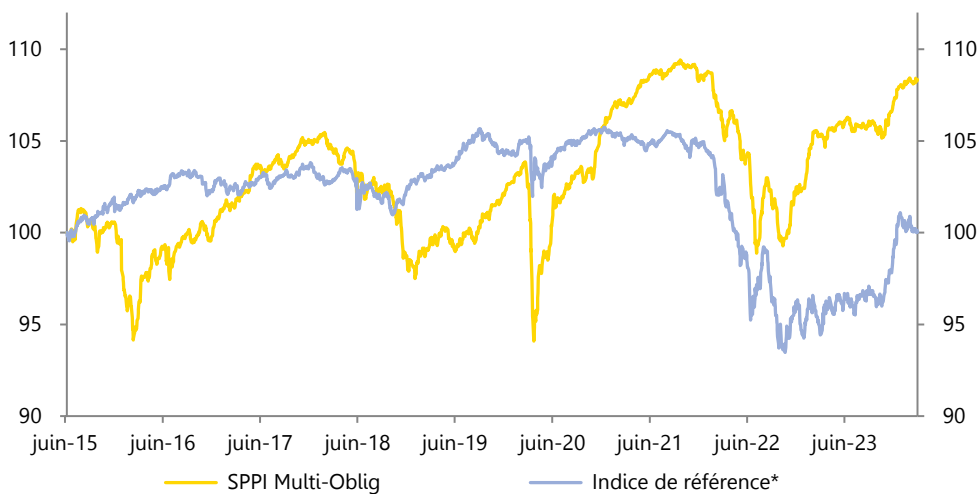


Objectif de Gestion

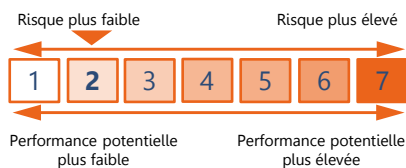
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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	0,25%	-0,74%	0,99%	2023	5,50%	7,01%	-1,51%
1 mois	-0,08%	-0,77%	0,69%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 an	2,92%	5,66%	-2,74%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
3 ans	1,33%	-4,53%	5,86%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
Origine**	8,35%	0,11%	8,24%	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	30,4 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	108,35 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,56%	3,17%	2,19%	3,23%	2,62%	2,42%
Ratio de Sharpe	0,28	1,00	-0,15	-0,71	0,34	0,00
VaR 95% 1 mois	-0,37%	-0,74%	-1,54%	-2,22%	-1,88%	-1,54%
Ratio d'information	-1,02	-	0,56	-	0,28	-
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

Ethias 6,75% 2033	0,04%
Altice France 8% 2027	0,03%
Faurecia 7,25% 2026	0,03%
Wendel 2,625% 2026	0,03%
Unibail 7,25% Perp	0,02%

Contributeurs négatifs

Ardagh Finance 5% 2027	-0,06%
Allemagne 0,25% 2028	-0,05%
Belgique 0,8% 2028	-0,03%
France 0,50% 2025	-0,02%
France 2,75% 2029	-0,02%

Commentaire de Gestion

Après de nouvelles statistiques décevantes sur la baisse de l'inflation, les taux américains ont remonté de +34bps sur l'échéance 10 ans et de +41bps sur le 2 ans, accentuant l'inversion de la courbe des taux de 7bps. Les courbes européennes ont connu le même mouvement avec une hausse de +52bps du taux 2 ans allemand et de +25bps sur le 10 ans. Le marché du crédit est resté très solide avec une nouvelle compression des spreads de -22bps sur le Crossover 5 ans qui termine à un nouveau plus bas de 305bps.

La couverture taux a été salvatrice (+19bps de contribution) permettant au fonds de limiter les effets de la forte remontée des taux. Le portage sur les assurances subordonnées (+9bps) et sur le crédit low beta (+5bps) ont également performé dans le sillage des actifs risqués.

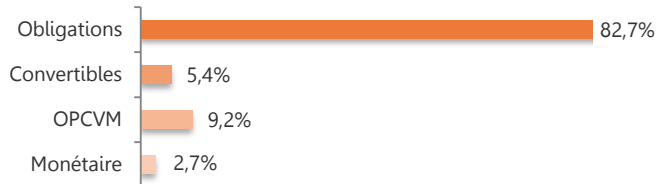
Prenant acte de ce mouvement de hausse des taux, nous avons remonté la sensibilité du fonds (2,48) pour bénéficier des baisses de taux des banques centrales à venir, que nous attendons au cours de l'été.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	4,28%
Sensibilité taux	2,48
Sensibilité crédit	1,55
Maturité moyenne	2,84 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	1,07%

