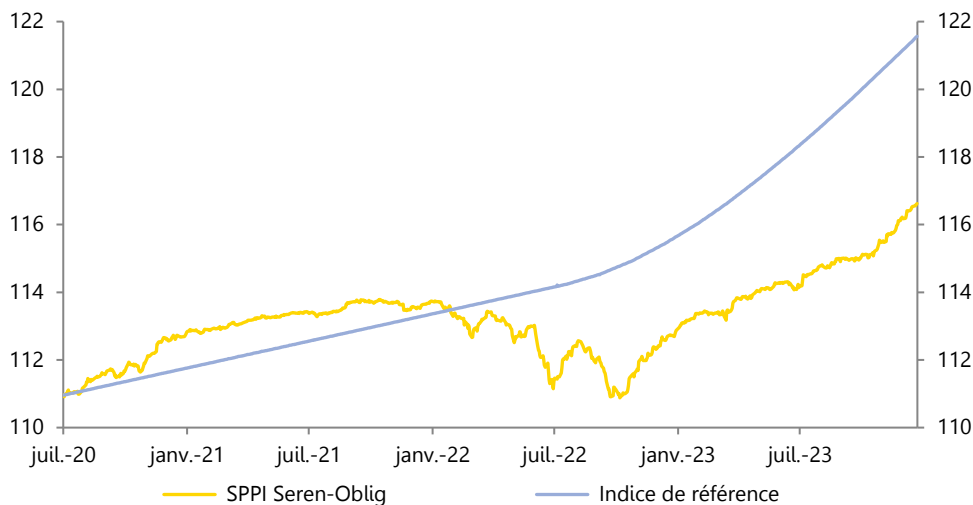


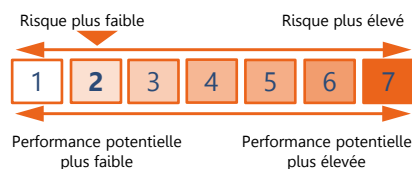
## Objectif de Gestion

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 de référence €STR +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 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



## Profil de risque (SRI)



## Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	3,46%	5,18%	-1,72%	2023	3,46%	5,18%	-1,72%
1 mois	0,53%	0,46%	0,08%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 an	3,46%	5,18%	-1,72%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
3 ans	3,50%	8,80%	-5,31%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
Origine*	5,10%	9,56%	-4,45%				

\*Date de création: 08/07/2020

## Caractéristiques

Nom	Sunny Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	22,2 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	116,62 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,68%	0,21%	0,85%	0,17%	0,84%	0,17%
Ratio de Sharpe	1,77	13,74	0,67	13,01	1,21	13,40
VaR 95% 1 mois	-0,05%	0,34%	-0,59%	0,11%	-0,40%	0,11%
Ratio d'information	-2,37	--	-1,97	--	-1,44	--
SCR Marché	3,23%					

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	€STR +2%
Durée d'investissement recommandée	2 ans
Frais de gestion fixes	0,50% TTC max
Frais de gestion variables	Néant
Souscription minimale	1 part

## Contributeurs positifs

France 0,5% 2025	0,06%
Allemagne 1% 2025	0,05%
Cellnex 2,25% 2026	0,04%
France 1,75% 2024	0,03%
Crelan 5,375% 2025	0,03%

## Contributeurs négatifs


## 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 : +10bps ; Corporate IG : +9bps ; High Yield Low Beta : +8bps) que sur la sensibilité (Emprunts d'Etats Core : +16bps).

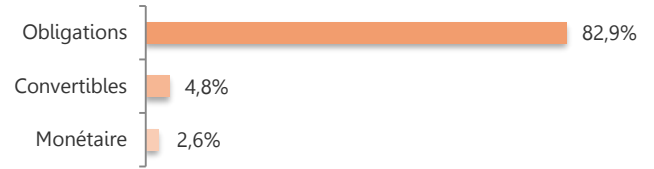
Nous considérons que le mouvement sur les taux et sur les spreads est désormais exagéré : nous avons ainsi abaissé la sensibilité à 0,70 en fin de mois et renforcé les investissements à risque crédit limité (Emprunts d'Etat), sur des maturités toujours courtes pour profiter de l'inversion des courbes de taux.

