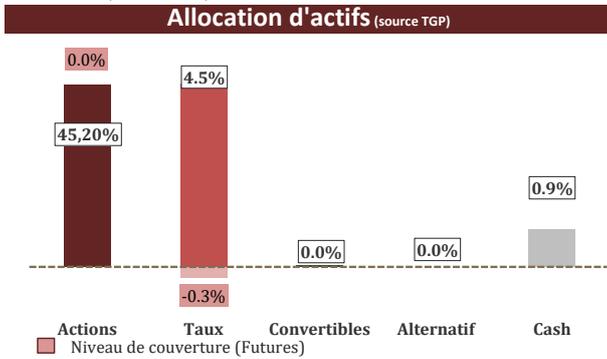


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.



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



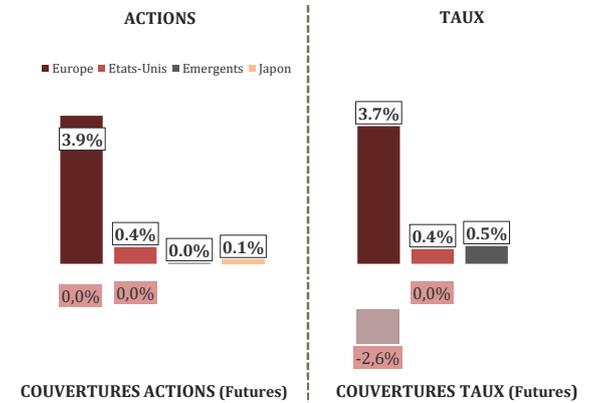
Analyse du portefeuille (source TGP)

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

Volatilité	7,57%
Perte Maximale sur 1 an glissant	-5,76%
Ratio de Sharpe 1 an*	-0,03
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	5,34%
Duration Maturité	1,12
Rating Moyen	BB+

*Indicteur 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)

ACTIONS	Secteurs	Poids
ORANGE	Services de communication	2,16%
SOCIETE GENERALE	Finance	1,65%
SANOFI	Soins de santé	1,61%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	2,41%
LA MONDIALE TV13-44	Assurance	1,73%
KLESIA 5,375% 2026	Assurance	1,67%
FONDS		
UNION + SI.3DEC	Monétaire	6,09%
TAURUS SHORT DURATION	Obligations EUR à Court Terme	4,10%
CAP WEST PARTN.FCP	Actions US	3,34%

Historique de performances (net des frais de gestion)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	0,29%	3,46%	3,26%	10,72%	15,26%	43,61%
PART R	0,23%	3,30%	2,64%	8,72%	11,79%	33,22%
IPCH + 2%	-0,24%	0,26%	3,84%	23,18%	29,50%	64,16%
Annualisée						
PART I	1,13%	8,70%	-5,31%	9,19%	-0,80%	2,94%
PART R	1,02%	8,05%	-5,90%	8,55%	-1,44%	2,33%
IPCH + 2%	-0,07%	4,84%	11,34%	7,03%	1,59%	4,05%

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

Sur le mois, les bourses mondiales ont été portées par une nouvelle batterie de statistiques plutôt encourageantes tant sur les perspectives de croissance que du ralentissement de l'inflation. Concrètement, nous avons observé des chiffres solides d'activité et de consommation des ménages aux Etats-Unis et une progression des prix qui est ressortie conforme aux attentes des investisseurs. Du côté européen, les données publiées sont plus en demi-teinte mais elles n'ont pas entamé le moral des opérateurs de marchés, ces derniers étant plus focalisés sur l'espoir de baisse des taux directeurs des principales banques centrales.

Dans ce contexte, l'ensemble des indices actions ressortent en hausses avec des progressions de 4,63%, 4,93% et 5,17% pour le MSCI Emerging Markets, l'Eurostoxx 50 et le S&P500. La remontée des taux souverains s'est poursuivie avec une hausse de la rémunération du Tnotes américain à environ 4,25% contre un niveau en fin de mois dernier de 3,91%. Le baril de pétrole (WTI) s'est de nouveau repris (+3,18%) affichant ainsi un prix de 78,26\$. L'or reste sur une bonne tendance avec un niveau atteignant les 2044\$ pour l'Ounce.

Taurus Stratégie progresse sur le mois de 0,29% (part I) porté par la bonne orientation des marchés actions et les positions vendeuses sur les taux souverains français (OAT). A l'inverse, la légère dépréciation de l'euro face au dollar a ralenti quelque peu cette performance. Côté gestion, nous avons réduits de 5 % notre allocation offensive avec un poids en actions dorénavant proche des 45%. La poche taux étant restée stable à environ 45%, le niveau de liquidité a mécaniquement été augmenté pour atteindre plus de 9%.

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 29/02/2024	Part I: 14360,98 € - Part R: 133,22 €
Actif Net au 29/02/2024	24,462165 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