

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

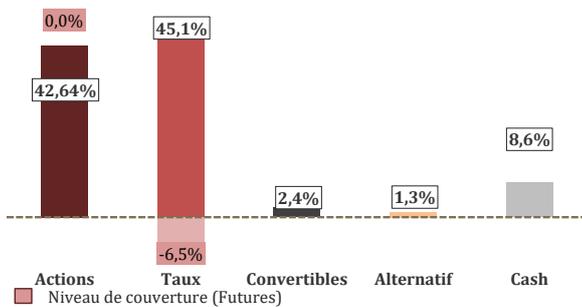
### Horizon de placement



### Indice de référence

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

### Allocation d'actifs

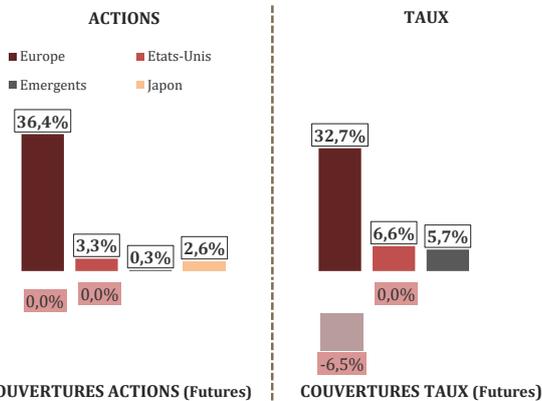


### Analyse du portefeuille

Indicateurs de risque*	
Volatilité**	9,54%
Max Drawdown 1 an**	-4,06%
Ratio de Sharpe 1 an**	2,09
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	1,78%
Duration Maturité	2,77
Rating Moyen	BB-

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

### Allocation géographique



COUVERTURES ACTIONS (Futures)

COUVERTURES TAUX (Futures)

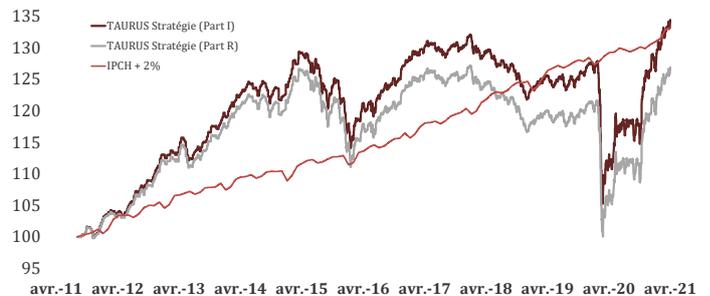
### Principales expositions aux devises



### Principales lignes par type d'actifs

ACTIONS	Secteurs	Poids
VIVENDI	Services de communication	2,08%
ORANGE	Services de communication	1,87%
BNP PARIBAS ACT.A	Finance	1,62%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	1,12%
BOLLORE 2022	Service de transport	0,91%
LA MONDIALE TV13-44	Assurance	0,85%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations à Court Terme	3,97%
L FR SUB DEBT	Obligations Subordonnées	3,52%
SLFL BD INFLIC3D	Obligations Index. Inflation	3,22%

### 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	1,29%	6,23%	19,42%	3,62%	10,77%	34,17%
PART R	1,24%	6,08%	18,67%	1,74%	7,46%	26,63%
IPCH + 2%	1,11%	1,65%	2,98%	8,89%	15,97%	33,15%
	2021	2020	2019	2018	2017	Annualisée
PART I	6,19%	-0,80%	4,34%	-6,40%	2,48%	3,10%
PART R	5,98%	-1,44%	3,71%	-6,96%	1,86%	2,48%
IPCH + 2%	1,83%	1,59%	2,99%	3,49%	3,29%	3,01%

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

### Commentaire de gestion

Les marchés financiers mondiaux ont été, au final, bien orientés en avril et ceci malgré de nouvelles mesures de confinement mises en place sur le vieux continent et la recrudescence des cas de Covid19 dans certains pays émergents tels que l'Inde ou le Brésil. La confiance envers les différentes campagnes de vaccination et la vigueur de l'économie aux Etats-Unis à l'image du marché de l'emploi et des indicateurs avancés dans les services (ISM) ont rassuré et permis de maintenir une faible volatilité des actifs risqués. De plus, les nouvelles publications du Fonds Monétaire International, prévoyant des hausses de croissance de +6% et +4,4% pour les deux prochaines années, traduisent un rattrapage à venir qui devrait permettre à bon nombre d'entreprises de retrouver des niveaux d'affaires convenables.

Dans ce contexte, les indices actions Eurostoxx50, S&P500 et MSCI Emergents ressortent en hausse avec des performances respectives de +1,41%, +5,24% et +2,37%. Le rendement des taux souverains américains à 10 ans (TNOTES), après sa forte remontée du début d'année, s'est quelque peu infléchi avec un niveau de 1,63% (contre 1,74% fin mars). Le cours du baril de pétrole s'est fortement repris (+7,47%) avec un prix de 63\$ pour la référence WTI. La reprise haussière pour le prix de l'or (+3,60%) s'est poursuivie avec une Once à 1 769\$.

Tout comme le mois précédent, Taurus Stratégie progresse (+1,29% pour la part I) toujours favorisé par le positionnement en actions cycliques, financières et pétrolières. Côté gestion, nous avons réduit l'exposition de la zone émergente (rachat des fonds Fidelity Fast Emerging et Schroder Emerging Debt) et sur la partie action en direct soldé les lignes SAIPEM, EUROPCAR et VALLOUREC pour renforcer ATOS, ENGIE et poursuivre la diversification sur le thème de la transition énergétique avec l'achat de TECHNIP ENERGIES. Au global l'exposition en actions a légèrement baissé pour atteindre environ 43%. Sur la partie obligataire, nous maintenons une stratégie prudente avec des maturités à court terme et le maintien de notre couverture contre la hausse des taux souverains européens (environ 6%).

### 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 30/04/2021	Part I: 13417,42 € - Part R: 126,63 €
Actif Net au 30/04/2021	55,46 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.