

30/08/2019

Valeur liquidative Part I 106 255,00 €

Valeur liquidative Part C 10 490,75 €

Valeur de l'actif 242 190 380 €

OBJECTIF DE GESTION

Le FCP a pour objectif de surperformer l'indice EONIA sur un horizon recommandé de placement de 6 mois minimum par la mise en œuvre d'une gestion active d'allocation d'actifs et de sélection de titres sur les marchés de taux européens.

COMMENTAIRE DU GERANT

Après une accalmie passagère, les tensions commerciales sino-américaines ont repris dès début août, amenant la FED à considéré à rappeler son rôle de soutien à l'activité et à l'économie. La publication des minutes de la réunion de la BCE du 25 juillet met en avant son inquiétude quant à la faiblesse de l'inflation et la dégradation de ses perspectives de croissance. Le marché a déjà anticipé des prises de mesure (QE/Taux) pour sa prochaine réunion du 12/09/19. L'instabilité politique a contaminé l'Italie, à la recherche d'une coalition qui permettrait de réduire les risques d'élections anticipées et de dérapage budgétaire. Le taux 10ans italiens est passé sur un plus bas historique de 1% en fin de mois.

Dans ce contexte, les taux souverains ont baissé fortement, maintenant un pivot stable à 5Y., amenant même la courbe US à s'inverser sur sa partie courte. Le marché a anticipé une baisse de taux directeurs européens lors de la réunion le 12 septembre. Les spreads de credit euro sont restés globalement stables. Les dettes souveraines ont surperformé les dettes corporates.

Le cœur de l'allocation investie en obligations corporates a profité de la baisse des rendements obligataires, et de délivrer une performance positive sur le mois. Les sensibilités taux et crédit du portefeuille sont restées stables au cours du mois.

CARACTERISTIQUES

Code ISIN

Part I : FR0010973081

Part C : FR0010973099

Forme juridique de l'OPCVM

Fonds Commun de Placement

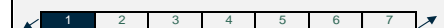
Horizon de placement recommandé

6 mois minimum

Indice de référence / Benchmark

Eonia CAPITALISE

Profil de risque et de rendement (SRRI):



1 A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.

7 A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.

Le SRRI correspond au profil de risque et de rendement présent dans le Document d'information Clé pour l'investisseur (DICI). La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Si vous souhaitez plus d'informations sur les risques associés au portefeuille, nous vous invitons à consulter le DICI disponible sur notre site:
mobilis-gestion.com

Conditions de souscription et rachat

Ordre à passer le mardi avant 11H00, sur la base de la vl de mercredi (J), calculée le jeudi (J+1)

Commissions de souscription et rachat

Parts I et C

Souscription : 2% Maximum

Rachat : Néant

Valorisation

VL Hebdomadaire (Tous les mercredi du mois)

