

## UNIVERS DE GESTION

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.

## ANALYSE DU GERANT

Aux Etats-Unis, la Fed a annoncé qu'elle réduirait ses achats d'actifs dès Novembre si les progrès économiques se poursuivaient comme prévus. Et pour cause, la banque centrale a revu à la hausse ses prévisions d'inflation à 4,2% en 2021 et 2,2% pour 2022. En Zone Euro, l'inflation a également été plus élevée qu'attendue en ressortant à 3,4% contre 3% en Août. Des deux côtés de l'Atlantique, cette tendance est en partie entretenue par l'augmentation des prix de l'énergie. Le prix du baril est passé de USD73 à USD78,5 en un mois.

A la suite du discours moins accommodant de la Fed, le taux 10 ans US a augmenté de 24bps en une semaine, pour atteindre 1,55% le 28 Septembre avant de redescendre à 1,48% en fin de mois. Cependant, ce niveau reste inférieur à celui de Mars 2021 (1,74%), le plus haut de l'année. De manière plus globale, les taux 10 ans ont uniformément progressé, avec une hausse de 18bps sur le mois. Les primes de risques investment grade sont restées stables aux US et en Europe, mais les spreads high yield se sont écartés pour atteindre 302bps aux Etats-Unis et 253bps en Europe contre 276bps et 228bps respectivement un mois auparavant.

La couverture sur les taux a permis de mitiger l'impact des écarts. Le portefeuille résiste légèrement mieux que le benchmark sur le mois de septembre. Le portefeuille n'a pas été exposé aux émetteurs chinois.

## INFORMATIONS GENERALES

**Code ISIN :** FR0000097610  
**Affectation des sommes distribuables :**  
 C/D: Capitalisation et/ou Distribution  
**Forme juridique :** SICAV  
**Classification AMF :** Obli. & titres créance int.  
**Date de création de la classe :** 10/09/1984  
**Société de gestion :** Mobilis Gestion  
**Dépositaire :** CACEIS Bank  
**Périodicité de calcul de la VL :** Quotidienne  
**Valeur Liquidative (VL) :** 4 200,68 ( EUR )  
**Actif géré :** 102,31 ( millions EUR )  
**Date de VL et d'actif géré :** 30/09/2021  
**Durée min placement recommandée :** 24 mois  
**Indice de référence :**  
 100% IBOXX EURO OVERALL 3-5 YEARS  
**Frais d'entrée (maximum) :** 2,00 %  
**Souscription minimum :** première / suivantes :  
 1 action(s) / 0 action(s)  
**Limite de réception des ordres :**  
 Ordres reçus chaque jour J avant 11:00  
**Commission de surperformance :** Non  
**Frais courants :** 0,25% ( prélevés ) - 30/09/2019

## PERFORMANCES DEPUIS 5 ANS



## PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.  
 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 (DIC). La catégorie la plus faible ne signifie pas "sans risque". Il n'est pas garanti et pourra évoluer dans le temps.

Merci de vous référer au DIC afin de prendre connaissance de l'ensemble des risques liés à ce portefeuille.

## PERFORMANCES GLISSANTES NETTES

Depuis le	Depuis le 31/12/2020	1 mois 31/08/2021	3 mois 30/06/2021	1 an 30/09/2020	3 ans* 28/09/2018	5 ans* 30/09/2016
<b>Portefeuille</b>	-0,34%	-0,39%	0,09%	0,91%	0,82%	0,52%
<b>Benchmark</b>	-0,36%	-0,35%	-0,01%	0,21%	1,23%	0,66%
<b>Ecart</b>	0,03%	-0,05%	0,09%	0,70%	-0,41%	-0,14%

\* Performances annualisées

## PERFORMANCES ANNUELLES NETTES

	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011
<b>Portefeuille</b>	1,22%	2,43%	-1,25%	1,06%	1,93%	0,71%	4,34%	1,90%	9,01%	0,19%
<b>Indice</b>	1,25%	2,21%	-0,02%	0,37%	1,74%	1,41%	5,90%	2,31%	-	-
<b>Ecart</b>	-0,03%	0,21%	-1,22%	0,69%	0,19%	-0,71%	-1,56%	-0,42%	-	-

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni une recommandation, ni une proposition d'achat ou de vente. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

