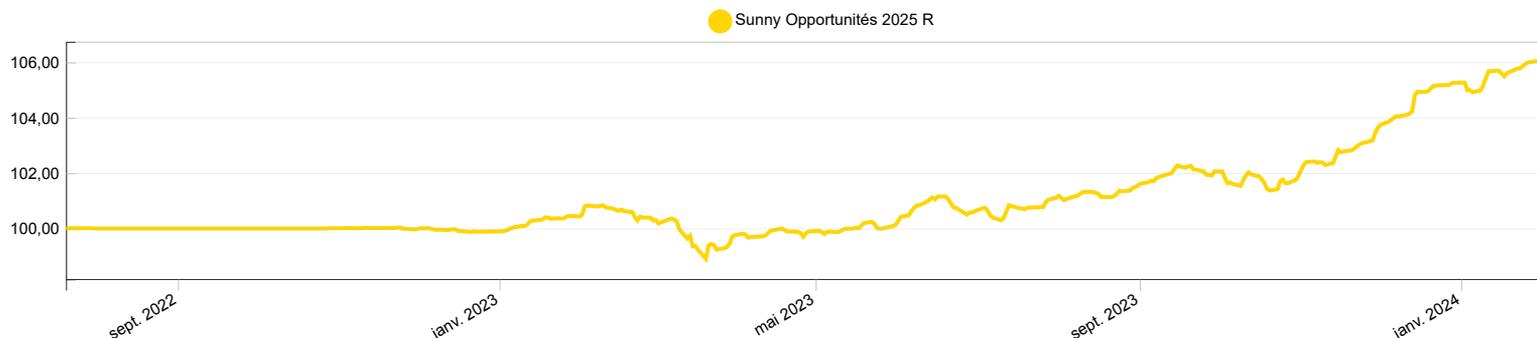


**OBJECTIF DE GESTION :** Obtenir une performance nette annualisée supérieure ou égale à 3.5% pour la part R et une performance nette annualisée supérieure ou égale à 4% pour la part I, sur un horizon de placement débutant à compter de la date de création du fonds, le 20/07/2022, jusqu' au 31 décembre 2025.

### ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100. *Source Sunny AM*



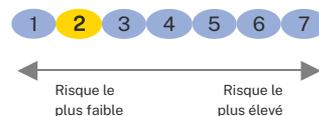
### DONNÉES CHIFFRÉES AU 31/01/2024. Performances nettes de frais. *Source Sunny AM*

Actif net portefeuille (EUR)	73 798 664,25	Encours de la part	62 039 373,38	Taux actuariel brut estimé (%)	5,76
Valeur liquidative part sélectionnée (EUR)	105,90	Nombre de parts	598 706,79	Durée de vie estimée	2,09
				Sensibilité	1,42

### Performances cumulées nettes par période glissante. *Source Sunny AM*

Performances	Création	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans
Sunny Opportunités 2025 R	5,90%	0,62%	3,91%	0,62%	5,46%	-

### Profil de risque SRI



### Performances nettes par année civile. *Source Sunny AM.*

Performance	2024	2023	2022
Sunny Opportunités 2025 R	0,62%	5,38%	-

### Volatilité par période glissante. *Source Sunny AM*

Ratios de risque	1 an	3 ans	Création
Volatilité	1,83%	-	1,49%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

### COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Lors de leurs récentes réunions inaugurales de l'année, les principales banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre, ont toutes maintenu leurs taux directeurs inchangés. Toutefois, les propos sont globalement tournés vers l'atteinte d'un pivot et le démarrage d'une séquence de baisse des taux au cours de cette année. D'ailleurs le marché est relativement agressif anticipant un mouvement de six baisses des taux aux Etats-Unis et en Europe avec un démarrage dès le deuxième trimestre. Pour autant, les données macroéconomiques restent très bien orientées notamment aux Etats-Unis s'illustrant par un marché de l'emploi dynamique et une croissance ne s'arrêtant pas de surprendre (PIB du T4 : +3.3% dont 1.9% pour la consommation interne). Cette robustesse de l'économie paraît incompatible avec une narrative de baisse des taux aussi rapide.

