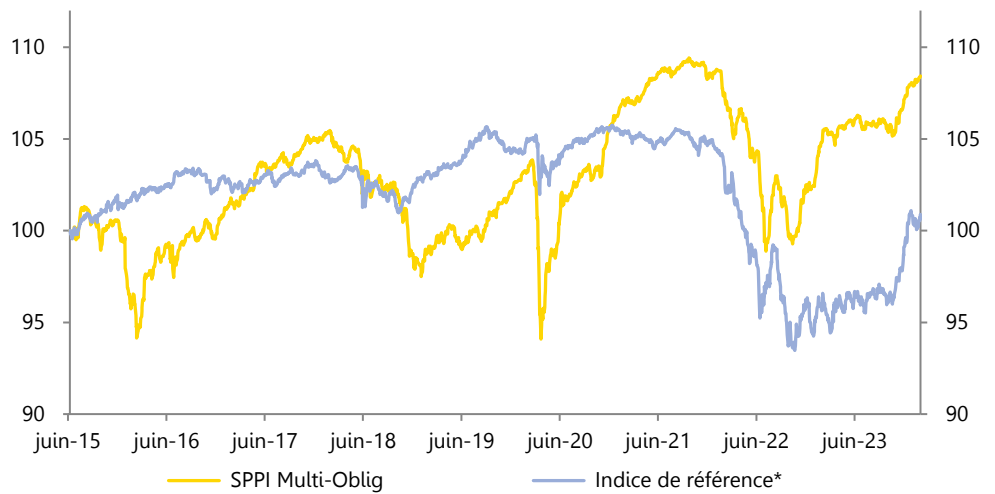


Objectif de Gestion

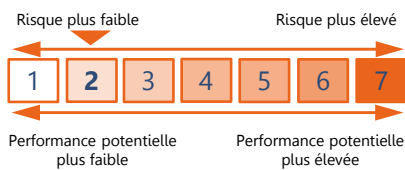
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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	0,33%	0,03%	0,30%	2023	5,50%	7,01%	-1,51%
1 mois	0,33%	0,03%	0,30%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 an	3,44%	5,43%	-1,99%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
3 ans	1,47%	-4,25%	5,72%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
Origine**	8,44%	0,89%	7,55%	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	30,3 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	108,44 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,60%	3,33%	2,19%	3,22%	2,63%	2,43%
Ratio de Sharpe	0,67	0,92	-0,08	-0,66	0,36	0,04
VaR 95% 1 mois	-0,37%	-0,84%	-1,54%	-2,22%	-1,89%	-1,55%
Ratio d'information	-0,70	-	0,55	-	0,26	-
SCR Marché	6,41%					

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

Contributeurs positifs

Unibail-Rodamco 7,25% Perp.	0,05%
Ethias 6,75% 2033	0,04%
Crelan 6% 2030	0,03%
Cellnex 1% 2029	0,02%
Aegon 0,496% Perp.	0,02%

Contributeurs négatifs

Pierre & Vacances	-0,07%
Altice France 8% 2027	-0,03%
Clariane 1,875% Perp.	-0,02%
Faurecia 7,25% 2026	-0,02%
Allemagne 0,25% 2028	-0,01%

Commentaire de Gestion

L'année 2024 commence avec toujours autant de volatilité sur les taux et de nouveaux mouvements d'inversion de courbe : le 2 ans allemand baisse de 2bps à 2,43% alors que le 10 ans allemand monte de 14bps à 2,16%. Aux US, les taux 2 ans et 10 ans restent stables respectivement à 4,21% et 3,91%.

Du côté du crédit, nous avons connu un léger écartement sur le XOver de +17bps à 327bps, malgré une surperformance du cash (+0,40% sur le high yield européen).

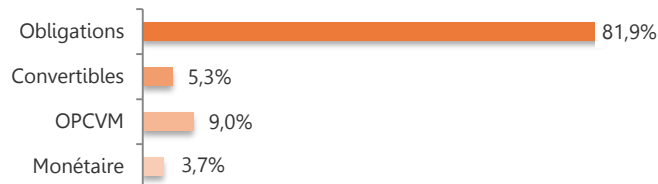
La couverture dynamique du fonds sur les courbes a contribué à hauteur de +17bps à la performance, secondé par le portage crédit (Subordonnées : +7bps ; Hybrides : +6bps, Senior bancaires +6bps notamment). Nous conservons une exposition crédit faible et de courte maturité dans un environnement de cherté relative des actifs risqués.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,33%
Sensibilité taux	1,35
Sensibilité crédit	1,35
Maturité moyenne	1,59 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,01%

