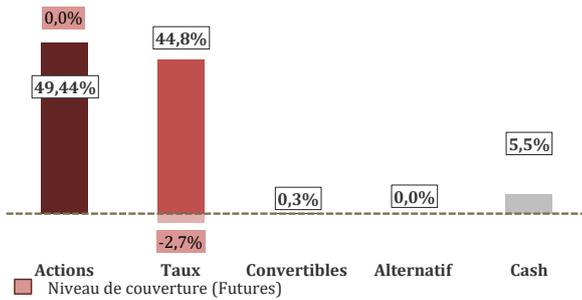


TAURUS Stratégie vise la valorisation du capital à moyen terme en conciliant performance et maîtrise de la volatilité. L'objectif du fonds est de battre l'indice des prix à la consommation harmonisé de la Zone Euro augmenté de 2% sur un horizon de 3 ans.

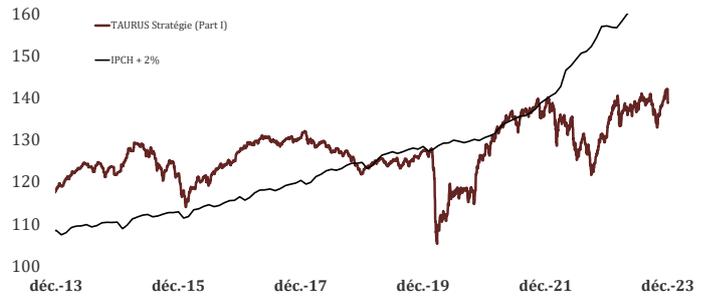


A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible et à risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé

### 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	7,89%
Perte Maximale sur 1 an glissant	-5,76%
Ratio de Sharpe 1 an*	0,66

#### Obligations en direct

Rendement Actuariel Maturité	5,83%
Duration Maturité	1,12
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)

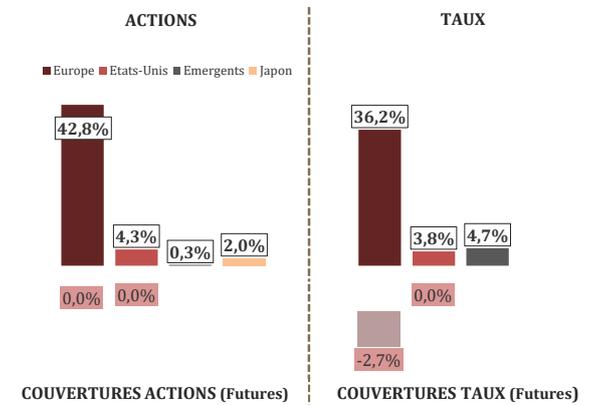
	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	2,30%	2,42%	8,70%	12,39%	16,33%	42,01%
PART R	2,26%	2,26%	8,05%	10,37%	12,83%	31,87%
IPCH + 2%	-0,41%	0,02%	4,68%	23,92%	28,60%	64,06%

	2023	2022	2021	2020	2019	Annualisée
PART I	8,70%	-5,31%	9,19%	-0,80%	4,34%	2,89%
PART R	8,05%	-5,90%	8,55%	-1,44%	3,71%	2,27%
IPCH + 2%	4,68%	11,34%	7,03%	1,59%	2,99%	4,11%

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	2,10%
SAINT-GOBAIN	Industrie	1,90%
SOCIETE GENERALE	Finance	1,76%

OBLIGATIONS	Secteurs	Poids
CNP ASS.TV05 TRA	Assurance	2,38%
LA MONDIALE TV13-44	Assurance	1,71%
KLESIA 5,375% 2026	Assurance	1,64%

FONDS	Secteurs	Poids
TAURUS SHORT DURATION	Obligations EUR à Court Terme	4,09%
CAP WEST PARTN.FCP	Actions US	3,09%
AXA IM FIX US SH.I	Obligations US à Court Terme	3,02%

### Commentaire de gestion

Le changement radical de ton lors de la dernière réunion de la banque centrale américaine semble désormais ouvrir la voie à une baisse des taux. De nouvelle hausse de taux directeurs ne sont plus envisagées pour 2024, les investisseurs anticipant même une baisse aux alentours de 75 bp. Du côté européen, la BCE ne souhaite pas encore évoquer un tel changement de stratégie car elle s'inquiète des pressions salariales persistantes qui pourraient remettre en cause un scénario de baisse prononcée de l'inflation en zone euro. A cela s'ajoute de bons chiffres économiques outre-Atlantique et outre-Manche, il n'en fallait pas plus pour convaincre les investisseurs de poursuivre le rallye boursier entamé en automne.

Dans ce contexte, l'ensemble des indices actions mondiaux ressort en hausse respective de 3,81%, 3,17% et de 4,42% pour le MSCI Emerging, l'Eurostoxx 50 et le S&P500. La poursuite de la détente des taux souverains s'est traduite par la forte baisse de la rémunération du Tnotes américain à environ 3,90% contre un niveau en fin de mois dernier de 4,31%. L'évolution du baril de pétrole (WTI) est également en baisse (-5,67%) affichant ainsi un prix de 71,65\$. A l'inverse, l'or progresse de 1,30% atteignant un niveau de 2063\$ l'Ounce.

Taurus Stratégie poursuit son rebond sur la période avec un gain de 2,30% (part I) affichant ainsi une performance annuelle de 8,70%. A l'exception des positions vendeuses sur les taux souverains français (OAT), l'ensemble des investissements en actions et en obligations a participé à cette hausse. De même, l'appréciation de l'euro face au dollar (position vendeuse de couverture visant à atténuer nos titres en dollar US) a permis d'accroître cette dynamique. Côté gestion, pas de changement, nous avons conservé notre allocation offensive avec une répartition en actions proche des 50% et une poche taux d'environ 45%. Nous abordons 2024 avec un certain optimisme, la rémunération apportée par la partie obligataire permettant non seulement d'amortir une éventuelle baisse du portefeuille en cas de secousses sur les marchés actions mais également d'améliorer la performance globale en cas de stabilisation ou de baisse des taux.

### 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 29/12/2023	Part I: 14200,88 € - Part R: 131,87 €
Actif Net au 29/12/2023	24,593009 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