CAVA CT - I

29/02/2024

UNIVERS DE GESTION

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

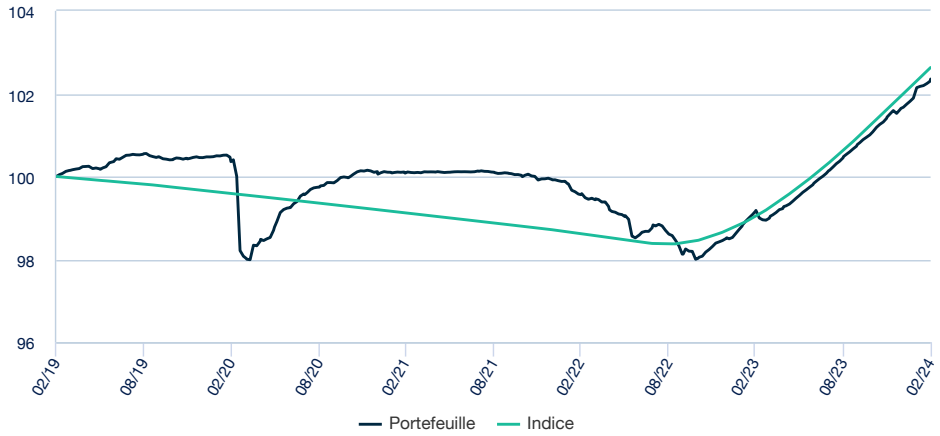
ANALYSE DU GERANT

En février 2024, l'inflation mondiale a continué de baisser. Nous avons observé une augmentation des marchés actions et une pentification des courbes US et EU. Le Prix du Brent continue d'être soutenu par les tensions géopolitiques en mer Rouge, le Brent a augmenté de 2.5% .
L'économie américaine surprend, l'inflation recule moins que prévu à 3,1% par an, portée par les services. Les ventes au détail se replient après le bond de fin 2023, et l'industrie faiblit. Le PMI composite à 52,5, les ventes au détail sont plus stables que prévues, tandis que les inscriptions hebdomadaires au chômage restent à des niveaux bas. La croissance du PIB au T4 2023 a été révisée en légère baisse, à 3.2% en rythme annualisé contre 3.3% initialement annoncé.
En revanche, le PMI composite de la zone euro pour le mois de février à 49,2 est légèrement au-dessus des prévisions du consensus, à 48,9 contre 47,9 en janvier. Cette hausse est principalement attribuée à l'augmentation de l'indice PMI des services, passant de 48,4 à 50,0, tandis que l'indice PMI manufacturier a diminué de 46,6 à 46,1. La baisse du PMI manufacturier européen est dûe à une réduction continue des commandes à l'exportation, à une contraction plus prononcée de l'emploi, et surtout à la baisse du PMI allemand.
Les courbes de taux se sont pentifiées, notamment dans la partie entre le 2Y et le 5Y. La courbe UK, quant à elle, s'est normalisée au cours du mois.
Les courbes US et EU restent inversées sur la partie courte. Les spreads de taux se sont resserrés.

INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN : FR0010973081
Affectation des sommes distribuables : C : Capitalisation
Forme juridique : Fonds Commun de Placement (FCP)
Classification AMF : Obligations
Date de création de la classe : 05/01/2011
Société de gestion : Mobilis Gestion
Dépositaire : CACEIS Bank
Périodicité de calcul de la VL : Hebdomadaire
Valeur Liquidative (VL) : 108 160,19 (EUR)
Actif géré : 255,16 (millions EUR)
Date de VL et d'actif géré : 29/02/2024
Durée min placement recommandée : 6 mois
Indice de référence : 100% ESTR COMPOUNDED
Frais d'entrée (maximum) : 2,00 %
Souscription minimum : première / suivantes : 1000000 Euros / 1000000 Euros
Limite de réception des ordres : Chaque veille ouvrée d'établissement de la VL avant 11:00
Commission de surperformance : Non
Frais courants : 0,15% (prélevés) - 29/03/2019

PERFORMANCES DEPUIS 5 ANS



INDICATEUR DE RISQUE

1	**2**	3	4	5	6	7

L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée.
A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible.
A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé.
Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour. L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. Le capital n'est pas garanti.