Allocation d'actifs



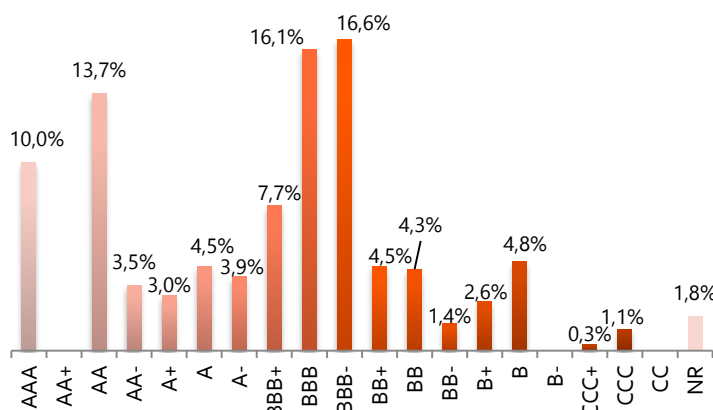
Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	6,99%
Espagne 0% 31/05/2024	4,84%
OAT France 0,10% 01/03/2025	3,81%
BTAN France 0% 04/09/2024	3,20%
Allemagne 0,25% 15/08/2028	3,02%

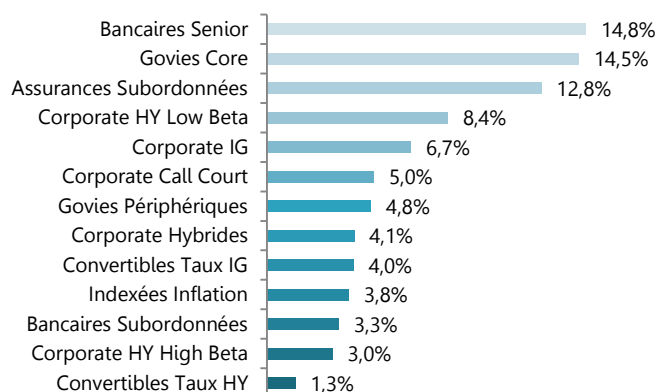
Principaux Mouvements

Cellnex 2,875% 18/04/2025	Vente	593 K€
Cellnex 1,875% 26/06/2029	Achat	543 K€
France 0,5% 25/05/2025	Vente	484 K€
Loxam 6% 15/04/2025	Achat	301 K€
Thom Europe 6,75% 01/02/2030	Achat	300 K€

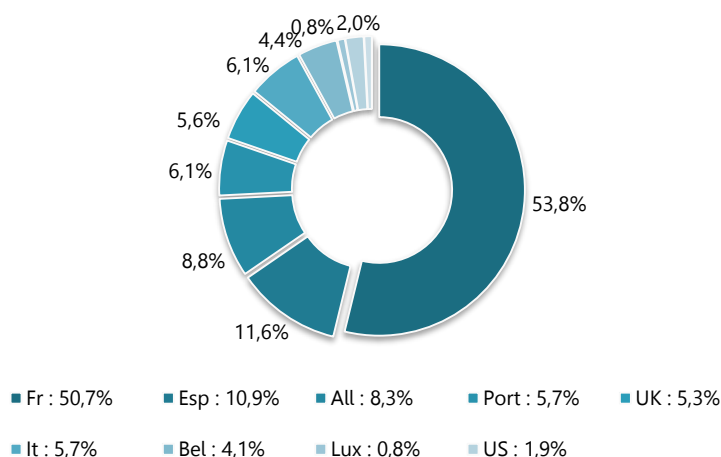
Répartition par notation



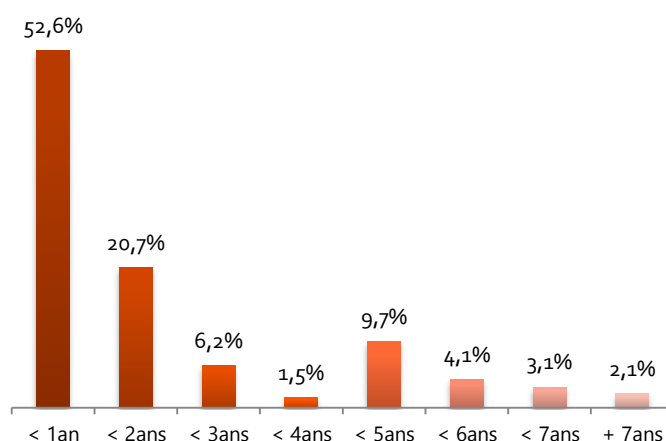
Répartition par stratégie



Répartition géographique

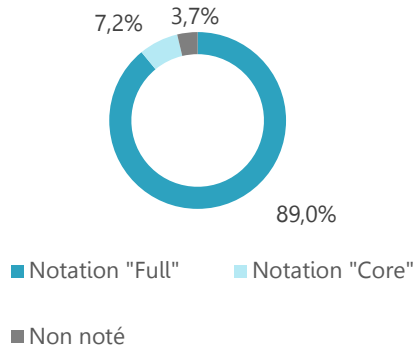


Répartition par maturité



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

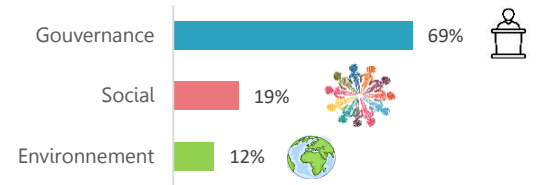


Risque ESG résiduel



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