VL Fin de mois

Frais de gestion

Part I : 0,15% annuel

Part C : 0,20% annuel

Date de création

Part I : 05/01/2011

Part C : 15/06/2011

Première valeur liquidative publiée

Part I : 100 000 euros

Part C : 10 000 euros

Société de Gestion

MOBILIS GESTION

Agrément AMF n° FCP20100762

64, Boulevard de Cambrai

59100 Roubaix

Dépositaire

CACEIS Bank - 1/3 Place Valhubert

75013 Paris

Modifications intervenues sur l'année

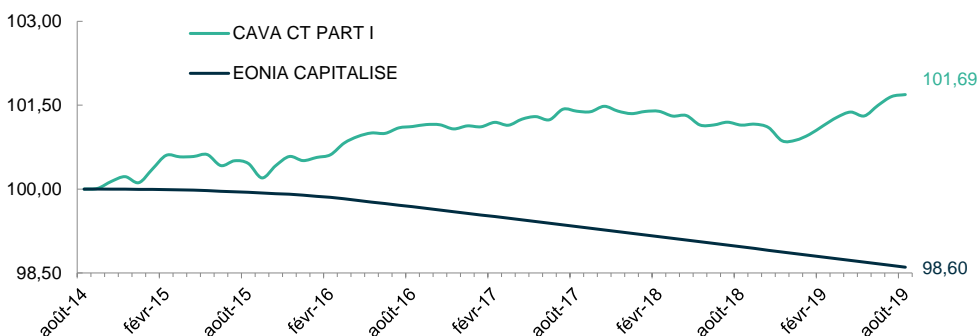
PERFORMANCES

2019	Cava CT -I-	Cava CT -C-	Eonia Capitalisé	Cava CT -I- VS Bench
janv	0,10%	0,10%	-0,03%	+13 bp
févr	0,15%	0,15%	-0,03%	+18 bp
mars	0,15%	0,14%	-0,03%	+18 bp
avr	0,09%	0,09%	-0,03%	+12 bp
mai	-0,07%	-0,07%	-0,03%	-4 bp
juin	0,19%	0,18%	-0,03%	+21 bp
juil	0,16%	0,15%	-0,03%	+19 bp
août	0,03%	0,03%	-0,03%	+6 bp
sept				
oct				
nov				
déc				
YTD	0,81%	0,77%	-0,24%	+105 bp

Performances	Cava CT -I-	Eonia Capitalisé
Perf. sur 1 an glissant	0,54%	-0,37%
Perf. sur 3 ans glissants	0,56%	-1,08%
Perf. sur 5 ans glissants	1,69%	-1,40%
Perf. ann. sur 5 ans glissants	0,34%	-0,28%
Volatilité ann. sur 5 ans glissants	0,30%	0,09%
Drawdown sur 5 ans glissants	-0,70%	-1,40%

Années	Cava CT -I-	Eonia Capitalisé	Ecart bp
2018	-0,47%	-0,37%	-10
2017	0,24%	-0,36%	+60
2016	0,62%	-0,32%	+94
2015	0,39%	-0,11%	+50
2014	1,06%	0,10%	+96

PERFORMANCE DU FCP DEPUIS 5 ANS (EN %)



SENSIBILITE TAUX

Sensibilité	Cava CT	Benchmark
Brute	0,96	0,00
Nette	0,96	0,00

TRI (EN %)

