

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

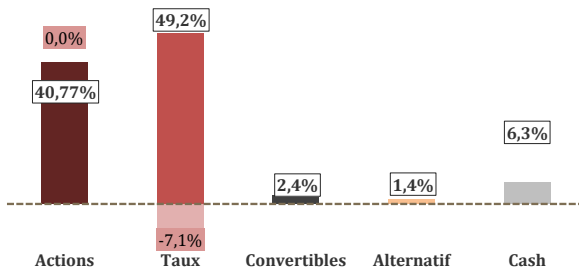
### Horizon de placement



### Indice de référence

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

### Allocation d'actifs

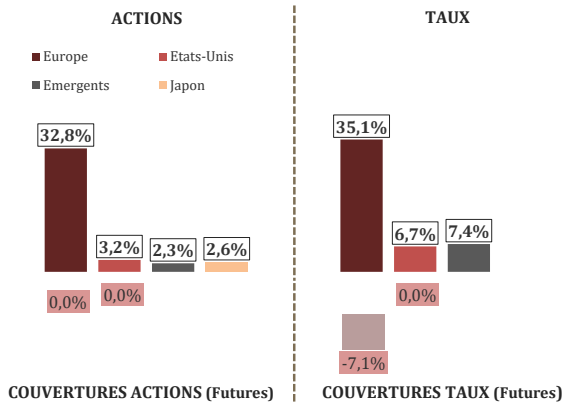


### Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	14,68%
Max Drawdown 1 an**	-17,71%
Ratio de Sharpe 1 an**	0,03
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	2,29%
Duration Maturité	2,49
Rating Moyen	BB-

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

### Allocation géographique



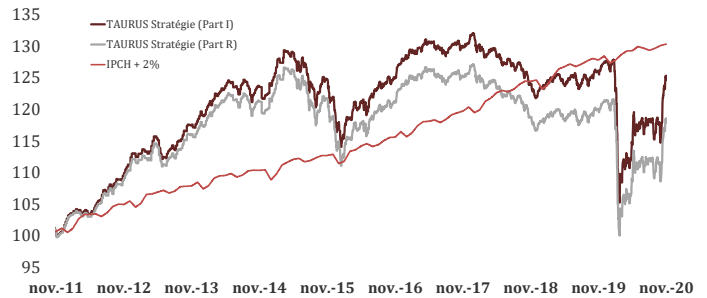
### Principales expositions aux devises



### Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	1,88%
TOTAL	Energie	1,60%
ILIAD	Services de communication	1,59%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,16%
CREDIT AGRICOLE 21	Banque	0,97%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,97%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	3,83%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,52%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,17%

### Evolution de TAURUS Stratégie



### Historique de performances

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	8,40%	5,34%	-1,15%	-4,12%	-0,13%	24,63%
PART R	8,34%	5,18%	-1,78%	-5,87%	-3,12%	17,91%
IPCH + 2%	0,35%	0,77%	1,94%	8,48%	14,55%	30,35%
	2020	2019	2018	2017	2016	Annualisée
PART I	-2,16%	4,34%	-6,40%	2,48%	4,34%	2,42%
PART R	-2,73%	3,71%	-6,96%	1,86%	3,72%	1,80%
IPCH + 2%	1,62%	2,99%	3,49%	3,29%	3,10%	2,91%

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

### Commentaire de gestion

Après avoir été rassurés en début de mois par l'annonce de la victoire de Joe Biden aux élections présidentielles américaines, les investisseurs ont connu par la suite une phase d'euphorie avec la publication plus qu'encourageante des premiers résultats de la phase 3 de l'essai du vaccin contre la Covid-19 élaboré par Pfizer et BioNtech puis par Moderna et enfin par AstraZeneca. Malgré les défis logistiques pour la diffusion du vaccin, ces avancées prometteuses permettent d'envisager à terme un retour plus solide de l'activité économique. Cette reprise devrait également être soutenue par la poursuite des politiques monétaires accommodantes de la part des Banques Centrales et de la concrétisation du plan de relance aux Etats-Unis qui devrait se préciser dans les prochaines semaines.

Dans ce contexte, les marchés financiers des pays les plus touchés actuellement, à l'image du continent européen, ont fortement rebondi. Ainsi l'Eurostoxx 50 progresse de plus de 18% alors que les hausses ressortent plus « modestes » aux Etats-Unis (+10,75% pour le S&P 500) ou dans les pays émergents (+9,20% pour le MSCI Emergents). Des rotations sectorielles ont également été observées en faveur des titres plus cycliques (sociétés pétrolières, banques, foncières...) au détriment des entreprises ayant profité du confinement (nouvelles technologies, laboratoires d'analyses...). En prévision d'un regain de croissance économique, le prix du baril de pétrole est repassé au-delà des 45\$ pour la référence WTI (+26%). La valeur de l'or a logiquement reculé avec une Once à 1 776\$ en baisse de plus de 5%.

Taurus Stratégie s'adjuge une belle progression (+8,40% pour la part I) grâce notamment à une pondération action (remontée progressivement depuis plusieurs mois et dépassant fin novembre les 40%) diversifiée en partie sur des secteurs cycliques. Ainsi près de 80% de cette performance mensuelle a été obtenue par les investissements en actions à l'image de TOTAL, RENAULT ou encore BNP PARIBAS. Les obligations Corporate ont également profité de l'environnement optimiste avec, entre autres, des resserrements de spreads sur les souches AIR FRANCE ou encore TEREOS. Pour l'heure, nous conservons notre allocation offensive considérant que nous sommes dans une phase de réduction des risques sanitaires en Europe avec le début du desserrement des confinements et du lancement prochain d'une première campagne de vaccination.

### 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/Devis	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 30/11/2020	Part I: 12463,02 € - Part R: 117,91 €
Actif Net au 30/11/2020	53,39 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.