## INDICATEURS GLISSANTS

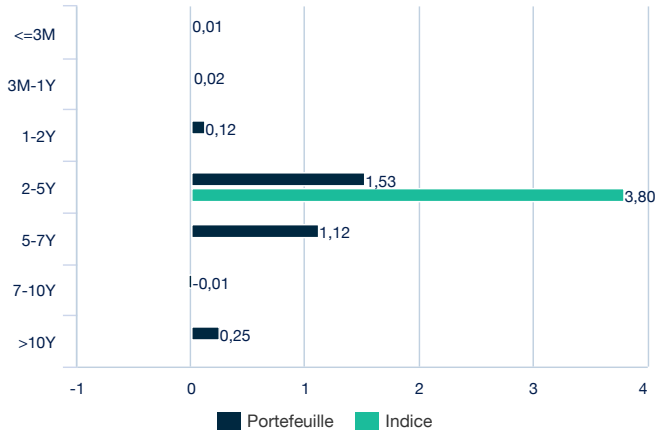
	1 an	3 ans	5 ans
<b>Volatilité du portefeuille</b>	1,35%	3,11%	2,43%
<b>Volatilité de l'indice</b>	0,85%	1,79%	1,54%
<b>Tracking Error ex-post</b>	0,65%	1,69%	1,43%
<b>Ratio d'information</b>	1,07	-0,27	-0,10
<b>Ratio de Sharpe</b>	1,03	0,40	0,38
<b>Baisse maximale</b>	-1,35%	-6,58%	-6,58%

## RATIOS

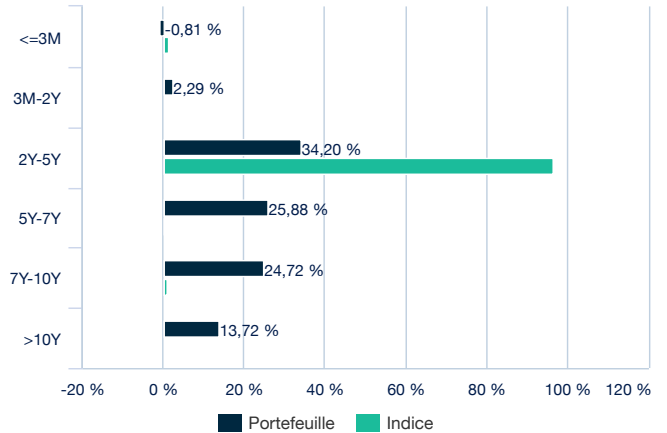
	Portefeuille	Indice
<b>Sensibilité taux</b>	3,04	3,80
<b>Sensibilité crédit</b>	7,34	3,80
<b>Rendement au pire (%)</b>	0,52%	-0,18%

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

### Répartition de la sensibilité taux



### Répartition de l'allocation par tranche de sensibilité crédit

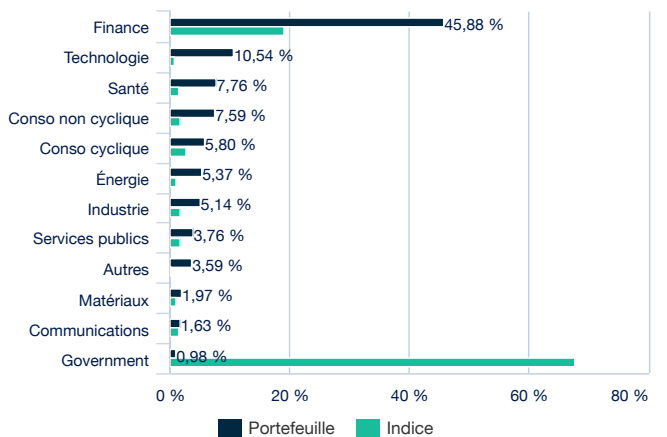


### Répartition par ratings

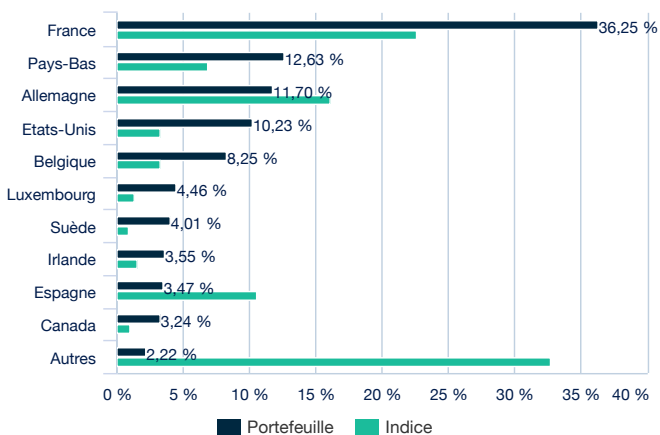
	Portefeuille
AAA	4,98%
AA+	-
AA	0,98%
AA-	7,42%
A+	9,38%
A	25,89%
A-	28,87%
BBB+	15,59%
BBB	1,67%
BBB-	1,63%
Autres	4,39%
Cash & Liquidité	-0,81%
NR	-
Null	-

Notation Interne.