	Cava CT	Benchmark*
	-0,05	-0,36

* Niveau actuel de l'indice à la date du reporting

30/08/2019

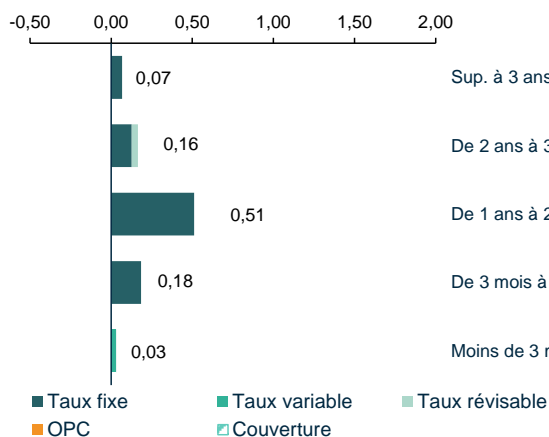
Valeur liquidative Part I 106 255,00 €

Valeur de l'actif 242 190 380 €

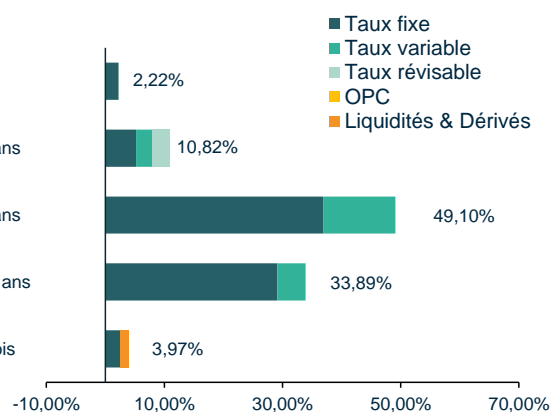
Valeur liquidative Part C 10 490,75 €

RISQUES DE MARCHÉ

REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX



REPARTITION DE L'ALLOCATION PAR MATURITE

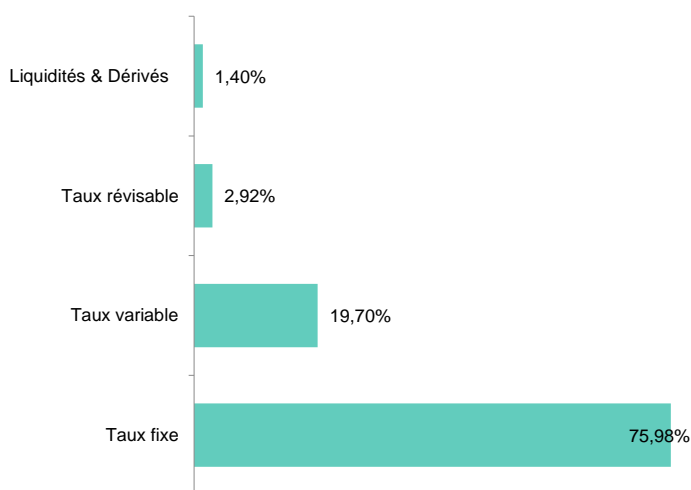


REPARTITION PAR RATINGS **

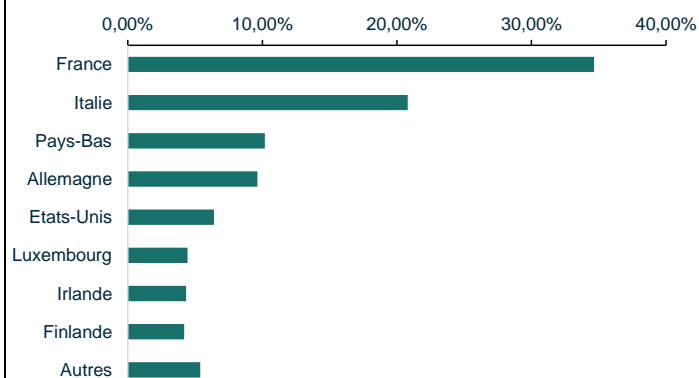
** Notation S&P ou équivalente.

CT ≤ 2 ans	Rating	Pourcentage
CT ≤ 2 ans	A-1	29,1%
	A-2	38,5%
	A-3	9,0%
	NR	9,0%
LT > 2 ans	AAA	-
	AA+	-
	AA	-
	AA-	-
	A+	-
	A	0,8%
	A-	1,9%
	BBB+	4,5%
	BBB	5,9%
	BBB-	-
NR	-	
Fonds	OPCVM Monétaire	-
Liquidités	Liquidités	1,40%

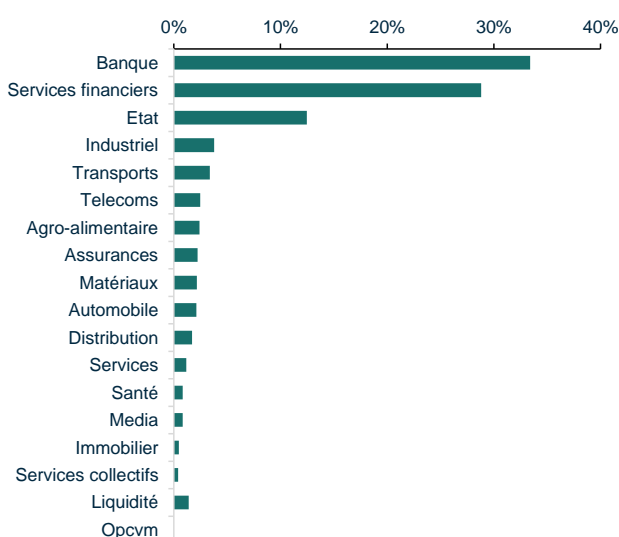
REPARTITION DU FCP PAR INVESTISSEMENT



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR SECTEURS



REPARTITION DEVICES

Devise	Pourcentage
EUR	100,00%
USD	0,00%