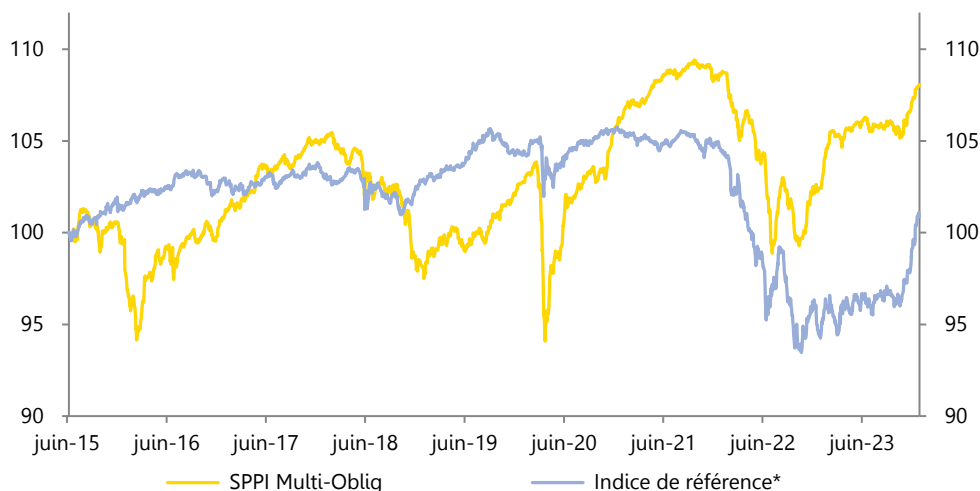


## Objectif de Gestion

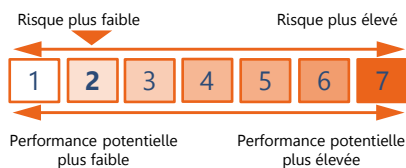
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM adopte une gestion active en investissant principalement en obligations et titres de créances libellés en euros de toute nature (taux fixe, taux variable, convertibles...) sans contrainte de durée ou de notation. Cette gestion flexible du portefeuille a pour vocation d'être évolutive et dynamique dans le temps.

## Evolution de la Valeur Liquidative



\* Changement d'indice au 01/07/2021 (jusqu'au 30/06/2021 : 100% FTSE MTS 3-5ans)

## Profil de risque (SRI)



## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	5,50%	7,01%	-1,51%	2023	5,50%	7,01%	-1,51%
1 mois	1,05%	2,24%	-1,19%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 an	5,50%	7,01%	-1,51%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
3 ans	1,74%	-4,43%	6,17%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
Origine**	8,08%	0,86%	7,22%	2019	4,72%	1,35%	3,37%

\*\*Date de création : 08/06/2015

## Caractéristiques

Nom	SPPI Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	#N/A Connection
Devise	Euro
Valeur Liquidative	108,08 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,71%	3,36%	2,20%	3,19%	2,64%	2,42%
Ratio de Sharpe	1,90	1,42	0,00	-0,65	0,36	0,05
VaR 95% 1 mois	-0,38%	-0,85%	-1,49%	-2,20%	-1,91%	-1,56%
Ratio d'information	-0,52	-	0,59	-	0,25	-
SCR Marché	4,78%					

## Contributeurs positifs

Unibail-Rodamco 7,25% Perp.	0,12%
TUI AG 5% 2028	0,08%
Crelan 6% 2030	0,08%
Allemagne 0% 2028	0,07%
Altice France 8% 2027	0,06%

## Contributeurs négatifs

Clariane 1,875% Perp.	-0,03%
Ardagh 5% 2027	-0,02%
Casino 5,25% 2027	-0,01%

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	75% FTSE MTS 3-5ans + 25% MARKIT IBOXX High Yield EUR
Durée d'investissement recommandée	2 ans
Frais de gestion fixes	0,80% TTC max
Frais de gestion variables	15% TTC par rapport à son indicateur
Souscription minimale :	1 part

## Commentaire de Gestion

Fin d'année en fanfare pour les taux sur l'ensemble des maturités et des géographies, avec une baisse significative du 2 ans et du 10 ans allemand de 43bps, atteignant respectivement des niveaux de 2,38% et 2,02%. Même constat sur les spreads de crédit, où le resserrement atteint 64bps en décembre avec un CrossOver qui clôture le mois à son plus bas annuel à 310bps.

Dans ce contexte, l'ensemble des stratégies a contribué positivement à la performance, à la fois par le portage sur le crédit (Bancaire Senior : +19bps ; Hybrides : +15bps ; High Yield Low Beta : +12bps ; Assurance Subordonnées : +10bps) que sur la sensibilité (Emprunts d'Etats Core : +15bps).

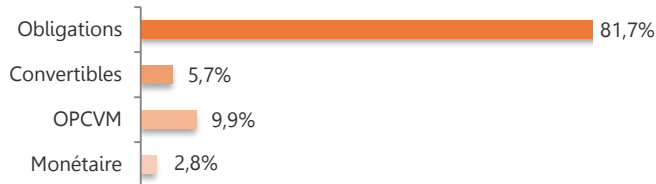
Nous considérons que le mouvement sur les taux et sur les spreads est désormais exagéré : nous avons ainsi abaissé la sensibilité à 0,85 en fin de mois et renforcé les investissements à risque crédit limité (Bancaires Seniors notamment), sur des maturités toujours courtes pour profiter de l'inversion des courbes de taux.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,34%
Sensibilité taux	0,86
Sensibilité crédit	1,44
Maturité moyenne	1,48 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,02%