Allocation d'actifs



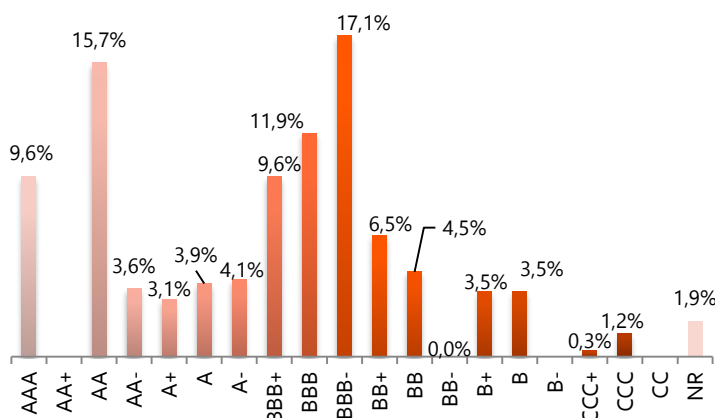
Principales lignes

Allemagne 0% 15/08/2029	4,96%
France 2,75% 25/02/2029	4,64%
Belgique 0,80% 22/06/2028	4,62%
France 1,25% 25/05/2034	4,28%
Allemagne 0,25% 15/08/2028	3,02%

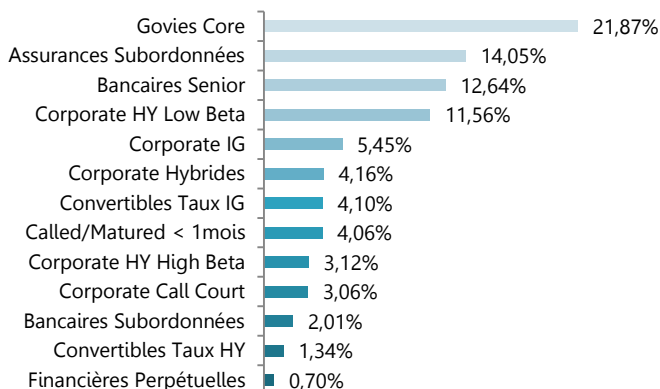
Principaux Mouvements

France 0,5% 25/05/2025	Vente	1 645 K€
France 2,75% 25/02/2029	Achat	1 408 K€
Belgique 0,8% 25/05/2025	Achat	1 392 K€
France 0% 04/09/2024	Vente	979 K€
Allemagne 1% 15/08/2025	Vente	875 K€

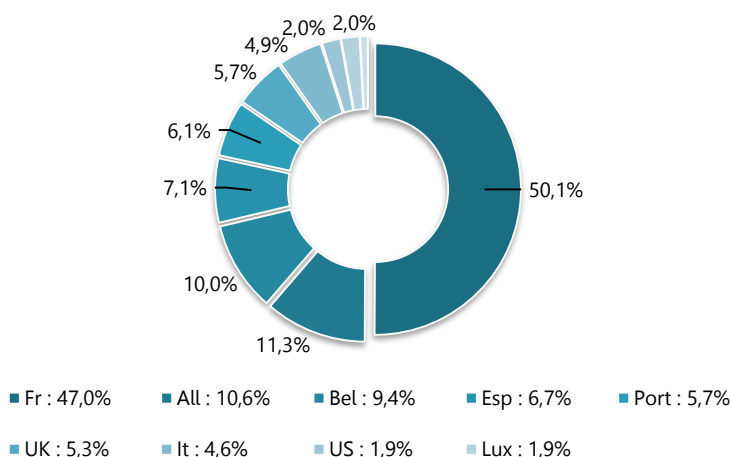
Répartition par notation



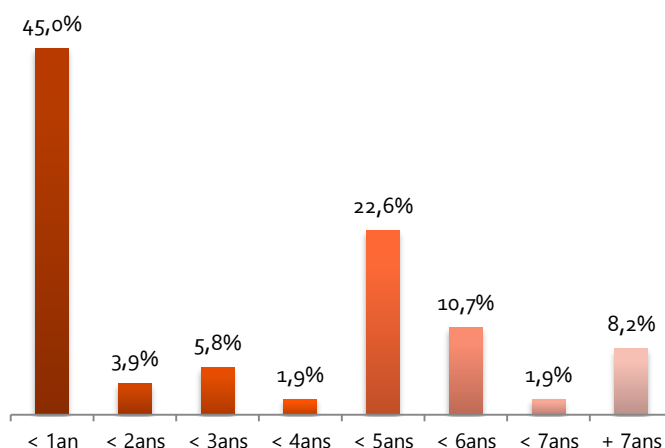
Répartition par stratégie



Répartition géographique

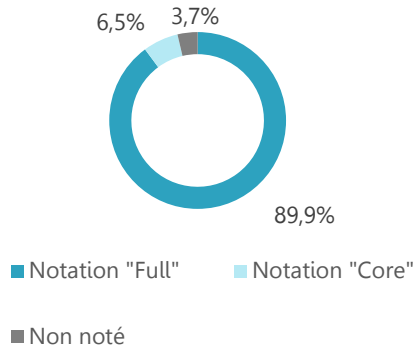


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

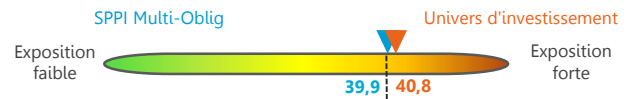


Signatory of:



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

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

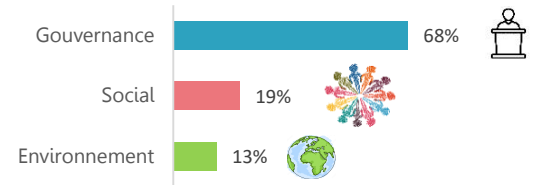


Risque ESG résiduel



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

crise

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