PERFORMANCES GLISSANTES NETTES

	Depuis le	1 mois	3 mois	1 an	3 ans*	5 ans*
Depuis le	29/12/2023	31/01/2024	30/11/2023	28/02/2023	26/02/2021	28/02/2019
Portefeuille	0,70%	0,20%	0,91%	3,22%	0,75%	0,47%
Benchmark	0,67%	0,32%	0,99%	3,62%	1,16%	0,52%
Ecart	0,02%	-0,11%	-0,09%	-0,40%	-0,41%	-0,05%

* Performances annualisées

INDICATEURS GLISSANTS

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	0,38%	0,53%	0,97%
Volatilité de l'indice	0,07%	0,26%	0,23%
Tracking Error ex-post	0,36%	0,45%	0,95%
Ratio d'information	-1,29	-0,99	-0,08
Ratio de sharpe	-1,21	-0,83	-0,08
Baisse maximale	-0,24%	-2,13%	-2,55%

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	3,17%	-1,40%	-0,14%	-0,40%	0,71%	-0,47%	0,22%	0,62%	0,39%	1,06%

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.

RATIOS

	Portefeuille
Sensibilité taux	0,48
Sensibilité crédit	0,70
Rendement au pire (%)	3,96%

NIVEAU DU BENCHMARK

Niveau : **3,887%**

MOBILIS
FAMILY OFFICE
GESTION

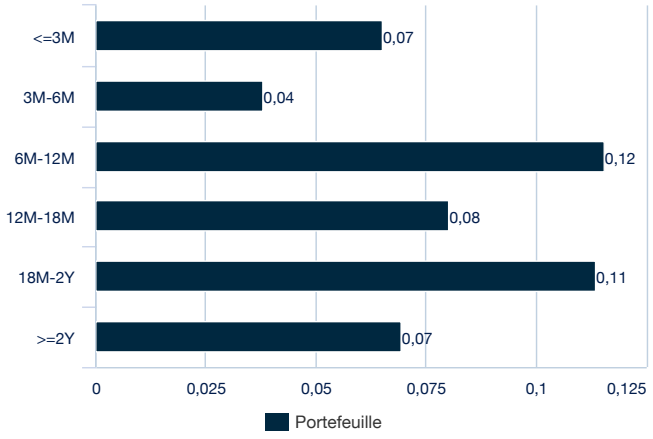
64 BOULEVARD DE CAMBRAI – BP 70209 - 59054 ROUBAIX CEDEX 1 – FRANCE – TEL : +33 (0)3 20 65 96 00 – FAX : +33 (0)3 59 31 66 68
MOBILIS GESTION S.A AU CAPITAL DE 172.000,00 € - RCS LILLE METROPOLE B 349 172 411 – APE 6430Z – TVA – CEE : FR 83 349 172 411
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP-97136

CAVA CT - I

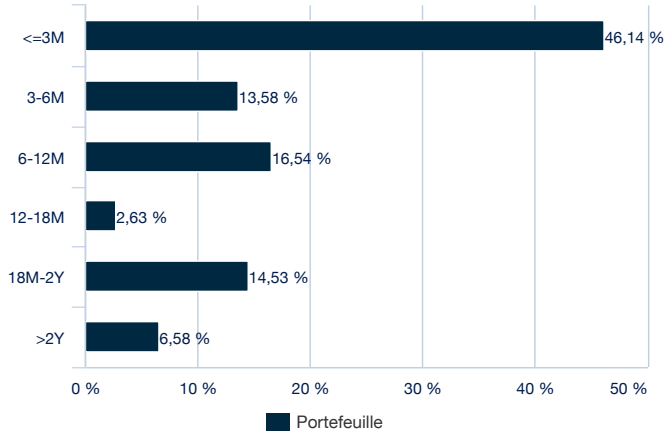
29/02/2024

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Répartition de la sensibilité taux