Dans ce contexte, les positions *High Beta* se sont bien comportées à l'image de GRAANUL EUR+4.75% 2026 (+0.14% de contribution brute), sans nouvelle spécifique. La Société avait publié des résultats mitigés en fin d'année dernière avec une baisse de la profitabilité partiellement compensée par une capacité à générer du *free cash flow* et par une demande qui semble avoir touché un point bas. AROUNDTOWN 7.078% PERP/24 (+0.12%) poursuit sa dynamique haussière après le rallye de la fin d'année dernière ayant profité à la majorité des acteurs du secteur immobilier. Concernant KANTAR 9.25% 2027 (+0.05%), la Société fait l'objet de spéculation sur une possible vente de son activité de mesures d'audience au Royaume-Uni avec des rumeurs de prix autour de 1Md€. En parallèle, le Groupe travaille sur l'extension d'un prêt bancaire de 1.135 Mds€ de 2026 à 2029, ce qui serait positif pour les obligations (senior en maturité).

Du côté des contributeurs négatifs, SFR 8% 2027 (-0.05%) baisse dans l'attente d'annonces tangibles pour désendetter la structure de capital. INTRUM 4.875% 2025 (-0.05%) a publié des résultats 2023 de mauvaise qualité et les investisseurs craignent que les mesures prises par le management ne soient insuffisantes pour restaurer la confiance du marché. Enfin, FAURECIA 3.125% 2026 (-0.02%) rend légèrement de la performance sans élément spécifique à souligner.

### CHIFFRE CLÉ À RETENIR

**156 bps** : Niveau plus bas depuis mars 2022 de l'écart entre les taux allemands et les taux italiens à 10 ans, souvent considéré comme un indicateur de stress en cas de d'écart important.

### LE CHIFFRE DU MOIS

**+ 90 %** : Proportion d'emplois créés en janvier aux Etats-Unis par rapport aux attentes du marché (353 000 emplois créés vs 185 000 attendus)

**Positives**

Libellé	Contribution (%)
GRAANUL Eur+4,75% 10/26	0,14
AROUNDTOWN 7,078% perp call 01/24	0,12
KANTAR 9,25% 10/27	0,05

**Négatives**

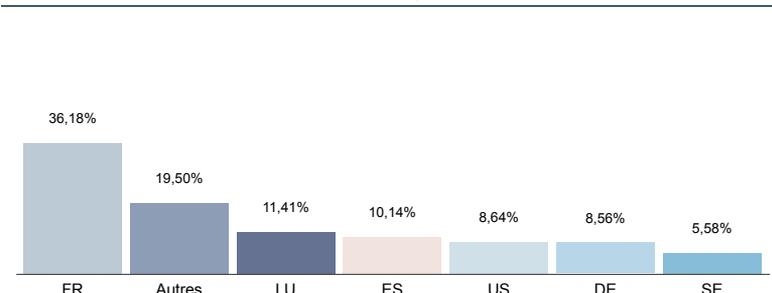
Libellé	Contribution (%)
SFR 8,0% 05/27	-0,05
INTRUM 4,875% 08/25	-0,05
FAURECIA 7,25% 06/26	-0,02

