

30/08/2019

Valeur liquidative 4 215,64 €

Valeur de l'actif 170 619 811 €

ORIENTATION DES PLACEMENTS

Le portefeuille est composé d'obligations à moyen et long terme et d'autres titres de créances. La SICAV privilégiera la valorisation à moyen terme du capital de ses souscripteurs plutôt que le rendement régulier sur de courtes périodes. La SICAV pourra intervenir sur les marchés financiers à terme et conditionnels autorisés par la réglementation en vigueur dans la limite d'une fois l'actif. En particulier, le gérant pourra prendre des positions en vue de couvrir le portefeuille et/ou, pour réaliser l'objectif de gestion, l'exposer à des taux. A cet effet, des instruments à terme négociés de gré à gré ou sur un marché réglementé, tels que des futures, des swaps ou des options, seront utilisés.

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. 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.

L'allocation du fonds est restée stable au cours du mois d'août. La performance d'août a été générée aux deux tiers par l'exposition cœur investment grade euro, et un tiers par l'exposition quasi souveraine.

Caractéristiques

Code ISIN FR0000097610

Forme juridique de l'OPCVM
SICAV

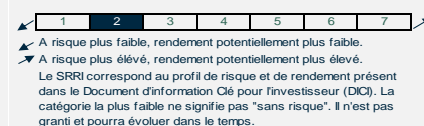
Classification
Obligations et autres titres de créances internationaux

Souscripteurs concernés
Tous souscripteurs

Horizon de placement recommandé
Supérieur à deux ans

Indice de référence / Benchmark
A partir du 01/06/2017, iBoxx Euro 3-5 Overall index

Profil de risque et de rendement (SRR):



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

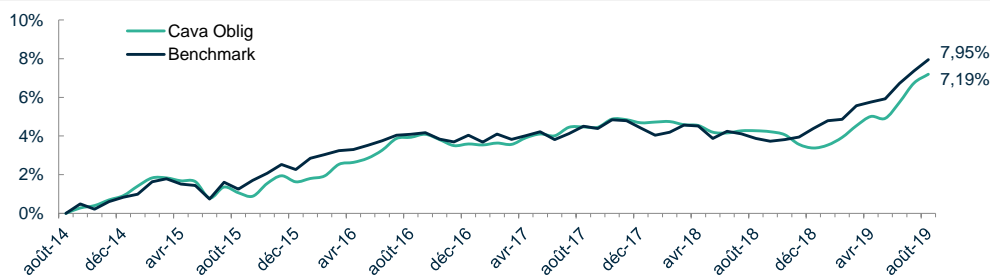
PERFORMANCES

2019	Cava Oblig	Benchmark	Ecart
janv	0,15%	0,39%	-24 bp
févr	0,38%	0,05%	+33 bp
mars	0,58%	0,67%	-9 bp
avr	0,46%	0,17%	+28 bp
mai	-0,09%	0,16%	-25 bp
juin	0,80%	0,76%	+4 bp
juil	0,93%	0,60%	+33 bp
août	0,43%	0,54%	-11 bp
sept			
oct			
nov			
déc			
YTD	3,69%	3,39%	+30 bp

Performances	Cava Oblig	Benchmark
Perf. sur 1 an glissant	2,80%	3,92%
Perf. sur 3 ans glissants	3,14%	3,71%
Perf. sur 5 ans glissants	7,19%	7,95%
Perf. ann. sur 5 ans glissants	1,40%	1,54%
Volatilité ann. sur 5 ans glissants	0,88%	1,55%
Drawdown sur 5 ans glissants	-1,68%	-1,53%

Années	Cava Oblig	Benchmark	Ecart bp
2018	-1,25%	-0,02%	-123
2017	1,06%	0,35%	+71
2016	1,93%	1,74%	+19
2015	0,71%	2,08%	-137
2014	4,34%	5,90%	-156

PERFORMANCE DE LA SICAV DEPUIS 5 ANS (EN %)



SENSIBILITE TAUX*

Sensibilité Taux	Cava Oblig	Benchmark
Brute	3,77	3,79
Nette	3,77	3,79

TRI (EN %)*

Cava Oblig	Benchmark
0,16	0,33

*Indicateurs estimés

Conditions de souscription et rachat

- Avant 11H00, sur la base de la VL calculée en J+1
- Après 11H00, sur la base de la VL calculée en J+2

Commissions de souscription et rachat

- Souscription: 2% maximum
- Rachat: Néant

Valorisation

Quotidienne

Frais de gestion

0,25%TTC

Date de création

26/09/1984

1ère valeur liquidative publiée

26/11/1984 7 779,65 €
(Division de l'action par 10 en date du 24/03/1988)