### Allocation d'actifs



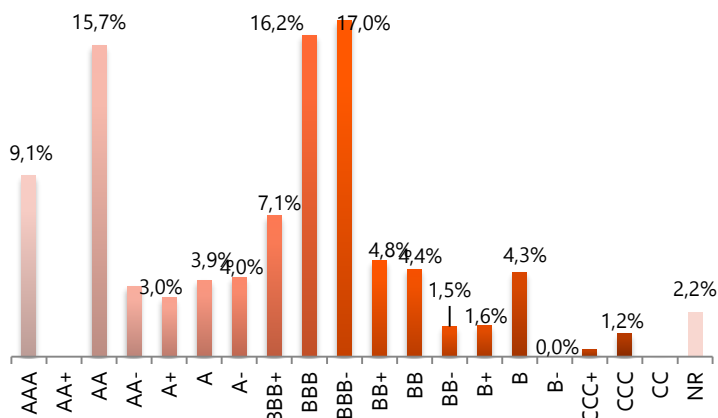
### Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	7,04%
Espagne 0% 31/05/2024	4,87%
OAT France 0,10% 01/03/2025	3,82%
BTAN France 0% 04/09/2024	3,22%
Allemagne 0,25% 15/08/2028	3,05%

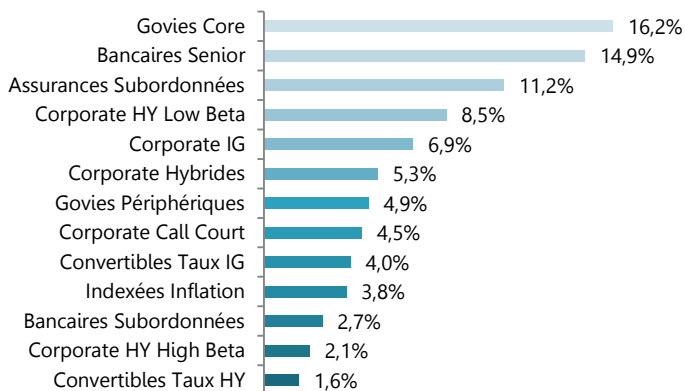
### Principaux Mouvements

BTAN France 0% 04/09/2024	Achat	976 K€
Cellnex 2,875% 18/04/2025	Achat	595 K€
Renault 2% 11/07/2024	Achat	593 K€
Cellnex 2% 15/09/2032	Vente	429 K€
Crédit Agricole 2,75% 20/06/2024	Achat	248 K€

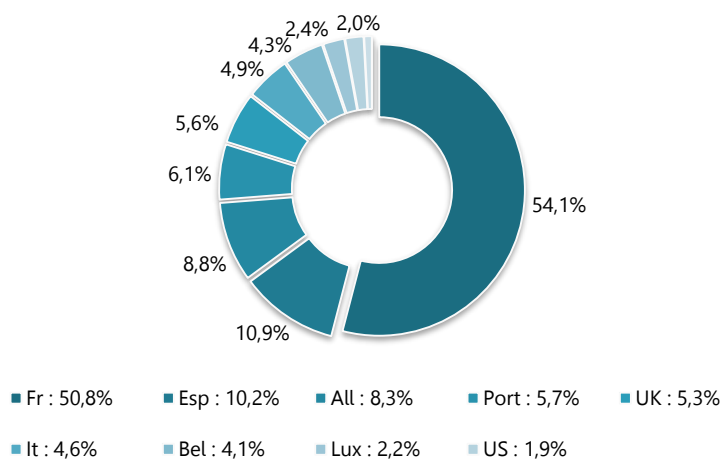
### Répartition par notation



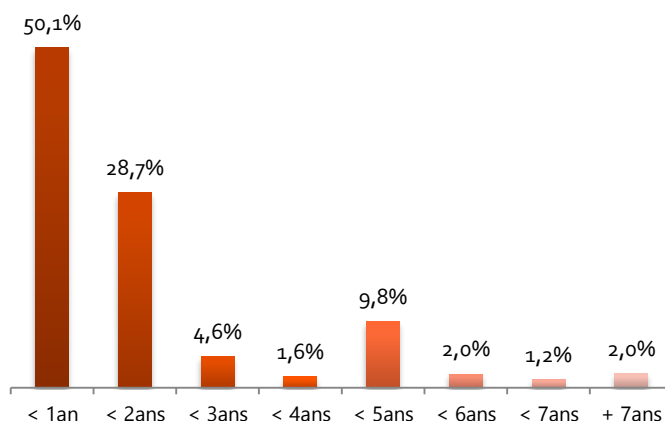
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

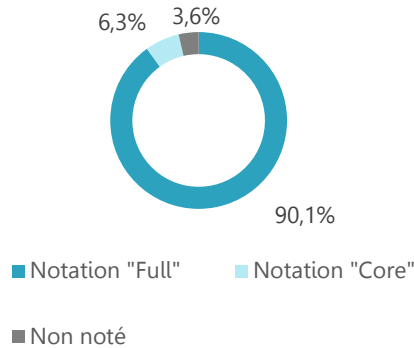


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics

### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

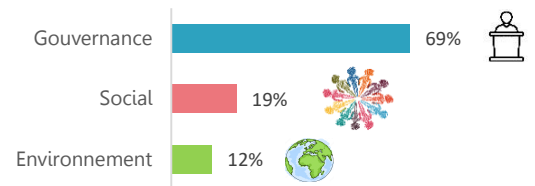


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Le fonds est conforme SFDR Article 8

## Informations Commerciales

Commission de souscription : 1,50% max.

Heure limite de souscription : 11h

Référencement : Cardif, Swisslife

CIC Market Solutions (Dépositaire) 6, avenue de Provence - 75441 PARIS CEDEX 09

Adresse : 85, rue Jouffroy d'Abbans - 75017 PARIS

Tel : 01 80 27 18 60 Fax : 01 49 74 27 55

www.sunny-am.com

Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com