TAURUS Stratégie

Rapport Mensuel novembre 2023

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)

1 | 2 | 3 | **4** | 5 | 6 | 7

Du moins risqué au plus risqué

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

Horizon de placement

1 | 2 | **3** | 4 | 5

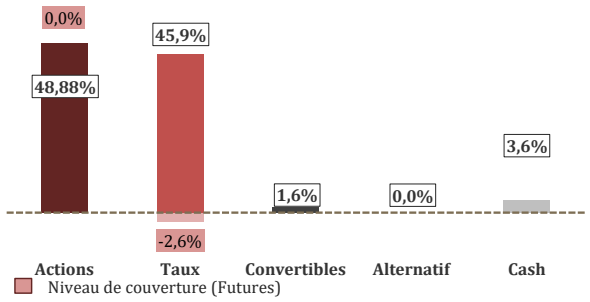
En années

Indice de référence

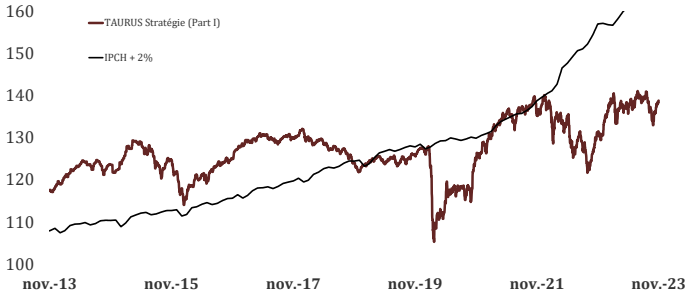
IPCH + 2%

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

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	8,23%
Perte Maximale sur 1 an glissant	-5,76%
Ratio de Sharpe 1 an*	0,38
Obligations en direct	
Rendement Actuariel Maturité	6,21%
Duration Maturité	1,04
Rating Moyen	BB

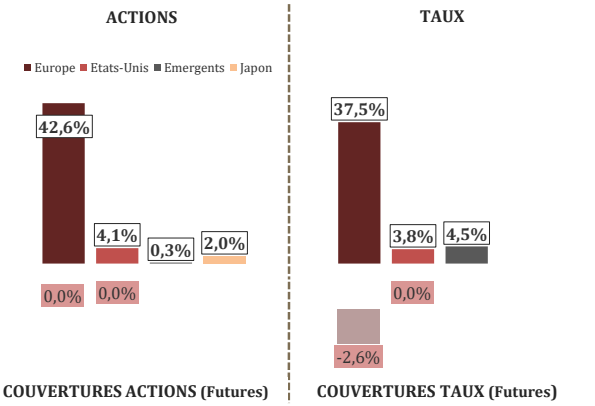
**Indicteur permettant d'analyser le rendement de l'OPC par rapport au risque pris*

Historique de performances (net des frais de gestion)

	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine
PART I	3,57%	-0,64%	6,11%	11,38%	11,92%	38,81%
PART R	3,51%	-0,78%	5,47%	9,37%	8,55%	28,96%
IPCH + 2%	0,26%	0,91%	4,87%	24,99%	29,28%	64,68%
	2023	**2022**	**2021**	**2020**	**2019**	**Annualisée**
PART I	6,26%	-5,31%	9,19%	-0,80%	4,34%	2,72%
PART R	5,67%	-5,90%	8,55%	-1,44%	3,71%	2,10%
IPCH + 2%	5,10%	11,34%	7,03%	1,59%	2,99%	4,16%

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)



Commentaire de gestion

Sur le mois, les chiffres d'inflation se sont montrés rassurants amenant les banques centrales et les investisseurs à un scénario d'atterrissage en douceur de l'économie mondiale malgré les effets encore à venir des politiques monétaires restrictives menées depuis plusieurs mois. De plus, l'effet de surprise passée, suite aux tensions géopolitiques de la situation au Moyen-Orient, ont permis un retour au calme du prix du baril de pétrole, celui-ci repassant en deçà de ses niveaux pré attaque du Hamas.

Dans ce contexte, l'ensemble des indices actions mondiaux ressort en hausse respective de 7,76%, 7,11% et de 7,78% pour le MSCI Emerging, l'Eurostoxx 50 et le S&P500. Les inquiétudes quant à l'inflation se sont dissipées et un commencement de reflux des rendements des taux souverains est à souligner. La rémunération du Tnotes américain a, par exemple, diminué avec un niveau en fin de mois de 4,31%. L'évolution du prix du baril de pétrole (WTI) est restée dans la même lignée avec une baisse de 5,57% affichant un niveau de 76$. A l'inverse, l'or a été soutenu avec une hausse de 2,72% atteignant un niveau de 2036$ l'Once.

Taurus Stratégie affiche, sur la période, un net rebond de 3,56% (part I) dans le sillage de la forte hausse des bourses mondiales. Les investissements en actions et en obligations ont particulièrement bien accompagné cette reprise. A l'inverse du mois d'octobre, l'appréciation de l'euro face au dollar (position vendeuse de couverture visant à atténuer nos titres en dollar US) a permis d'atténuer en partie les pertes enregistrées sur la position vendeuse des taux souverains français. Côté gestion, pas de changement nous avons conservé notre allocation offensive afin de pouvoir bénéficier de l'attractivité retrouvée des actions en cas de poursuite de baisse des taux.

Principales expositions aux devises (source TGP)

Principales lignes par type d'actifs (source TGP)

ACTIONS	Secteurs	Poids
ORANGE	Services de communication	2,24%
SAINT-GOBAIN	Industrie	1,70%
SOCIETE GENERALE	Finance	1,69%
OBLIGATIONS		
CNP ASS.TV05 TR.A	Assurance	2,38%
KLESIA 5,375% 2026	Assurance	1,70%
LA MONDIALE TV13-44	Assurance	1,70%
FONDS		
TAURUS SHORT DURATION	Obligations EUR à Court Terme	4,04%
AXA IM FIX US SH.I	Obligations US à Court Terme	2,99%
CAP WEST PARTN.FCP	Actions US	2,84%

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/Devise	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 30/11/2023	Part I: 13881,26 € - Part R: 128,96 €
Actif Net au 30/11/2023	24,605807 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

Taurus Gestion Privée - 24 rue de Sarliève – 63800 Cournon d'Auvergne – Tél: 04 73 19 03 18 – Fax: 04 73 28 41 23 – www.taurusgp.fr
Société de gestion de portefeuille - Agrément de l'AMF GP09 000001, Courtage en assurance - Agrément de l'ORIAS 09 049 273. SAS au capital de 152 000 euros - RCS Clermont-Ferrand 510 336 563