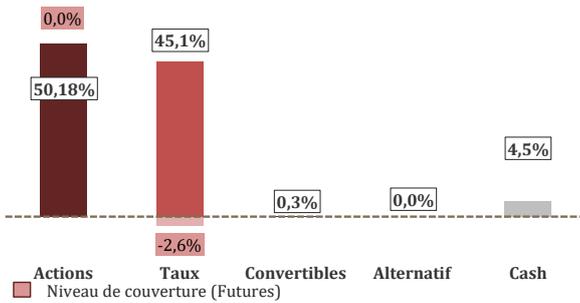


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.

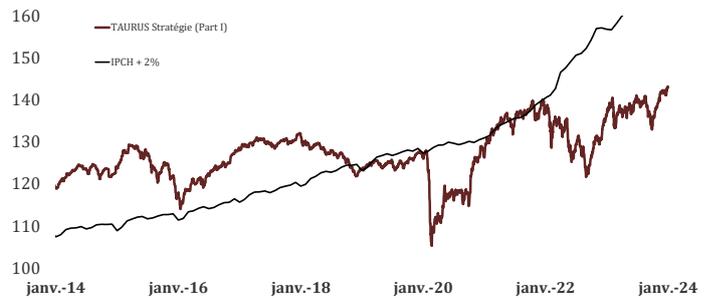


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

### 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                       | 7,84%  |
| Perte Maximale sur 1 an glissant | -5,76% |
| Ratio de Sharpe 1 an*            | 0,25   |

#### Obligations en direct

|                              |       |
|------------------------------|-------|
| Rendement Actuariel Maturité | 5,79% |
| Duration Maturité            | 1,18  |
| Rating Moyen                 | BB+   |

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

### Historique de performances (net des frais de gestion)

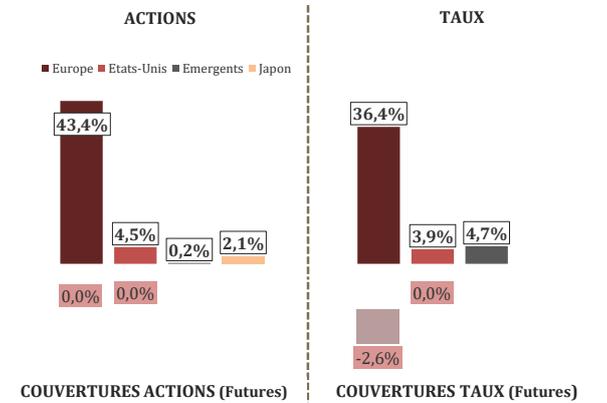
|           | 1 mois | 3 mois | 1 an  | 3 ans  | 5 ans  | Origine |
|-----------|--------|--------|-------|--------|--------|---------|
| PART I    | 0,84%  | 6,84%  | 5,14% | 13,38% | 15,99% | 43,20%  |
| PART R    | 0,79%  | 6,68%  | 4,52% | 11,34% | 12,50% | 32,91%  |
| IPCH + 2% | 0,33%  | 0,09%  | 5,08% | 23,91% | 30,37% | 64,57%  |

|           | 2024  | 2023  | 2022   | 2021  | 2020   | Annualisée |
|-----------|-------|-------|--------|-------|--------|------------|
| PART I    | 0,84% | 8,70% | -5,31% | 9,19% | -0,80% | 2,94%      |
| PART R    | 0,79% | 8,05% | -5,90% | 8,55% | -1,44% | 2,32%      |
| IPCH + 2% | 0,17% | 4,84% | 11,34% | 7,03% | 1,59%  | 4,10%      |

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

### 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 | 2,23% |
| SAINT-GOBAIN     | Industrie                 | 1,87% |
| SOCIETE GENERALE | Finance                   | 1,75% |

| OBLIGATIONS         | Secteurs  | Poids |
|---------------------|-----------|-------|
| CNP ASS.TV05 TRA    | Assurance | 2,39% |
| LA MONDIALE TV13-44 | Assurance | 1,72% |
| KLESIA 5,375% 2026  | Assurance | 1,65% |

| FONDS                 | Secteurs                      | Poids |
|-----------------------|-------------------------------|-------|
| TAURUS SHORT DURATION | Obligations EUR à Court Terme | 4,08% |
| CAP WEST PARTN.FCP    | Actions US                    | 3,28% |
| AXA IM FIX US SH.I    | Obligations US à Court Terme  | 3,07% |

### Commentaire de gestion

Lors de sa dernière réunion, la FED a quelque peu freiné les ardeurs des investisseurs. En effet, la prudence reste de mise quant à un retour à court terme et durable de l'inflation sur sa cible de 2%. Elle devrait donc attendre quelques mois avant de prendre une décision sur une baisse des taux, d'autant plus que les chiffres économiques outre atlantique restent solides. Du côté des résultats des entreprises, les publications en Europe sont mitigées ce qui a limité la progression des indices actions. Les pays émergents quant à eux sont toujours à la peine. Les problématiques immobilières et la publication d'un indice PMI manufacturier toujours en contraction en Chine ont été les principaux vecteurs de ce reflux.

Dans ce contexte, les indices actions européens et américains ressortent en hausses respectives de 2,81% et 1,59% l'Eurostoxx 50 et le S&P500. A l'inverse les pays émergents ont plus souffert avec une baisse de -4,77% pour le MSCI Emerging Markets. La remontée des taux souverains s'est traduite par hausse de la rémunération du Tnotes américain à environ 3,91% contre un niveau en fin de mois dernier de 3,83%. Le baril de pétrole (WTI) s'est repris (+5,86%) affichant ainsi un prix de 71,65\$. L'or s'est stabilisé avec une légère baisse de 1% atteignant les 2039\$ l'Ounce.

Taurus Stratégie débute cette nouvelle année avec un gain de 0,84% (part I). Les positions vendeuses sur les taux souverains français (OAT) ainsi que l'ensemble des investissements en actions et en obligations ont participé à cette hausse. A l'inverse, la dépréciation de l'euro face au dollar (position vendeuse de couverture visant à atténuer nos titres en dollar US) a ralenti cette performance. Côté gestion, nous conservons notre allocation offensive avec une répartition en actions proche des 50% et une poche taux d'environ 45%. Nous attendons un rebond des rendements obligataires pour arbitrer de façon plus prononcée la poche taux du portefeuille.

### 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 31/01/2024         | Part I: 14320,13 € - Part R: 132,91 €       |
| Actif Net au 31/01/2024  | 24,592232 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