Répartition de l'allocation par tranche de sensibilité crédit

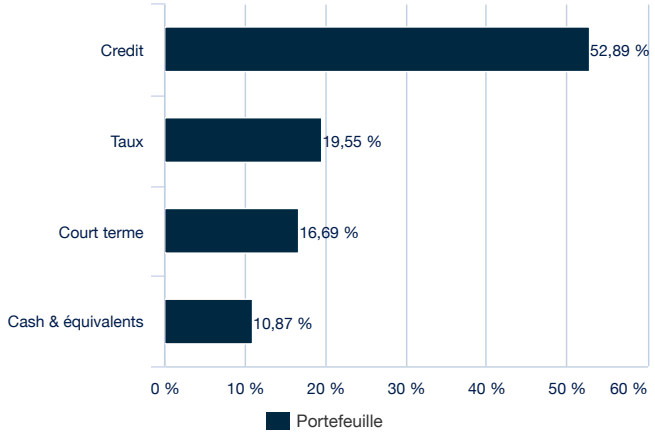


Répartition par ratings

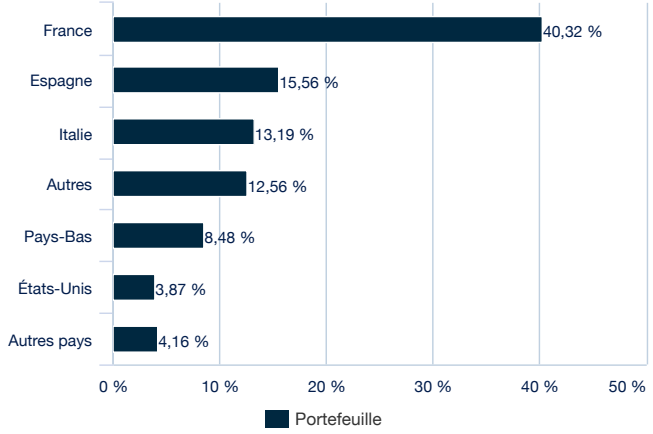
	Portefeuille
AAA	-
AA+	-
AA	5,06%
AA-	4,35%
A+	12,54%
A	10,32%
A-	29,26%
BBB+	7,75%
BBB	17,37%
BBB-	9,20%
Autres	2,29%
Cash & Liquidite	1,85%
NR	-
Null	-

Notation Interne.

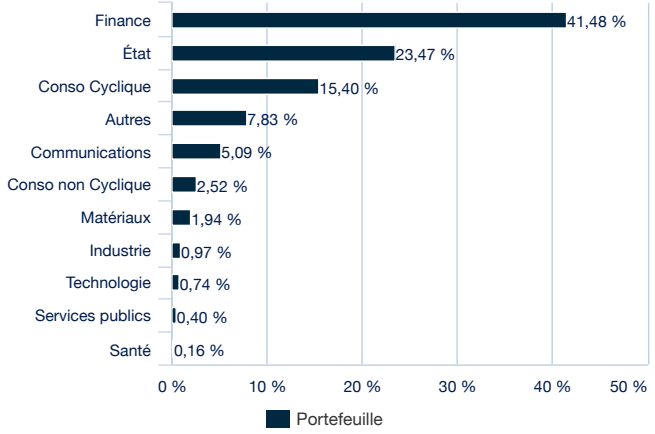
Exposition par stratégie



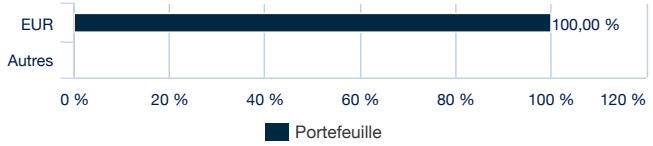
Répartition géographique



Répartition sectorielle



Exposition Nette Devises



MOBILIS
FAMILY OFFICE
GESTION

64 BOULEVARD DE CAMBRAI – BP 70209 - 59054 ROUBAIX CEDEX 1 – FRANCE – TEL : +33 (0)3 20 65 96 00 – FAX : +33 (0)3 59 31 66 68
MOBILIS GESTION S.A AU CAPITAL DE 172.000,00 € - RCS LILLE METROPOLE B 349 172 411 – APE 6430Z – TVA – CEE : FR 83 349 172 411
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP-97136

CAVA CT - I

29/02/2024

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 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.