CAVA OBLIG

30/06/2024

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

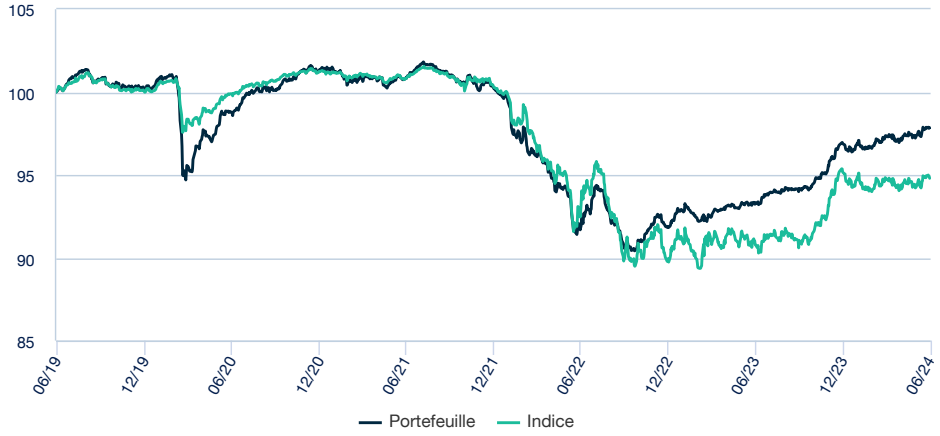
Des signaux mitigés sur la conjoncture aux États-Unis, , les créations d'emplois ont rebondi à 272 000, avec une progression du salaire horaire de +0,4% sur le mois et de +4,1% sur un an. Cependant, l'enquête auprès des ménages a signalé 408 000 destructions d'emplois et une hausse du taux de chômage à 4,0%. Les ventes au détail ont été inférieures aux attentes, et l'activité immobilière a montré des signes de dégradation. Malgré tout, les PMI de juin restent stables, suggérant une croissance proche de 2%, avec une légère amélioration des importations. En Europe, les élections européennes du 9 juin ont maintenu la coalition sortante au Parlement européen avec près de 400 sièges sur 720, assurant la continuité des politiques avec la reconduction d'Ursula von der Leyen à la tête de la Commission. En France, la dissolution de l'Assemblée a créé une incertitude politique, avec des sondages montrant une absence de majorité claire, risquant un blocage institutionnel. L'économie française, avec un glissement annuel du PIB stable autour de 1,0%-1,3%, montre des signes de ralentissement, tandis que le PMI composite français reste en contraction à 48,2. La zone euro a connu une faible croissance en juin, le PMI composite ayant reculé à 50,9, indiquant un ralentissement de l'expansion économique. Malgré un rapport plutôt encourageant avant la dernière réunion de la Fed, les membres du comité sont restés prudents. La prévision médiane indique désormais une seule baisse de 25 points de base d'ici la fin de l'année, contre trois en mars dernier, ce qui ramènerait le taux directeur entre 5,00 % et 5,25 %. A l'inverse, la BCE a décidé d'abaisser ses taux d'intérêt directeurs de 0,25% pour atteindre 4.25% . La Banque centrale adopte une approche prudente pour éviter un rebond de l'inflation. Hors France, les taux souverains se sont comprimés, tout en laissant les pentes 2-5ans inversées. Les spreads de credit se sont légérement écartés tant aux US qu'en Europe.

La sursensibilité credit a été négative sur le mois, mais a été compensée par la soussensibilité taux qui est positionnée sur une pente positive, creant du portage positif accentué par le mouvement de baisse de taux. Ces deux composantes ont permis de rester proche de l'indice au cours du mois, et de maintenir une surperformance depuis le début de l'année.

INFORMATIONS GENERALES

Code ISIN : FR0000097610
Affectation des sommes distribuables : Part 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) : 4 069,02 (EUR)
Actif géré : 99,91 (millions EUR)
Date de VL et d'actif géré : 28/06/2024
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 : Chaque veille ouvrée d'établissement de la VL avant 11:00
Commission de surperformance : Non
Frais courants : 0,25% (prélevés) - 30/09/2019

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	31/05/2024	28/03/2024	30/06/2023	30/06/2021	28/06/2019
Portefeuille	0,99%	0,51%	0,48%	4,88%	-1,03%	-0,44%
Benchmark	-0,39%	0,54%	0,00%	4,43%	-2,06%	-1,06%
Ecart	1,38%	-0,03%	0,48%	0,45%	1,03%	0,63%

* Performances annualisées

PERFORMANCES ANNUELLES NETTES

	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014
Portefeuille	5,51%	-8,35%	-1,14%	1,22%	2,43%	-1,25%	1,06%	1,93%	0,71%	4,34%
Indice	6,05%	-10,51%	-0,96%	1,25%	2,21%	-0,02%	0,37%	1,74%	1,41%	5,90%
Ecart	-0,55%	2,15%	-0,17%	-0,03%	0,21%	-1,22%	0,69%	0,19%	-0,71%	-1,56%

INDICATEURS GLISSANTS

	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du portefeuille	1,64%	2,62%	3,10%
Volatilité de l'indice	3,05%	3,95%	3,33%
Tracking Error ex-post	1,56%	2,15%	2,08%
Ratio d'information	0,42	0,47	0,30
Ratio de sharpe	0,52	-1,02	-0,40
Baisse maximale	-0,60%	-11,20%	-11,20%

RATIOS

	Portefeuille	Indice
Sensibilité taux	2,56	3,65
Sensibilité crédit	4,22	4,22
Rendement au pire (%)	3,91%	3,26%

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.

