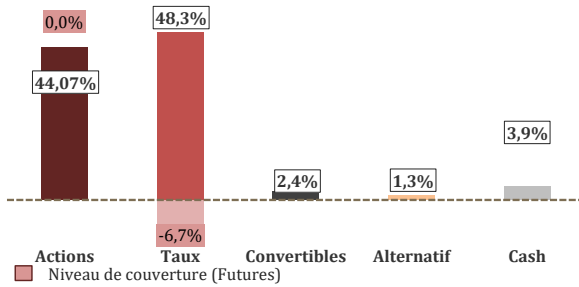


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.



A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Allocation d'actifs

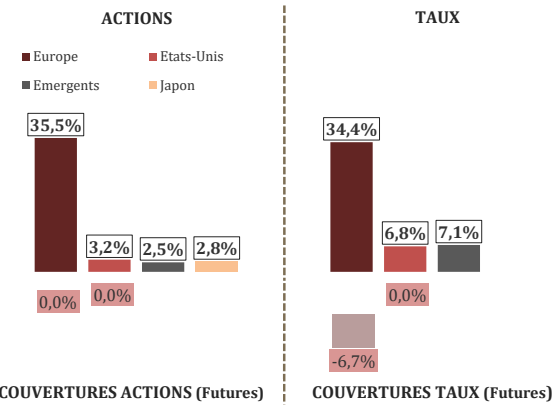


Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	9,59%
Max Drawdown 1 an**	-4,06%
Ratio de Sharpe 1 an**	2,24
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	1,79%
Duration Maturité	2,68
Rating Moyen	BB-

* Sur la base de la Part I ** Sur 52 semaines (1 an)

Allocation géographique



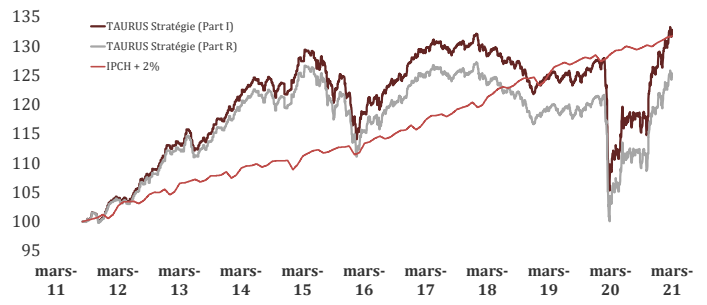
Principales expositions aux devises



Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	2,04%
ORANGE	Services de communication	1,92%
TOTAL	Energie	1,73%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,12%
CREDIT AGRICOLE 21	Banque	0,95%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,93%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	4,01%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,52%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,26%

Evolution de TAURUS Stratégie



Source: Bloomberg, Taurus Gestion Privée

Historique de performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	2,13%	4,84%	21,20%	3,01%	11,59%	32,47%
PART R	2,07%	4,69%	20,43%	1,12%	8,25%	25,08%
IPCH + 2%	0,38%	0,88%	2,31%	8,21%	15,03%	31,68%
	2021	2020	2019	2018	2017	Annualisée
PART I	4,84%	-0,80%	4,34%	-6,40%	2,48%	2,98%
PART R	4,69%	-1,44%	3,71%	-6,96%	1,86%	2,37%
IPCH + 2%	0,88%	1,59%	2,99%	3,49%	3,29%	2,92%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Commentaire de gestion

L'adoption finale du plan de relance massif de 1 900 milliards de dollars par la Chambre des Représentants et le souhait du nouveau président Joe Biden de continuer une politique budgétaire offensive à travers un vaste projet de rénovation des infrastructures américaines ont soutenu les marchés financiers sur le mois. Les investisseurs ont également apprécié la publication des chiffres d'activités aux Etats-Unis et l'accélération des différentes campagnes de vaccination. Les craintes vis-à-vis d'un dérapage incontrôlé à la hausse des taux souverains sont apparues mais elles se sont quelque peu estompées après les messages de soutien monétaire réitérés de la part des Banques Centrales. A ce propos, la Banque Centrale Européenne a annoncé une accélération de son programme d'achat massif (PEEP).

Dans ce contexte, les indices actions Eurostoxx50, S&P500 ressortent en hausse respective de 7,78% et 4,24%. A l'inverse, les pays émergents ont subi des flux vendeurs et s'affichent en retrait de 1,70% (MSCI Emergents). Les rendements des taux souverains européens sont plutôt restés stables (niveau de -0,29% pour le BUND) alors que la référence américaine (TNOTES) a poursuivi sa remontée avec un rendement de 1,74%. Le prix du baril de pétrole s'est contracté après sa belle embellie de début d'année (-3,81%) atteignant les 59\$ pour la référence WTI. Le prix de l'or, de son côté, s'est également replié (-1,52%) avec une Once à 1 707\$.

Tout comme le mois précédent, Taurus Stratégie progresse nettement (+2,13% pour la part I) toujours favorisé par le positionnement en actions cycliques, financières et pétrolières. Côté gestion, nous avons, suite à la forte remontée du cours, pris les bénéfices sur l'action Maisons du Monde tout en conservant la souche convertible. Sur la partie obligataire, nous maintenons une stratégie prudente avec des maturités à court terme. Au global nous avons conservé notre allocation, l'exposition en actions augmentant légèrement sous l'effet de la progression des marchés à environ 45%.

Caractéristiques

Type	Caractéristiques
Equipe de gestion	AM. Jaubert-Chaîne / F. Besseyre
Code ISIN	Part I: FR0011082015 - Part R: FR0011074160
Forme Juridique	FCP UCITS IV
Catégorie AMF/Devises	Diversifié/Euro
Date de création	09/09/2011
Valorisation	Quotidienne
Cut-Off/Publication	12H - J+1 ouvré
Dépositaire/Valorisateur	CM-CIC Securities/CM-CIC Asset Management
Frais de gestion	Part I: 0,90% - Part R: 1,50%
VL au 31/03/2021	Part I: 13247,19 € - Part R: 125,08 €
Actif Net au 31/03/2021	54,79 Millions d'euros

Les informations contenues dans ce compte rendu mensuel sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale.