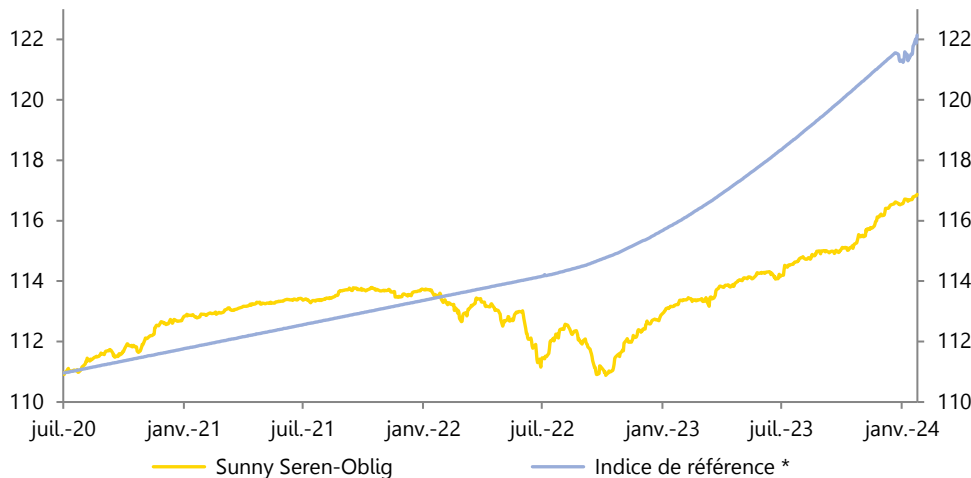


Objectif de Gestion

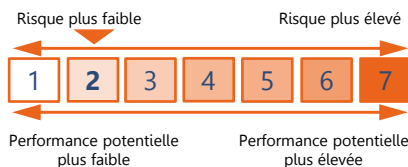
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur de référence €STR +2%, sur la durée de placement recommandée supérieure à 2 ans. L'OPCVM adopte une gestion active en investissant 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



* Changement d'indice au 01/01/2024 (jusqu'au 31/12/2023 : €STR + 2%)

Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	0,21%	0,48%	-0,26%	2023	3,46%	5,18%	-1,72%
1 mois	0,21%	0,48%	-0,26%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 an	3,22%	5,33%	-2,11%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
3 ans	3,61%	9,19%	-5,58%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
Origine*	5,33%	10,08%	-4,75%				

*Date de création: 08/07/2020

Caractéristiques

Nom	Sunny Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	24,4 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	116,87 €
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%	0,55%	0,85%	0,34%	0,83%	0,32%
Ratio de Sharpe	1,24	5,38	0,61	6,74	1,18	7,09
VaR 95% 1 mois	-0,04%	0,35%	-0,63%	0,11%	-0,39%	0,11%
Ratio d'information	-2,56	--	-2,00	--	-1,46	--
SCR Marché	3,23%					

Catégorie Morningstar	Obligations EUR Flexibles
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Indice de référence	Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index
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

Cellnex 2,25% 2026	0,01%
Btan France 0% 2024	0,01%
Espagne 0% 2024	0,01%
Crédit Agricole 2,75% 2024	0,01%
France 1,75% 2024	0,01%

Contributeurs négatifs

Veolia 1,25% 2026	-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 6bps à la performance, secondé par le portage crédit (Investment Grade : +4bps, Senior bancaires +3bps notamment).

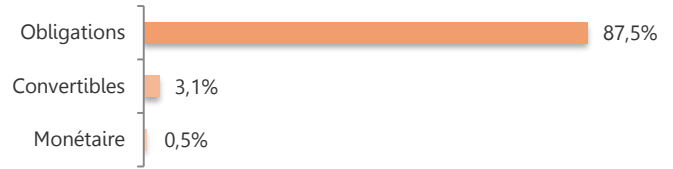
Le fonds se positionne de façon opportuniste pour réemployer le cash disponible tout en limitant l'exposition crédit dans un environnement de cherté relative des actifs risqués.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,95%
Sensibilité taux	0,75
Sensibilité crédit	0,76
Maturité moyenne	0,85 ans
Notation moyenne	BBB
Delta actions	0,04%

