



RSM Paris

26, rue Cambacérés
75 008 Paris
France
Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00
Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

CAVA OBLIG

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

Régie par le livre II du Code monétaire et financier

**Siège social : 64, boulevard de Cambrai
59100 ROUBAIX**

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES SUR LES COMPTES ANNUELS

Exercice clos le **30 SEPTEMBRE 2022**

A l'assemblée générale de la SICAV CAVA OBLIG,

1. OPINION

En exécution de la mission qui nous a été confiée par le conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif **CAVA OBLIG** constitué sous forme société d'investissement à capital variable (SICAV) relatifs à l'exercice clos le **30 septembre 2022**, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la SICAV à la fin de cet exercice.

2. FONDEMENT DE L'OPINION

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 1^{er} octobre 2021 à la date d'émission de notre rapport.

3. JUSTIFICATION DES APPRÉCIATIONS

En application des dispositions des articles L. 823-9 et R. 823-7 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

4. VÉRIFICATIONS SPÉCIFIQUES

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration.

Nous attestons de l'existence, dans le rapport du conseil d'administration sur le gouvernement d'entreprise, des informations requises par l'article L. 225-37-4 du code de commerce.

En application de la loi, nous nous sommes assurés que les diverses informations relatives aux prises de participation vous ont été communiquées dans le rapport de gestion.

5. RESPONSABILITÉS DE LA DIRECTION ET DES PERSONNES CONSTITUANT LE GOUVERNEMENT D'ENTREPRISE RELATIVES AUX COMPTES ANNUELS

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la SICAV ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été établis par le conseil d'administration.

6. RESPONSABILITÉS DU COMMISSAIRE AUX COMPTES RELATIVES À L'AUDIT DES COMPTES ANNUELS

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.823-10-1 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre SICAV.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie

significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;

- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;
- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la direction, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la direction de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la SICAV à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Fait à Paris, le 14 novembre 2022

RSM PARIS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris



Ratana LYVONG
Associé

BILAN ACTIF AU 30/09/2022 EN EUR

	30/09/2022	30/09/2021
IMMOBILISATIONS NETTES	0,00	0,00
DÉPÔTS	0,00	0,00
INSTRUMENTS FINANCIERS	95 193 916,05	103 461 083,72
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	89 798 768,05	98 642 403,72
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	89 798 768,05	98 642 403,72
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Titres de créances négociables	0,00	0,00
Autres titres de créances	0,00	0,00
Non négociés sur un marché réglementé ou assimilé	0,00	0,00
Organismes de placement collectif	3 747 698,00	4 495 180,00
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	3 747 698,00	4 495 180,00
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE	0,00	0,00
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés	0,00	0,00
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés	0,00	0,00
Autres organismes non européens	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Créances représentatives de titres reçus en pension	0,00	0,00
Créances représentatives de titres prêtés	0,00	0,00
Titres empruntés	0,00	0,00
Titres donnés en pension	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instruments financiers à terme	1 647 450,00	323 500,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 647 450,00	323 500,00
Autres opérations	0,00	0,00
Autres instruments financiers	0,00	0,00
CRÉANCES	686 719,80	278 962,00
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	686 719,80	278 962,00
COMPTES FINANCIERS	6 121,62	5 340,82
Liquidités	6 121,62	5 340,82
TOTAL DE L'ACTIF	95 886 757,47	103 745 386,54