MOBILIS
FAMILY OFFICE
GESTION

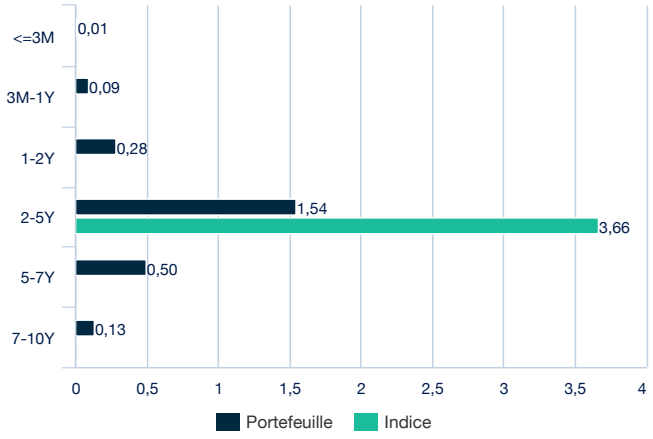
64 BOULEVARD DE CAMBRAI – BP 70209 - 59054 ROUBAIX CEDEX 1 – FRANCE – TEL : +33 (0)3 20 65 96 00 – FAX : +33 (0)3 59 31 66 68
MOBILIS GESTION S.A AU CAPITAL DE 172.000,00 € - RCS LILLE METROPOLE B 349 172 411 – APE 6430Z – TVA – CEE : FR 83 349 172 411
Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF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

CAVA OBLIG

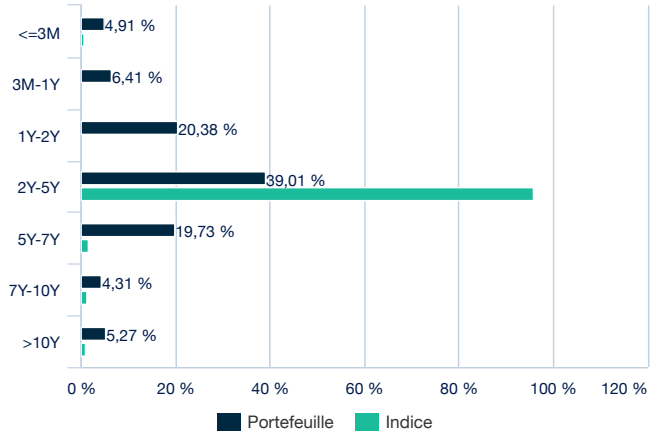
30/06/2024

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Répartition de la sensibilité taux



Répartition de l'allocation par tranche de sensibilité crédit

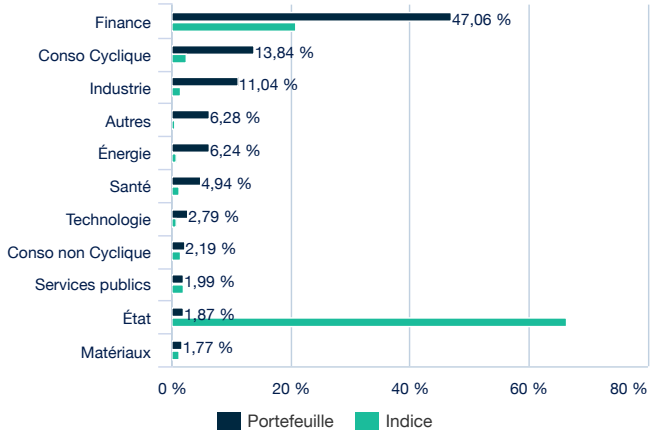


Répartition par ratings

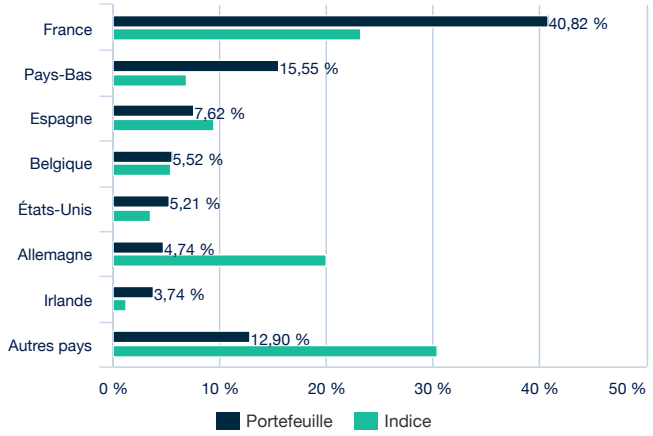
	Portefeuille
AAA	1,87%
AA+	-
AA	-
AA-	6,99%
A+	7,74%
A	15,41%
A-	35,18%
BBB+	23,57%
BBB	1,99%
BBB-	0,98%
Autres	2,39%
Cash & Liquidite	3,89%
NR	-
Null	-

Notation Interne.

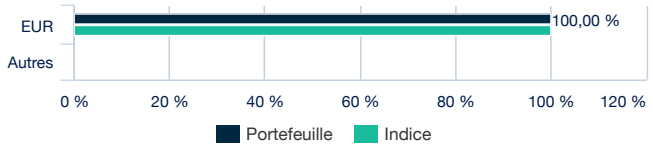
Répartition sectorielle



Répartition géographique



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 OBLIG

30/06/2024

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.