

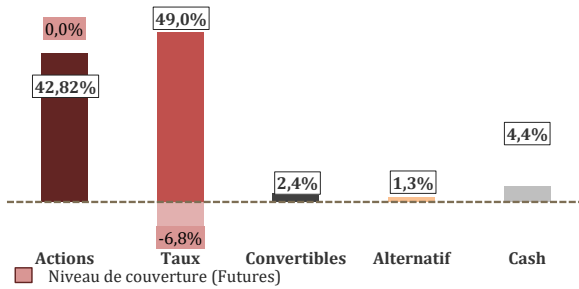


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.



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

Allocation d'actifs

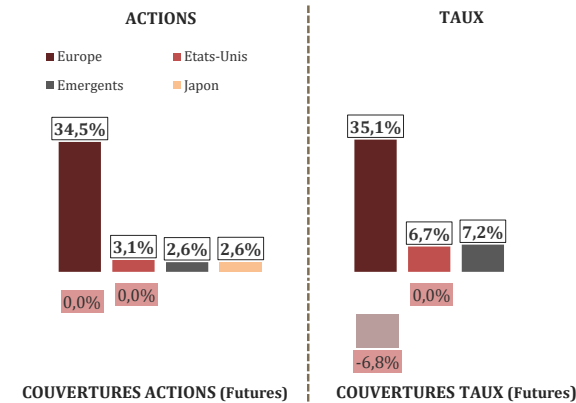


Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	14,46%
Max Drawdown 1 an**	-9,83%
Ratio de Sharpe 1 an**	0,43
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	1,84%
Duration Maturité	2,5
Rating Moyen	BB-

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

Allocation géographique



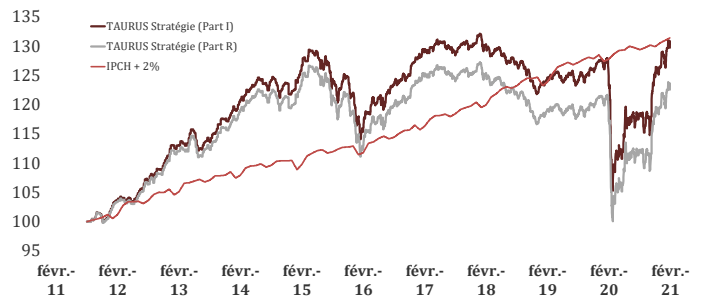
Principales expositions aux devises



Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	2,10%
ORANGE	Services de communication	1,76%
TOTAL	Energie	1,69%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,16%
CREDIT AGRICOLE 21	Banque	0,96%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,93%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	4,05%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,51%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,23%

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	2,70%	4,08%	5,29%	-0,42%	11,83%	29,71%
PART R	2,66%	3,93%	4,62%	-2,23%	8,49%	22,54%
IPCH + 2%	0,34%	1,01%	2,62%	8,99%	16,12%	31,38%
Annualisée						
PART I	2,65%	-0,80%	4,34%	-6,40%	2,48%	2,79%
PART R	2,56%	-1,44%	3,71%	-6,96%	1,86%	2,17%
IPCH + 2%	0,50%	1,59%	2,99%	3,49%	3,29%	2,93%

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

Commentaire de gestion

Malgré une fin de mois marquée par la crainte d'une poussée inflationniste et d'un risque de dérapage brutal à la hausse des taux souverains, les nouvelles annonces au niveau des différents plans budgétaires et monétaires et les avancés des différentes campagnes de vaccination ont rassuré les investisseurs. Ce regain d'optimisme en février a enclenché une rotation sectorielle au sein des actifs risqués en faveur des titres cycliques particulièrement touchés en 2020 et des valeurs pétrolières. A l'inverse, les valeurs technologiques ou du style dit « croissance » ainsi que les zones géographiques émergentes ont été moins recherchées et plus volatiles.

Dans ce contexte, les indices actions S&P500 et Eurostoxx50 ressortent en hausse respective de 2,61% et 4,45%. Les marchés émergents sont, quant à eux, restés plutôt stables. Les rendements des taux souverains ont poursuivi leur remontée, la référence française retournant même momentanément en territoire positif. Le prix du baril de pétrole s'est envolé de près de 18% atteignant les 61\$ pour la référence WTI dopé notamment par les perspectives de reprise économique et après que l'OPEP+ ait accepté de maintenir la production de pétrole inchangée. L'or, quant à lui, a accusé un net repli (-6,14%) avec une Once à 1 734\$.

En février, Taurus Stratégie performe nettement avec une progression de 2,70% (part I) grâce au positionnement en actions cycliques et value, à la sensibilité négative sur les OAT et le BUND et à la sous-exposition géographique sur les pays émergents. Les titres obligataires indexés CMS et inflation ont également bien performé. Côté gestion, nous avons pris les bénéfices sur ESSILORLUXOTTICA, CRITEO et renforcé la ligne SANOFI. Au global, la pondération en actions est de 43% avec un niveau de liquidité proche des 5%. Sur la partie obligataire, nous privilégions toujours les maturités à court terme.

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 26/02/2021	Part I: 12970,99 € - Part R: 122,54 €
Actif Net au 26/02/2021	54,23 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.