BILAN PASSIF AU 30/09/2022 EN EUR

	30/09/2022	30/09/2021
CAPITAUX PROPRES		
Capital	93 536 984,50	101 721 628,72
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)	0,00	0,00
Report à nouveau (a)	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-899 561,94	-478 411,65
Résultat de l'exercice (a,b)	1 087 648,94	1 068 711,34
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	93 725 071,50	102 311 928,41
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	1 647 450,00	323 500,00
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres donnés en pension	0,00	0,00
Dettes représentatives de titres empruntés	0,00	0,00
Autres opérations temporaires	0,00	0,00
Instrument financiers à terme	1 647 450,00	323 500,00
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	1 647 450,00	323 500,00
Autres opérations	0,00	0,00
DETTES	52 011,41	50 591,07
Opérations de change à terme de devises	0,00	0,00
Autres	52 011,41	50 591,07
COMPTES FINANCIERS	462 224,56	1 059 367,06
Concours bancaires courants	462 224,56	1 059 367,06
Emprunts	0,00	0,00
TOTAL DU PASSIF	95 886 757,47	103 745 386,54

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 30/09/2022 EN EUR

	30/09/2022	30/09/2021
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
EURO BOBL 1222	8 382 500,00	0,00
FGBL BUND 10A 1221	0,00	15 283 800,00
FGBL BUND 10A 1222	13 849 000,00	0,00
Options		
EUREX EURO BUND 11/2021 PUT 167	0,00	2 068 407,60
EUREX EURO BUND 11/2021 PUT 171	0,00	2 129 542,80
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		

COMPTE DE RÉSULTAT AU 30/09/2022 EN EUR

	30/09/2022	30/09/2021
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	14,39	0,00
Produits sur actions et valeurs assimilées	0,00	0,00
Produits sur obligations et valeurs assimilées	1 363 745,18	1 610 381,92
Produits sur titres de créances	0,00	0,00
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Produits sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Autres produits financiers	0,00	0,00
TOTAL (1)	1 363 759,57	1 610 381,92
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres	0,00	0,00
Charges sur instruments financiers à terme	0,00	0,00
Charges sur dettes financières	31 477,18	18 923,30
Autres charges financières	0,00	0,00
TOTAL (2)	31 477,18	18 923,30
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	1 332 282,39	1 591 458,62
Autres produits (3)	0,00	0,00
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	255 761,95	309 820,93
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	1 076 520,44	1 281 637,69
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	11 128,50	-212 926,35
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)	0,00	0,00
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	1 087 648,94	1 068 711,34

ANNEXES AUX COMPTES ANNUELS

1. Règles et méthodes comptables

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :**Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :**Les Swaps :**

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0000097610 - CAVA OBLIG : Taux de frais maximum de 0.35% TTC

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, primes et lots, dividendes, jetons de présence et tous autres produits relatifs aux titres constituant le portefeuille, majorés du produit des sommes momentanément disponibles et diminué du montant des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Il est augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde du compte de régularisation des revenus.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action CAVA OBLIG	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV	Capitalisation et/ou Distribution, par décision de la SICAV

2. ÉVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 30/09/2022 EN EUR

	30/09/2022	30/09/2021
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	102 311 928,41	157 717 617,57
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	11 158 446,37	121 132 898,80
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-9 100 124,28	-178 062 791,61
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	73 008,44	1 907 909,40
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-2 383 204,86	-2 189 881,14
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	2 060 060,00	8 440,00
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-680 390,00	-371 190,00
Frais de transactions	-19 144,11	-1 286,06
Différences de change	779,59	38,29
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	-12 096 758,50	560 135,47
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>-11 291 333,59</i>	<i>805 424,91</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-805 424,91</i>	<i>-245 289,44</i>
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	1 323 950,00	328 400,00
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>1 647 450,00</i>	<i>323 500,00</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-323 500,00</i>	<i>4 900,00</i>
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat	0,00	0,00
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	1 076 520,44	1 281 637,69
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes	0,00	0,00
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat	0,00	0,00
Autres éléments	0,00	0,00
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	93 725 071,50	102 311 928,41

3. COMPLÉMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ÉCONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux VAR / REV négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 533 760,98	10,17
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	80 265 007,07	85,64
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	89 798 768,05	95,81
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES	0,00	0,00
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS	0,00	0,00
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Taux	22 231 500,00	23,72
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE	22 231 500,00	23,72
AUTRES OPÉRATIONS		
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	0,00	0,00

