



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.

Echelle de risque (SRRI)



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

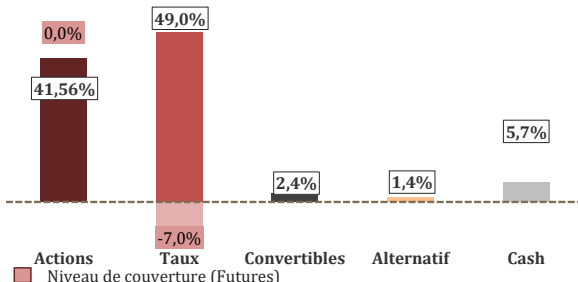
Horizon de placement



Indice de référence

IPCH + 2%
(Indice des prix à la consommation harmonisé de la zone Euro augmenté de 2%)

Allocation d'actifs

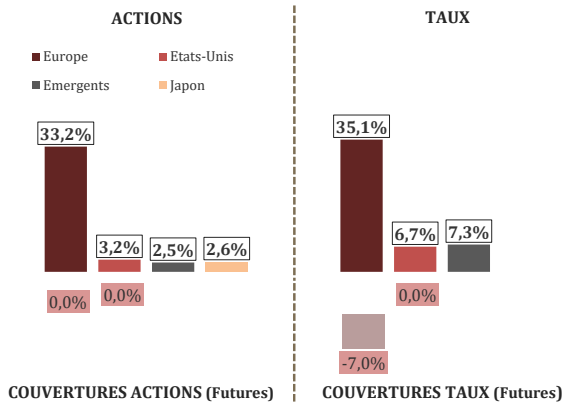


Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	14,88%
Max Drawdown 1 an**	-17,71%
Ratio de Sharpe 1 an**	0,12
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	2,43%
Duration Maturité	2,47
Rating Moyen	BB-

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

Allocation géographique



Principales expositions aux devises

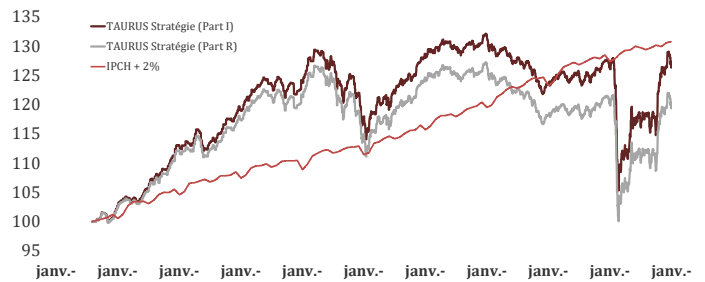


Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	1,86%
ORANGE	Services de communication	1,79%
TOTAL	Energie	1,53%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,15%
CREDIT AGRICOLE 21	Banque	0,96%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,93%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	3,76%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,49%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,21%

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

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	-0,05%	9,85%	0,24%	-3,92%	7,19%	26,30%
PART R	-0,09%	9,68%	-0,40%	-5,67%	3,97%	19,37%
IPCH + 2%	0,50%	0,47%	2,62%	9,01%	16,11%	30,74%
Annualisée						
PART I	-0,05%	-0,80%	4,34%	-6,40%	2,48%	2,52%
PART R	-0,09%	-1,44%	3,71%	-6,96%	1,86%	1,90%
IPCH + 2%	0,50%	1,59%	2,99%	3,49%	3,29%	2,90%

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

Commentaire de gestion

Après un début d'année marqué par un regain d'optimisme, le retour à une réalité toujours anxiogène avec des inquiétudes de fortes reprises de la pandémie a engendré un regain de volatilité sur les marchés financiers. En effet, la propagation de souches mutantes et les problèmes logistiques freinant quelque peu les différentes campagnes de vaccination font craindre un report d'un proche retour à la normale. A l'inverse, les publications d'activité économique en Chine toujours encourageantes ont eu un effet positif sur les bourses émergentes asiatiques.

Dans ce contexte, les indices S&P500 et Eurostoxx50 ressortent en baisse mensuelle respectivement de -1,11% et -2% alors qu'à l'inverse ceux des pays émergents progressent à l'image du MSCI Emerging qui performe de 1,93%. Le prix du baril de pétrole a, quant à lui, progressé de plus de 7% pour atteindre un niveau de 52\$ (référence WTI) alors qu'à l'inverse, des profits ont été pris sur l'or avec une Once en repli de 2,69%. Les problématiques politiques italiennes avec la démission du premier ministre Conte ont eu un impact sur le niveau des taux souverains avec une hausse de la référence 10 ans (BTP) de 10 bp amenant son rendement à 0,64%.

Sur la période, Taurus Stratégie est quasi stable (-0,05% pour la part I) les investissements en actions sur les secteurs cycliques et financiers ayant compensé les prises de bénéfices observées sur les titres ayant mieux résisté en 2020. De même, l'allocation obligataire de courte durée n'a pas pénalisé le portefeuille. Côté gestion, pas de mouvements significatifs hormis la vente des titres Natixis au profit d'un renforcement d'Orange et l'entame d'une position sur la souche obligataire Casino 2026. Nous privilégions toujours une partie taux à maturité courte (2,5 ans) aux alentours des 50% et une poche action à dominante valeur de 42%.

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 29/01/2021	Part I: 12630,02 € - Part R: 119,37 €
Actif Net au 29/01/2021	54,35 Millions d'euros