ZOOM SUR L'ALLOCATION DU PORTEFEUILLE GLOBALE / SUR LE POSTE OBLIGATIONS. Source Sunny AM

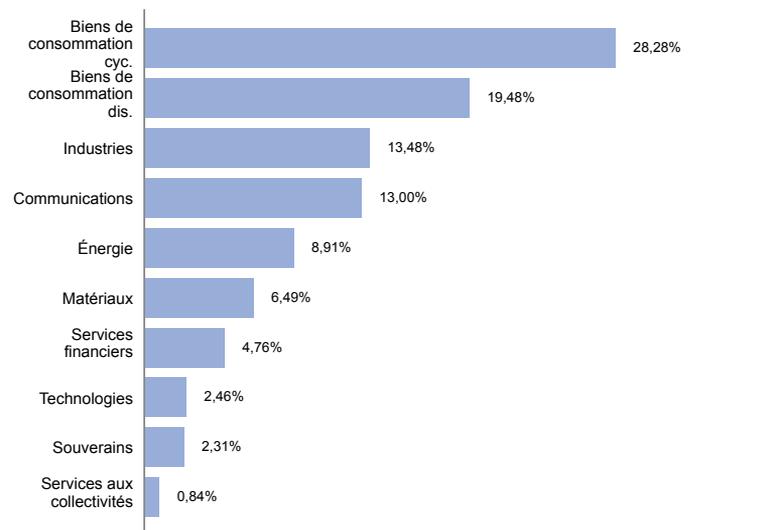
Principales lignes en % de l'actif net

Libellé	Type	Poids (%)
ILIAD 5,125% 10/26	OBLIG TAUX FIXE	2,76
BANIJAY 6,5% 01/03/26	OBLIG TAUX FIXE	2,53
ALMAVIVA 4,875% 10/26	OBLIG TAUX FIXE	2,30
THOM EUROPE 5,375% 03/26	OBLIG TAUX FIXE	2,24
VOLKSWAGEN 3,5% perp call 06/25	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,17

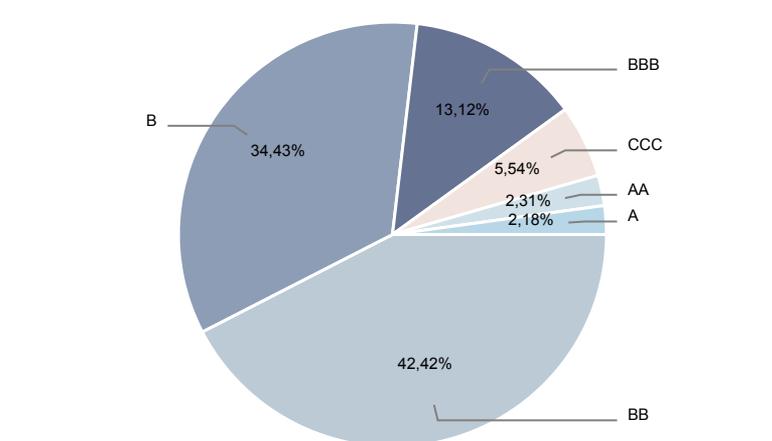
Par pays



Par secteur



Par notation



CARACTÉRISTIQUES DE SUNNY OPPORTUNITES 2025 - R

ISIN	FR0014009GT2	Indice de référence	-
Part	R	Périodicité	Quotidienne
Date de création	20 juil. 2022	Valorisateur	SGSS
Frais de gestion annuels (%)	1,00	Dépositaire	SGSS
Affectation des résultats	-	Devise	EUR
Commission de surperformance	-	Horizon de gestion conseillé	Jusqu'au 31 décembre 2025

CONTACTS

**Blaise Nicolet**  
 Directeur des Partenariats  
 01 80 27 18 60 / 06 08 89 31 60  
 bnicolet@sunny-am.com

**Christophe Tapia**  
 Directeur du Développement  
 01 80 27 18 60 / 06 84 26 69 61  
 ctapia@sunny-am.com

Le fonds présente un risque de perte en capital. Le capital investi n'est pas garanti. Rappel des principaux risques: Risque discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions, risque lié aux petites et moyennes capitalisations, risque de taux, risque de crédit, risque de haut rendement (High Yield), risque de marchés émergents, risque de liquidité, risque en matière de durabilité. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Pour en savoir plus sur les risques, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Document d'information à caractère informatif et non contractuel. Les investisseurs sont conviés à consulter avant toute souscription le Document Clé d'Information (DIC) et le prospectus de l'OPCVM disponibles sur le site internet www.sunny-am.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de Sunny AM. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.



SUNNY ASSET MANAGEMENT - 85 Rue Jouffroy d'Abbans - 75017 Paris  
 Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-08000045 en date du 19/12/2008  
 S.A au capital de 1 333 333,5 € - RCS Paris 509 296 810