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	80 265 007,07	85,64	0,00	0,00	9 533 760,98	10,17	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	6 121,62	0,01
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	462 224,56	0,49
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	22 231 500,00	23,72	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.3. VENTILATION PAR MATURITÉ RÉSIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	3 234 864,54	3,45	27 693 875,00	29,55	24 999 853,02	26,67	33 870 175,49	36,14
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	6 121,62	0,01	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	462 224,56	0,49	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN										
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	8 382 500,00	8,94	13 849 000,00	14,78
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'ÉVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 USD		Devise 2 AUD		Devise 3 GBP		Devise N Autre(s)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Actions et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Obligations et valeurs assimilées	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Titres de créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
OPC	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Créances	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	4 390,28	0,00	1 731,34	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Opérations temporaires sur titres	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Dettes	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Comptes financiers	0,00	0,00	0,00	0,00	653,63	0,00	0,00	0,00
HORS-BILAN								
Opérations de couverture	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Autres opérations	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00

3.5. CRÉANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	30/09/2022
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	686 719,80
TOTAL DES CRÉANCES		686 719,80
DETTES		
	Frais de gestion fixe	52 011,41
TOTAL DES DETTES		52 011,41
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		634 708,39

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Actions souscrites durant l'exercice	2 747	11 158 446,37
Actions rachetées durant l'exercice	-2 234	-9 100 124,28
Solde net des souscriptions/rachats	513	2 058 322,09
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	24 869	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Total des commissions de souscription et/ou rachat acquises	0,00
Commissions de souscription acquises	0,00
Commissions de rachat acquises	0,00

3.7. FRAIS DE GESTION

	30/09/2022
Commissions de garantie	0,00
Frais de gestion fixes	255 761,95
Pourcentage de frais de gestion fixes	0,26
Rétrocessions des frais de gestion	0,00

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNÉS

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	30/09/2022
Titres pris en pension livrée	0,00
Titres empruntés	0,00

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	30/09/2022
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine	0,00
Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	0,00

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	30/09/2022
Actions			0,00
Obligations			0,00
TCN			0,00
OPC			0,00
Instruments financiers à terme			0,00
Total des titres du groupe			0,00

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	30/09/2022	30/09/2021
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau	0,00	0,00
Résultat	1 087 648,94	1 068 711,34
Total	1 087 648,94	1 068 711,34

	30/09/2022	30/09/2021
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Report à nouveau de l'exercice	0,00	0,00
Capitalisation	1 087 648,94	1 068 711,34
Total	1 087 648,94	1 068 711,34

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	30/09/2022	30/09/2021
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-899 561,94	-478 411,65
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice	0,00	0,00
Total	-899 561,94	-478 411,65

	30/09/2022	30/09/2021
Affectation		
Distribution	0,00	0,00
Plus et moins-values nettes non distribuées	0,00	0,00
Capitalisation	-899 561,94	-478 411,65
Total	-899 561,94	-478 411,65

3.11. TABLEAU DES RÉSULTATS ET AUTRES ÉLÉMENTS CARACTÉRISTIQUES DE L'ENTITÉ AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	28/09/2018	30/09/2019	30/09/2020	30/09/2021	30/09/2022
Actif net en EUR	207 557 795,25	169 671 146,96	157 717 617,57	102 311 928,41	93 725 071,50
Nombre de titres	50 639	40 473	37 887	24 356	24 869
Valeur liquidative unitaire	4 098,77	4 192,20	4 162,84	4 200,68	3 768,75
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-35,23	-58,79	-35,81	-19,64	-36,17
Capitalisation unitaire sur résultat	59,93	71,87	56,04	43,87	43,73