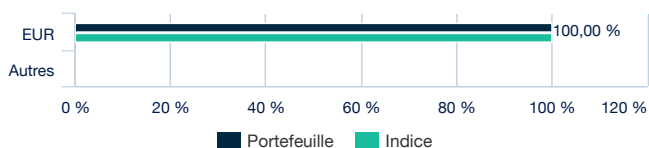
### Exposition sectorielle



### Répartition géographique



### Exposition Nette Devises



## Avertissement

Ce document est fourni à titre d'information seulement et il ne constitue en aucun cas une recommandation, une sollicitation ou une offre, un conseil ou une invitation d'achat ou de vente des parts ou actions des FCP, FCPE, SICAV, compartiment de SICAV, SPPICAV présentés dans ce document (« les OPC ») et ne doit en aucun cas être interprété comme tel. Ce document ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Toutes les informations contenues dans ce document peuvent être modifiées sans préavis. La société de gestion n'accepte aucune responsabilité, directe ou indirecte, qui pourrait résulter de l'utilisation de toutes informations contenues dans ce document. La société de gestion ne peut en aucun cas être tenue responsable pour toute décision prise sur la base de ces informations. Les informations contenues dans ce document vous sont communiquées sur une base confidentielle et ne doivent être ni copiées, ni reproduites, ni modifiées, ni traduites, ni distribuées sans l'accord écrit préalable de la société de gestion, à aucune personne tierce ou dans aucun pays où cette distribution ou cette utilisation serait contraire aux dispositions légales et réglementaires ou imposerait à la société de gestion ou à ses fonds de se conformer aux obligations d'enregistrement auprès des autorités de tutelle de ces pays. Tous les OPC ne sont pas systématiquement enregistrés dans le pays de juridiction de tous les investisseurs. Investir implique des risques : les performances passées des OPC présentées dans ce document ainsi que les simulations réalisées sur la base de ces dernières, ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Elles ne préjugent pas des performances futures de ces derniers. Les valeurs des parts ou actions des OPC sont soumises aux fluctuations du marché, les investissements réalisés peuvent donc varier tant à la baisse qu'à la hausse. Par conséquent, les souscripteurs des OPC peuvent perdre tout ou partie de leur capital initialement investi. Il appartient à toute personne intéressée par les OPC, préalablement à toute souscription, de s'assurer de la compatibilité de cette souscription avec les lois dont elle relève ainsi que des conséquences fiscales d'un tel investissement et de prendre connaissance des documents réglementaires en vigueur de chaque OPC. Les prospectus complets des OPC de droit français visés par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sont disponibles gratuitement sur simple demande au siège social de la société de gestion. Concernant les mandats de gestion, ce document fait partie du relevé des activités de gestion de votre portefeuille et doit être lu conjointement avec tout autre relevé périodique ou avis de confirmation relatif aux opérations de votre portefeuille, fourni par votre teneur de compte. La source des données du présent document est la société de gestion sauf mention contraire. La date des données du présent document est celle indiquée sous la mention SYNTHÈSE DE GESTION en tête du document sauf mention contraire.

Ce document est destiné à être remis exclusivement aux investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés ou sophistiqués et aux distributeurs. Ne doit pas être remis au grand public, à la clientèle privée et aux particuliers au sens de toute juridiction, ni aux "US Persons". Les investisseurs visés sont, en ce qui concerne l'Union Européenne, les investisseurs "Professionnels" au sens de la Directive 2004/39/CE du 21 avril 2004 "MIF" ou, le cas échéant au sens de chaque réglementation locale et, dans la mesure où l'offre en Suisse est concernée, les "investisseurs qualifiés" au sens des dispositions de la Loi fédérale sur les placements collectifs (LPCC), de l'Ordonnance sur les placements collectifs du 22 Novembre 2006 (OPCC) et de la Circulaire FINMA 08/8 au sens de la législation sur les placements collectifs du 20 Novembre 2008. Ce document ne doit en aucun cas être remis dans l'Union Européenne à des investisseurs non "Professionnels" au sens de la MIF ou au sens de chaque réglementation locale, ou en Suisse à des investisseurs qui ne répondent pas à la définition d'"investisseurs qualifiés" au sens de la législation et de la réglementation applicable.