Allocation d'actifs



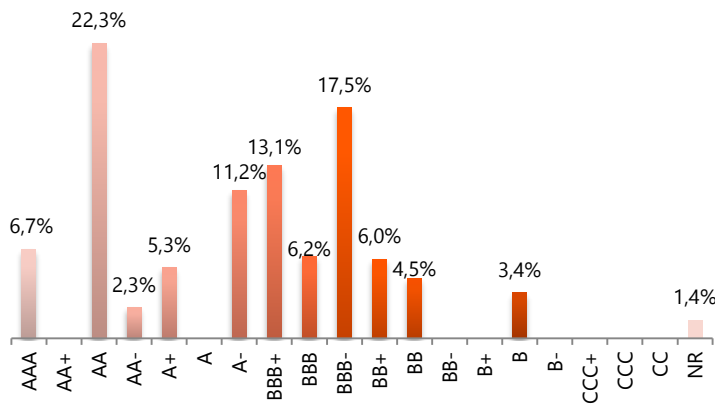
Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	6,79%
OAT France 1,75% 25/11/2024	6,50%
Allemagne 1% 15/08/2025	5,63%
France BTF 0% 04/09/2024	5,62%
Espagne 0% 31/05/2024	4,05%

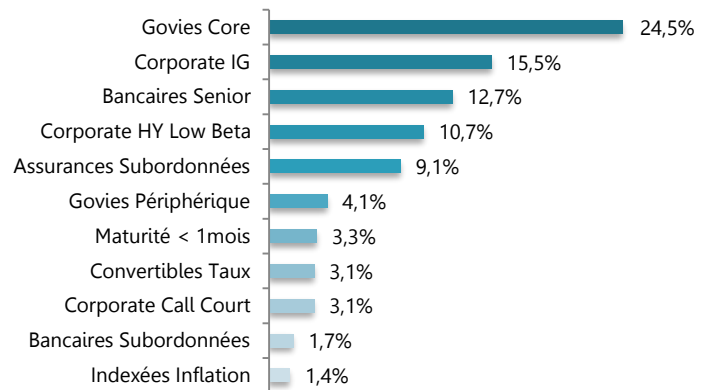
Principaux Mouvements

Loxam 6% 15/04/2025	Achat	703 K €
Cellnex 2,25% 12/04/2026	Achat	678 K €
Cellnex 2,875% 18/04/2025	Vente	494 K €
Veolia 1,5% 18/06/2025	Achat	387 K €
Renault 2,375% 25/05/2026	Achat	384 K €

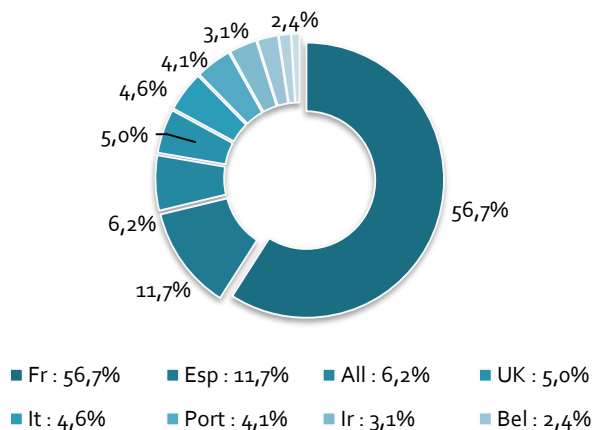
Répartition par notation



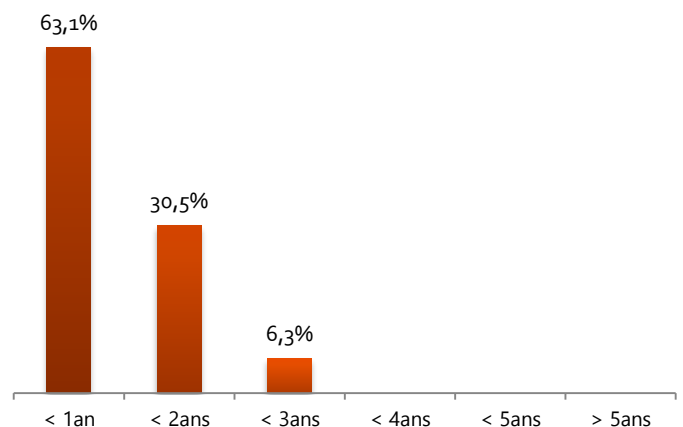
Répartition par stratégie



Répartition géographique

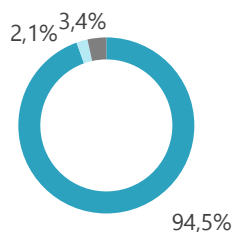


Répartition par maturité



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

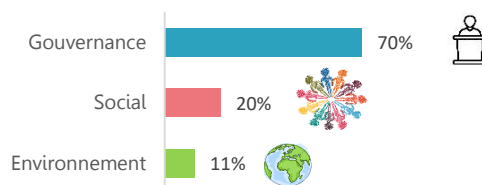


Risque ESG résiduel



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