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
ALLIANZ SE 1.301% 25-09-49	EUR	2 000 000	1 517 494,34	1,61
ALLIANZ SE 3.099% 06-07-47	EUR	2 000 000	1 852 470,87	1,98
HANNOVER RUCKVERSICHERUNGS AKTIENGESELLS 1.125% 09-10-39	EUR	1 000 000	760 904,41	0,81
VOLKSWAGEN FINANCIAL SERVICES AG E3R+0.7% 06-04-23	EUR	2 000 000	2 006 259,47	2,14
VOLKSWAGEN LEASING 0.25% 12-01-26	EUR	500 000	447 350,47	0,48
TOTAL ALLEMAGNE			6 584 479,56	7,02
BELGIQUE				
ANHE 1.5% 18-04-30 EMTN	EUR	2 000 000	1 713 187,84	1,82
BELFIUS BANK 0.01% 15-10-25	EUR	2 000 000	1 812 047,40	1,93
EANDIS CVBA 2.875% 07/05/2029	EUR	1 000 000	952 484,70	1,02
GROUPE BRUXELLES LAMBERT 0.125% 28-01-31	EUR	2 000 000	1 450 315,02	1,55
KBC GROUPE 0.625% 10-04-25	EUR	2 000 000	1 869 586,54	2,00
TOTAL BELGIQUE			7 797 621,50	8,32
CANADA				
TOTA CAP 2.125% 18-09-29 EMTN	EUR	2 000 000	1 830 193,88	1,95
TOTAL CANADA			1 830 193,88	1,95
ESPAGNE				
BANCO NTANDER E3R+0.68% 29-01-26	EUR	1 000 000	994 141,28	1,06
BANCO NTANDER E3R+1.0% 05-05-24	EUR	1 000 000	1 011 506,06	1,08
CAIXABANK 2.375% 01-02-24 EMTN	EUR	500 000	500 228,66	0,54
TOTAL ESPAGNE			2 505 876,00	2,68
ETATS-UNIS				
BK AMERICA E3R+0.7% 25-04-24	EUR	500 000	501 137,63	0,53
BK AMERICA E3R+1.0% 24-08-25	EUR	2 000 000	1 996 888,76	2,14
GOLD SACH GR E3R+1.0% 30-04-24	EUR	2 000 000	2 006 068,36	2,14
IBM INTL BUSINESS MACHINES 1.75% 31-01-31	EUR	1 000 000	881 670,33	0,94
JPM C 1.75% 30-01-30 EMTN	EUR	2 000 000	1 830 775,79	1,96
NEW YORK LIFE GLOBAL FUNDING 0.25% 23-01-27	EUR	2 000 000	1 746 398,26	1,86
STRYKER CORPORATION 1.125% 30-11-23	EUR	3 000 000	2 966 309,23	3,16
TOTAL ETATS-UNIS			11 929 248,36	12,73
FRANCE				
ARRFP 1 1/4 01/14/27	EUR	1 500 000	1 387 414,28	1,48
ASSURANCES DU CREDIT MUTUEL VIE SA 4.625% 04-06-24	EUR	1 500 000	1 498 360,58	1,60
BFCM 2.375% 24-03-26 EMTN	EUR	2 000 000	1 888 909,97	2,02
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.01% 11-05-26	EUR	1 000 000	876 578,90	0,94
BFCM BANQUE FEDERATIVE CREDIT MUTUEL 0.75% 17-07-25	EUR	500 000	464 953,58	0,49
BNP PAR 1.125% 15-01-32 EMTN	EUR	2 500 000	2 058 681,69	2,20
BNP PAR 2.375% 20-11-30 EMTN	EUR	2 000 000	1 860 877,59	1,99
BOUYGUES 1.125% 24-07-28	EUR	1 000 000	878 811,11	0,94
BPCE 1.0% 01-04-25 EMTN	EUR	1 000 000	941 870,62	1,00
BPCE 3.85% 25-06-26	EUR	2 000 000	1 977 129,00	2,11
CA 1.0% 18-09-25 EMTN	EUR	500 000	468 599,32	0,50
CA 1.625% 05-06-30 EMTN	EUR	1 500 000	1 366 204,07	1,46
CREDIT AGRICOLE 2.7% 14/04/25	EUR	2 500 000	2 432 763,57	2,59