## Caractéristiques générales

### Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,77%
Sensibilité taux	0,70
Sensibilité crédit	0,65
Maturité moyenne	0,78 ans
Notation moyenne	BBB+
Delta actions	0,04%

### Allocation d'actifs



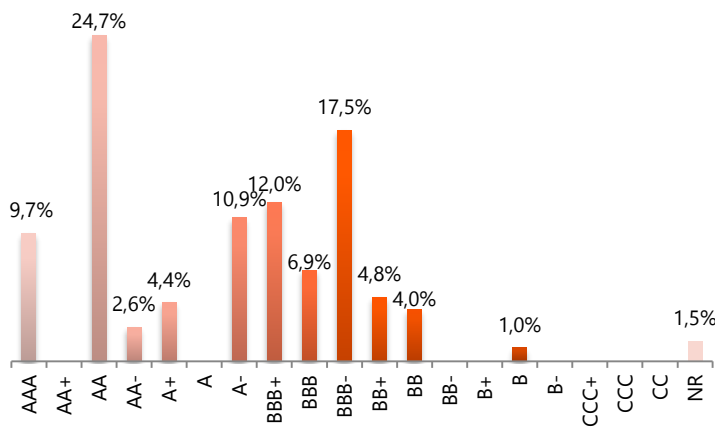
### Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	7,44%
OAT France 1,75% 25/11/2024	7,12%
Allemagne 1% 15/08/2025	6,17%
France BTF 0% 04/09/2024	6,15%
Espagne 0% 31/05/2024	4,43%

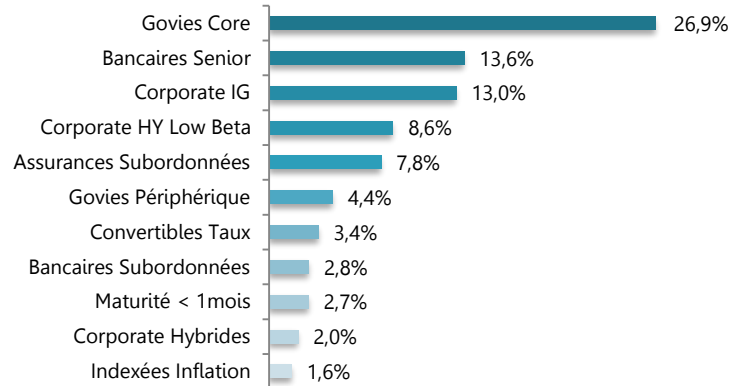
### Principaux Mouvements

Cellnex 2,25% 12/04/2026	Vente	582 K €
Cellnex 2,875% 18/04/2025	Achat	495 K €
Espagne 0% 31/05/2024	Achat	492 K €
BTAN France 0% 04/09/2024	Achat	488 K €
BFCM 3% 21/05/2024	Achat	397 K €

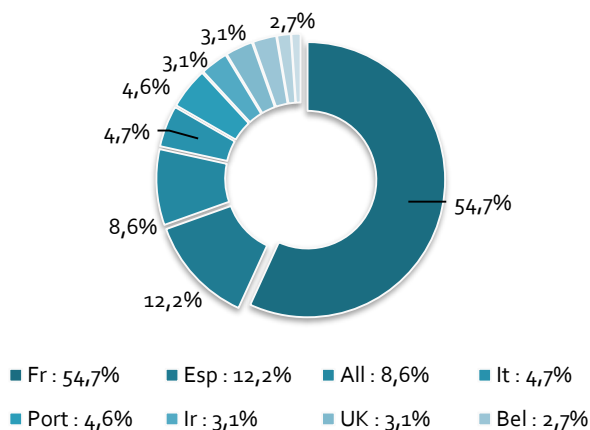
### Répartition par notation



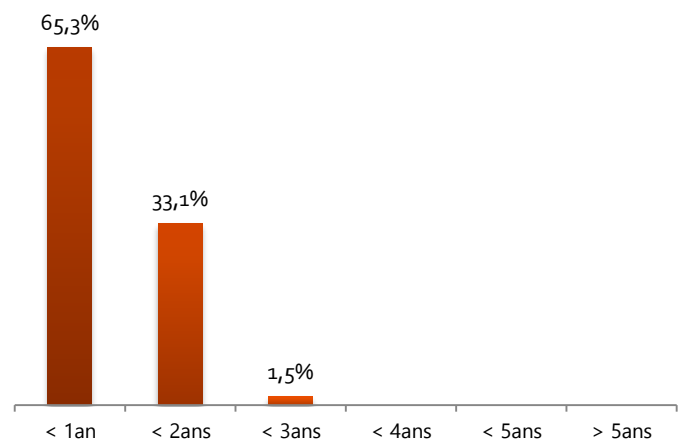
### Répartition par stratégie



### Répartition géographique

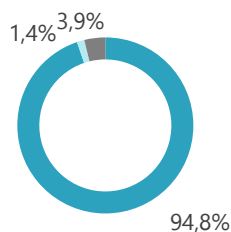


### Répartition par maturité



## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



■ Notation "Full"   ■ Notation "Core"  
■ Non noté

Signatory of:



### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

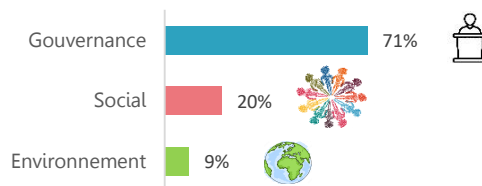


### Risque ESG résiduel



### Répartition du risque par thématique\*

\*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



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

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