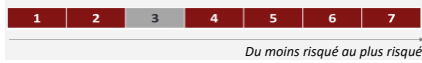


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.

Echelle de risque (SRRI)



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

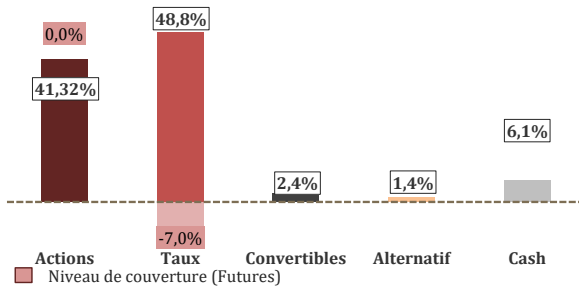
Horizon de placement



Indice de référence

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

Allocation d'actifs

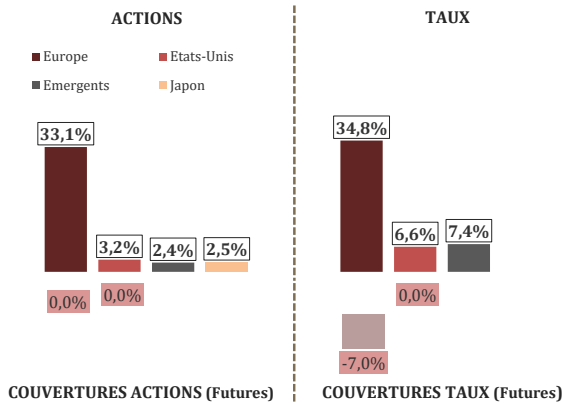


Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	14,73%
Max Drawdown 1 an**	-17,71%
Ratio de Sharpe 1 an**	0,06
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	2,28%
Duration Maturité	2,53
Rating Moyen	BB-

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

Allocation géographique



Principales expositions aux devises

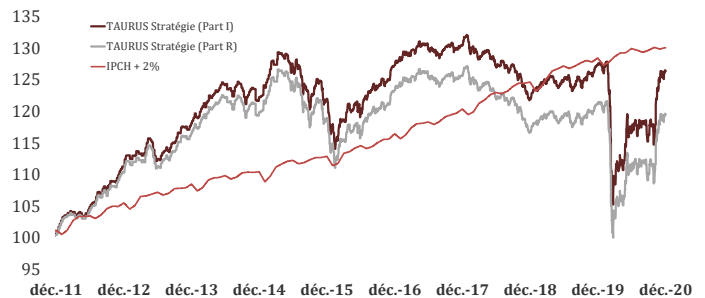


Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	1,94%
ILIAD	Services de communication	1,55%
TOTAL	Energie	1,52%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,15%
CREDIT AGRICOLE 21	Banque	0,96%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,95%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	3,77%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,51%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,16%

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	1,39%	8,63%	-0,80%	-3,12%	3,58%	26,36%
PART R	1,33%	8,46%	-1,44%	-4,90%	0,48%	19,48%
IPCH + 2%	-0,20%	0,32%	1,26%	7,74%	14,18%	30,10%
	2020	2019	2018	2017	2016	Annualisée
PART I	-0,80%	4,34%	-6,40%	2,48%	4,34%	2,54%
PART R	-1,44%	3,71%	-6,96%	1,86%	3,72%	1,93%
IPCH + 2%	1,26%	2,99%	3,49%	3,29%	3,10%	2,87%

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

Commentaire de gestion

La tendance haussière s'est poursuivie en cette fin d'année avec comme moteur des publications économiques de bonne facture montrant une reprise importante en Chine et un ralentissement moins fort en Europe comparativement au premier confinement du début d'année. En fin de mois, malgré la découverte de versions mutantes du coronavirus, la perspective d'accélération de la vaccination au niveau mondial, la validation du plan de relance américain ainsi que l'accord en extrêmes entre le Royaume-Uni et l'Union Européenne au sujet du BREXIT ont permis aux investisseurs de conserver leur optimisme.

Dans ce contexte, les marchés actions affichent des performances positives avec des hausses respectives de 6,97%, 3,71% et 1,72% pour le MSCI Emergent, le S&P500 et l'Eurostoxx50. Le prix du baril de pétrole s'est lui aussi apprécié (+7% pour la référence WTI pour un niveau de 48,52\$) et les taux souverains ont été moins recherchés à l'image du Tnotes américain dont le rendement se rapproche de 1%. La tendance baissière de l'Or, quant à elle, s'est inversée avec un regain du prix de l'once de 6,85% pour un niveau de 1 898\$.

Sur la période, Taurus Stratégie performe de +1,39% (part I) toujours porté par l'allocation actions avec la surperformance des titres à caractère « value » à l'exemple des secteurs financier et pétrolier. La bonne tenue des investissements obligataires a également permis d'accompagner cette hausse. De même, face à la vigueur de la devise européenne, la stratégie de couverture des actifs libellés en devise américaine a compensé en grande partie l'impact négatif des lignes sensibles au risque de change. Côté gestion, nous avons investi sur le titre pharmaceutique IPSEN afin de pouvoir profiter du plan de développement mis en place par le nouveau management. Pour ce début de 2021, sauf en cas de problématique majeure sur le plan vaccinal, nous conservons une stratégie offensive sur la partie action en maintenant une pondération aux alentours de 40% mais commencerons à effectuer quelques prises de bénéfices afin d'en réallouer une partie sur des thématiques porteuses à plus long terme à l'image du récent investissement sur SIEMENS ENERGY ou sur des titres n'ayant pas encore profité à plein de la récente hausse des marchés.

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 31/12/2020	Part I: 12635,73 € - Part R: 119,48 €
Actif Net au 31/12/2020	54,12 Millions d'euros