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
DASSAULT SYSTMES 0.125% 16-09-26	EUR	3 000 000	2 680 420,73	2,86
DEXIA MUN 0.5% 19-02-27 EMTN	EUR	2 000 000	1 805 619,59	1,93
ESSILORLUXOTTICA 0.75% 27-11-31	EUR	1 000 000	794 054,15	0,85
FROMAGERIES BEL LA VACHE QUI RIT 1.5% 18-04-24	EUR	2 000 000	1 956 806,88	2,08
HOPF 1 05/15/28	EUR	1 000 000	878 006,16	0,93
LAGARDERE 2.75% 13-04-23	EUR	600 000	606 997,57	0,64
LA POSTE 0.625% 21-10-26 EMTN	EUR	800 000	725 992,58	0,77
MACIF 5.50% 03/23	EUR	600 000	621 607,50	0,66
ORANGE 1.0% 12-09-25 EMTN	EUR	1 000 000	943 919,32	1,01
PLASTIC OMNIUM SYSTEMES URBAINS 1.25% 26-06-24	EUR	1 300 000	1 225 780,08	1,31
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21-06-24	EUR	1 000 000	954 937,00	1,01
RTE EDF 1.0% 19-10-26 EMTN	EUR	2 500 000	2 297 273,26	2,46
SANOFI 1.5% 01-04-30 EMTN	EUR	1 000 000	893 568,88	0,95
SOCIETE DES AUTOROUTES DU SUD DE LA FRAN 1.375% 21-02-31	EUR	1 000 000	868 586,33	0,93
THALES SA	EUR	3 000 000	2 665 762,65	2,85
WORLDLINE 1.625% 13-09-24	EUR	1 000 000	963 834,67	1,03
TOTAL FRANCE			38 984 321,63	41,59
IRLANDE				
ABBOTT IRELAND FINANCING DAC 0.375% 19-11-27	EUR	2 000 000	1 750 141,80	1,87
TOTAL IRLANDE			1 750 141,80	1,87
ITALIE				
FERRARI NV 1.5% 27-05-25	EUR	4 200 000	3 972 564,72	4,24
TOTAL ITALIE			3 972 564,72	4,24
JAPON				
MITSUBISHI UFJ FINANCIAL GROUP 0.337% 08-06-27	EUR	1 000 000	867 647,54	0,93
TOTAL JAPON			867 647,54	0,93
LUXEMBOURG				
NESTLE FINANCE INTL LTD	EUR	1 500 000	1 057 201,19	1,13
UMG GROUPE VYV 1.625% 02-07-29	EUR	1 500 000	1 267 968,57	1,35
TOTAL LUXEMBOURG			2 325 169,76	2,48
PAYS-BAS				
DSM 0 1/4 06/23/28	EUR	2 000 000	1 642 753,58	1,76
NV LUCHTHAVEN SCHIPHOL 2.0% 06-04-29	EUR	2 000 000	1 816 839,10	1,93
SCHLUMBERGER FINANCE BV 1.375% 28-10-26	EUR	3 000 000	2 827 167,11	3,01
VOLKSWAGEN INTL FINANCE NV E3R+1.55% 16-11-24	EUR	1 000 000	1 017 759,42	1,09
TOTAL PAYS-BAS			7 304 519,21	7,79
SUEDE				
SWEDBANK AB 1.0% 22-11-27 EMTN	EUR	2 000 000	2 009 343,51	2,14
SWEDBANK AB 1.5% 18-09-28 EMTN	EUR	2 000 000	1 937 640,58	2,07
TOTAL SUEDE			3 946 984,09	4,21
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			89 798 768,05	95,81
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			89 798 768,05	95,81
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
LA FRANCAISE SUB DEBT FCP PART C 5DEC	EUR	1 200	2 283 948,00	2,44
TOTAL FRANCE			2 283 948,00	2,44