Date de référence

30/09/1995

VL à date de référence

1714,507201
11 246,43 FRF

Société de Gestion

MOBILIS GESTION
Agrément AMF n° GP-97136
64, Boulevard de Cambrai
59100 Roubaix

Dépositaire

CACEIS Bank France
1/3, Place Valhubert
75013 Paris

Modifications au cours de l'année

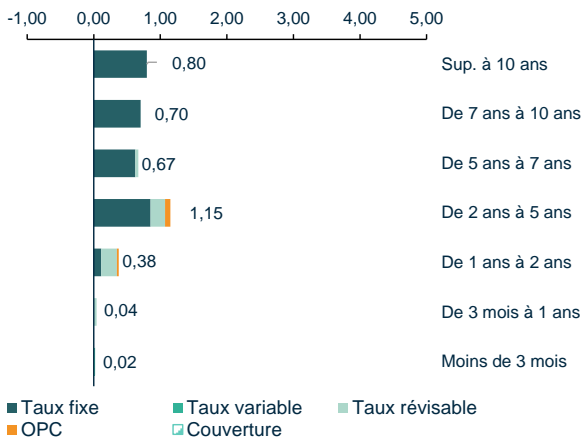
30/08/2019

Valeur liquidative 4 215,64 €

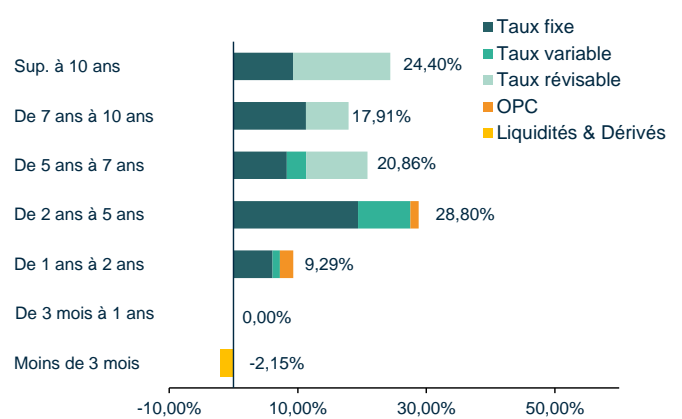
Valeur de l'actif 170 619 811 €

RISQUES DE MARCHE

REPARTITION DE LA SENSIBILITE TAUX



REPARTITION DE L'ALLOCATION PAR MATURITE

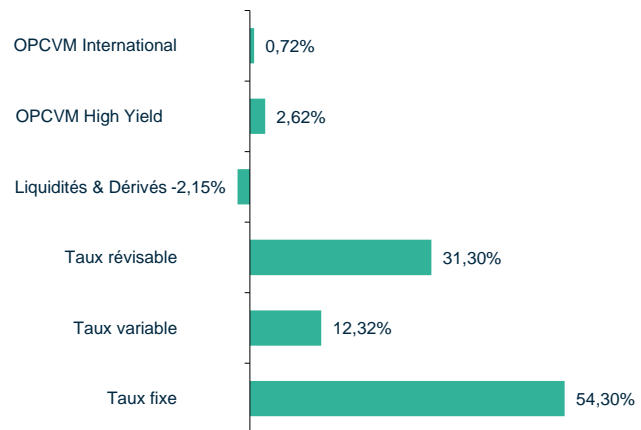


REPARTITION PAR RATINGS *

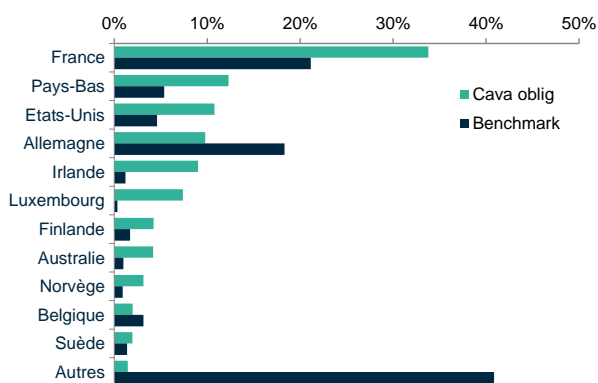
* Notation S&P ou équivalente.

Catégorie	Rating	Pourcentage
CT ≤ 2 ans	A-1+	-
	A-1	-
	A-2	7,24%
	A-3	-
LT > de 2 ans	AAA	2,55%
	AA+	-
	AA	5,14%
	AA-	-
	A+	7,63%
	A	26,31%
	A-	15,24%
	BBB+	30,19%
	BBB	-
	BBB-	-
NR	3,62%	
Fonds	High Yield	2,62%
	Monétaire	-
	Emergents	0,88%
	International	0,72%
Liquidités	Liquidités	-2,15%

REPARTITION DE LA SICAV PAR INVESTISSEMENT



REPARTITION GEOGRAPHIQUE



REPARTITION PAR DEVISES

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

REPARTITION PAR SECTEURS

