%

### RÉPARTITION PAR NOTATION

A	1.1%
BBB	15.8%
BB	21.6%
B	12.7%
CCC	0.6%
Sans Notation	42.5%

### DONNÉES ACTUARIELLES

Sensibilité %	0.52
Durée de vie moyenne(année)	0.82
Rendement brut part euro	2.95
Rendement brut part dollar	5.29

### RÉPARTITION PAR MATURITÉ

0 à 0,5 ans	40.8%
0,5 à 1 ans	28.1%
1 à 1,5 ans	20.4%
1,5 à 2 ans	3.7%
> 2 ans	1.3%

### RÉPARTITION GÉOGRAPHIQUE

Zone Euro	28.5%
Europe(hors ZE)	30.8%
Etats-Unis	16.7%
Autres pays développés	4.5%
Pays Emergents	13.8%

Sources : Tailor Asset Management, Quantalys. Données arrêtées au : 31 mai 2022

**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.

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 événement 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.

## PRINCIPAUX RISQUES DU FONDS 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 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.