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS EN EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
IRLANDE				
NB SH.DUR.HIGH YI.BD ACC.I EUR	EUR	125 000	1 463 750,00	1,56
TOTAL IRLANDE			1 463 750,00	1,56
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			3 747 698,00	4,00
TOTAL Organismes de placement collectif			3 747 698,00	4,00
Instruments financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO BOBL 1222	EUR	-70	105 700,00	0,12
FGBL BUND 10A 1222	EUR	-100	1 541 750,00	1,64
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			1 647 450,00	1,76
TOTAL Engagements à terme fermes			1 647 450,00	1,76
TOTAL Instruments financier à terme			1 647 450,00	1,76
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	-1 647 450	-1 647 450,00	-1,76
TOTAL Appel de marge			-1 647 450,00	-1,76
Créances			686 719,80	0,73
Dettes			-52 011,41	-0,05
Comptes financiers			-456 102,94	-0,49
Actif net			93 725 071,50	100,00

Action CAVA OBLIG	EUR	24 869	3 768,75	
--------------------------	------------	---------------	-----------------	--



RSM Paris

26, rue Cambacérés

75 008 Paris

France

Tél. : +33 (0) 1 47 63 67 00

Fax : +33 (0) 1 47 63 69 00

www.rsmfrance.fr

CAVA OBLIG

SOCIÉTÉ D'INVESTISSEMENT À CAPITAL VARIABLE

Régie par le livre II du Code monétaire et financier

Siège social : 64, boulevard de Cambrai

59100 ROUBAIX

RAPPORT DU COMMISSAIRE AUX COMPTES

SUR LES CONVENTIONS RÉGLEMENTÉES

Exercice clos le **30 SEPTEMBRE 2022**

A l'assemblée générale de la SICAV CAVA OBLIG,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques et les modalités essentielles des conventions dont nous avons été avisé ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

CONVENTIONS SOUMISES A L'APPROBATION DE L'ASSEMBLEE GENERALE

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention intervenue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale, en application des dispositions de l'article L. 227-10 du code de commerce.

Fait à Paris, le 14 novembre 2022

RSM PARIS

Société de Commissariat aux Comptes
Membre de la Compagnie Régionale de Paris

A handwritten signature in blue ink, appearing to read 'Ratana LYVONG', is written over a light blue circular stamp.

Ratana LYVONG
Associé

MOBILIS

FAMILY OFFICE

GESTION

RAPPORT ANNUEL DE GESTION

CAVA OBLIG
2021 - 2022

CAVA OBLIG RAPPORT ANNUEL DE GESTION

L'actif net de la SICAV à la clôture de l'exercice du 30 septembre 2022 est de 93 725 071,50 Euros.

Au 30 septembre 2022, la valeur liquidative de la SICAV s'établit à 3768.75 Euro. Au cours de cet exercice, la performance de la part a été de -10.28%, l'indice de référence ayant une performance de -10.50%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

➤ LES MARCHES

Pendant l'exercice 2021-2022, l'attention des investisseurs s'est surtout portée sur l'inflation.

En effet, sous les effets conjugués d'une reprise post-covid vigoureuse et de perturbations persistantes sur la chaîne logistique internationale, les cours des matières premières et les coûts de la main d'œuvre et de certains composants ont fortement augmenté. Ces phénomènes ont pesé de plus en plus sur les perspectives de croissance, laissant craindre le retour de la stagflation. L'invasion de l'Ukraine par la Russie, en février, a aggravé la situation. Les cours de l'énergie et des matières premières se sont envolés. Les risques sanitaires liés à une reprise de la Covid-19 en Chine restant présents, le risque de ralentissement a continué de planer sur l'économie mondiale.

Les banques centrales ont réagi en durcissant leurs discours, en diminuant leurs achats d'actifs, et augmenté rapidement leurs taux directeurs.

