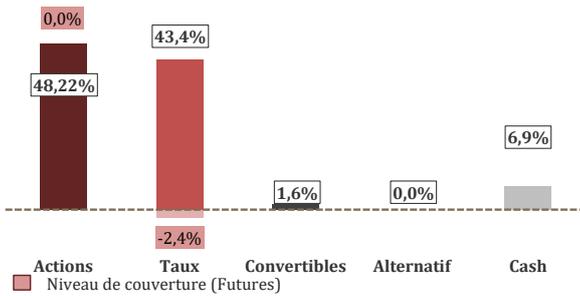


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.

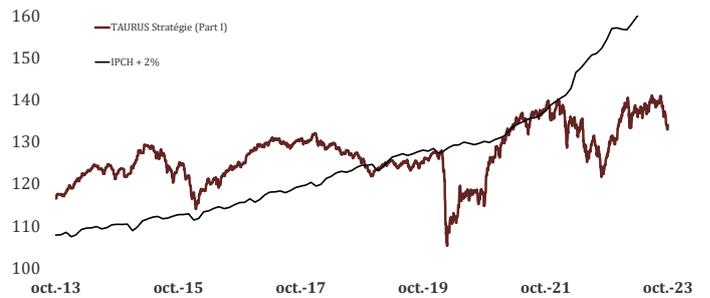


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

Allocation d'actifs (source TGP)



Evolution de Taurus Stratégie (source : Bloomberg TGP)



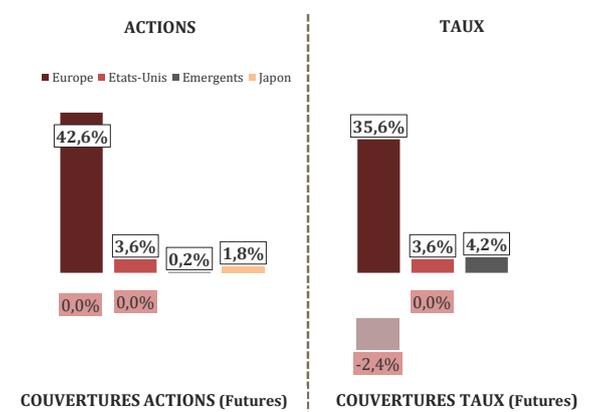
Analyse du portefeuille (source TGP)

Indicateurs de risque (sur la base de la Part I)

Volatilité	7,95%
Perte Maximale sur 1 an glissant	-5,76%
Ratio de Sharpe 1 an*	0,38
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	6,12%
Duration Maturité	1,13
Rating Moyen	BB

*Indicateur permettant d'analyser le rendement de l'OPC par rapport au risque pris

Allocation géographique (source TGP)



Principales expositions aux devises (source TGP)



Principales lignes par type d'actifs (source TGP)

Actifs	Secteurs	Poids
ORANGE	Services de communication	2,16%
LEONARDO	Industrie	1,72%
SANOFI	Soins de santé	1,50%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	2,27%
LA MONDIALE TV13-44	Assurance	1,62%
KLESIA 5,375% 2026	Assurance	1,61%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations EUR à Court Terme	3,83%
AXA IM FIX US SH.I	Obligations US à Court Terme	2,86%
CAP WEST PARTN.FCP	Actions US	2,51%

Historique de performances (net des frais de gestion)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	-3,34%	-4,70%	5,85%	16,58%	6,75%	34,03%
PART R	-3,38%	-4,84%	5,22%	14,48%	3,54%	24,59%
IPCH + 2%	0,49%	1,38%	4,71%	24,46%	28,95%	64,26%
Annualisée						
PART I	2,60%	-5,31%	9,19%	-0,80%	4,34%	2,44%
PART R	2,09%	-5,90%	8,55%	-1,44%	3,71%	1,83%
IPCH + 2%	4,84%	11,34%	7,03%	1,59%	2,99%	4,17%

Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps

Commentaire de gestion

La montée d'un cran supplémentaire des tensions géopolitiques a ravivé les craintes d'une envolée des prix de l'énergie mais aussi a accentué la volatilité des marchés obligataires qui a frôlé un niveau proche de celui observé lors de la crise financière de 2008. En effet, durant ce mois d'octobre le rendement des emprunts du Trésor américain a atteint le seuil de 5%. Néanmoins, les dernières statistiques économiques laissent à penser que la croissance mondiale devrait ralentir et donc peser dans les prochains sur le niveau des taux d'intérêt.

Dans ce contexte, l'ensemble des indices actions mondiaux ressort en baisse respective de 3,86%, 1,99% et de 1,17% pour le MSCI Emerging, l'Eurostoxx 50 et le S&P500. Les inquiétudes, quant à l'inflation, ont engendré un maintien élevé des taux souverains européens avec une rémunération à 3,39% pour l'OAT française ou à 2,76% pour le BUND allemand. La rémunération du Tnotes américain a continué de progresser avec un niveau en fin de mois de 4,73%. L'évolution du prix du baril de pétrole (WTI) s'est inversée avec une baisse d'environ 11% affichant un niveau de 80\$. A l'inverse, l'or a été soutenu avec une hausse de 7,24% atteignant un niveau de 1982\$ l'onc.

Taurus Stratégie affiche, sur la période, un repli de plus de 3% (part I) dans le sillage du repli des bourses mondiales. Les investissements en actions ont fortement souffert de cette situation et la baisse a été amplifiée par la dépréciation de l'euro face au dollar (position vendeuse de couverture visant à atténuer nos titres en dollar US). Côté gestion, nous avons conservé notre allocation anticipant un rebond, du moins technique, d'ici la fin de l'année.

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 31/10/2023	Part I: 13403,41 € - Part R: 124,59 €
Actif Net au 31/10/2023	25,694555 Millions d'euros

L'OPC est investi sur les marchés financiers. Il présente un risque en capital. Les informations contenues dans ce compte rendu mensuel sont remises uniquement à titre d'information et ne sauraient constituer une information contractuelle ou légale. Pour plus d'informations sur les risques et les frais, vous pouvez vous référer au DCI ou prospectus disponible sur notre site internet