La FED a ainsi augmenté son taux directeur de 3% en sept mois pour atteindre 3.25%. Réagissant plus tard dans l'année, la BCE a mis fin à l'ère des taux négatifs initiée en 2014, redressant les taux à 1.25%. Afin de limiter l'impact de la hausse de ses taux sur les taux souverains notamment italiens, la BCE a mis en place des outils complémentaires.

Les taux souverains européens à 5 ans se sont en moyenne écartés de 270bps en Core Europe, en 350bps sur les pays périphériques. Les taux 10ans allemand a clôturé l'exercice à 2.11%, après une hausse de 230bps. Les spreads de crédit ont plus que doublé, l'investissement grade européen 5 ans atteignant 135bps (+85bps sur 1 an), le high yield européen 5ans atteignant 641bps (+388bps sur un an).

➤ POLITIQUE DE GESTION

Au cours de l'exercice, le maintien d'une qualité de crédit élevée a permis de limiter l'impact de la hausse des spreads sur la valorisation des obligations détenues. Le portefeuille n'a pas été exposé en direct/indirect ni aux obligations (souveraines et corporates) ni aux devises ukrainiennes et russes.

Au cours du premier trimestre, dans un contexte d'aversion au risque et de soutien du crédit par les états et banquiers centraux, la sur-sensibilité notamment sur les dettes financières combinée avec la sous-sensibilité taux a permis de limiter l'impact.

La couverture de la duration taux a été augmentée à compter du troisième trimestre de l'exercice, tant en tactique qu'en stratégique. La duration crédit a été réduite d'une part en allégeant les durations longues, d'autre part grâce aux remboursements anticipés de certaines obligations.

A la fin de l'exercice, la sensibilité taux était à 1.59, tandis que la sensibilité crédit était revenue à 5.22, proche de ses niveaux de mi 2020. L'allocation en OPCVM externes est restée stable.

La volatilité du marché obligataire et la concentration du portefeuille ont augmenté la volatilité de la valorisation du portefeuille.

➤ CHOIX DES INTERMEDIAIRES ET DES CONTREPARTIES

Le choix des contreparties et des entreprises d'investissement, prestataires de services de Mobilis Gestion s'effectue selon un processus d'évaluation précis destiné à assurer à la société un service de qualité. Il s'agit d'un élément clé du processus de décision général qui intègre l'impact de la qualité du service de la contrepartie auprès de l'ensemble de nos départements : Gestion, Négociation et Middle-Office.

➤ POLITIQUE DE VOTE

La Société de gestion a une politique de vote qu'elle n'a pas eu l'occasion d'exercer au cours de l'exercice.

➤ CRITERES ESG

CAVA OBLIG ne tient pas compte des critères ESG dans sa politique d'investissement.

➤ COMMISSION DE MOUVEMENT

La société de gestion Mobilis Gestion ne perçoit aucun frais de transaction, incluant les frais d'intermédiation. La clé de répartition de ces frais est :

Société de Gestion : 0%

Dépositaire/Broker : 100%

➤ POLITIQUE DE REMUNERATION

Au cours de son exercice clos le 31 décembre 2021, Mobilis Gestion, société de gestion du fonds CAVA OBLIG, a versé à ses salariés les rémunérations suivantes :

En K€	Rémunérations fixes	Rémunérations variables	Total des rémunérations
Montant total des rémunérations brutes versées au personnel (nombre de bénéficiaires = 6)	380 K€	131K€	511 K€

En K€	Cadres supérieurs	Autres membres du personnel	Total
Montant agrégé des rémunérations brutes versées aux membres du personnel dont les activités ont une incidence significative sur le profil de risque du FIA	384 K€	Néant	384 K€

➤ CONSEQUENCES DE LA CRISE LIEE AU COVID-19

La crise liée à la Covid-19 n'a pas engendré pour le fonds CAVA OBLIG d'événement significatif au cours de l'exercice 2021-2022 ou après sa clôture.