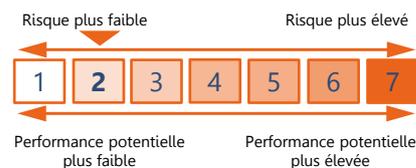


Objectif de Gestion

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 Bloomberg Pan-European Aggregate Corporate 1-3 Years Total Return Index, 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.

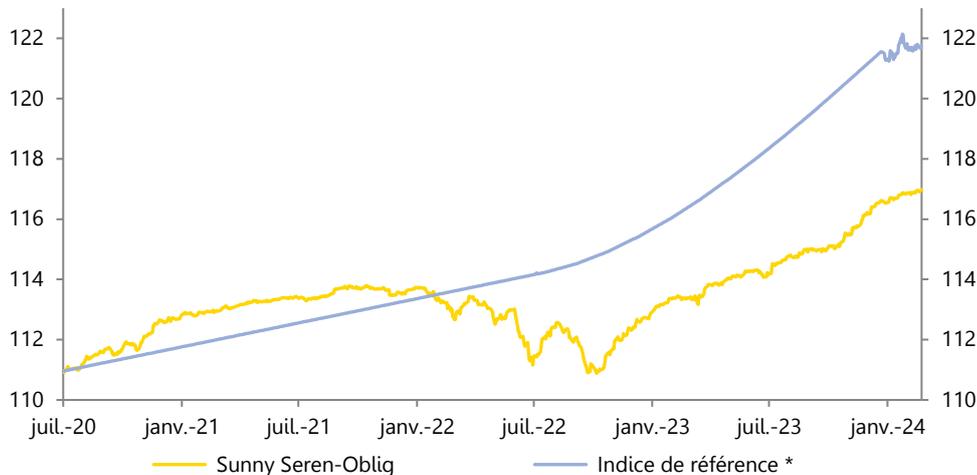
Profil de risque (SRI)



Caractéristiques

Nom	Sunny Seren-Oblig
Date de création	08/07/2020
Actif Net	31,4 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	116,99 €
Code ISIN part C	FR0011374123
Gérant	Dimitri LENEVEU
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

Evolution de la Valeur Liquidative



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

Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	0,32%	0,16%	0,16%	2023	3,46%	5,18%	-1,72%
1 mois	0,10%	-0,32%	0,42%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 an	3,21%	4,66%	-1,45%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
3 ans	3,62%	8,73%	-5,11%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
Origine*	5,43%	9,73%	-4,29%				

*Date de création: 08/07/2020

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,68%	0,70%	0,85%	0,42%	0,82%	0,38%
Ratio de Sharpe	1,07	3,13	0,51	4,94	1,12	5,34
VaR 95% 1 mois	-0,04%	0,06%	-0,63%	0,11%	-0,39%	0,11%
Ratio d'information	-1,64	--	-1,79	--	-1,28	--
SCR Marché	3,23%					

Contributeurs positifs

Forvia 7,25% 2026	0,02%
Espagne 0% 2024	0,01%
British Telecom 1% 2024	0,01%
Groupama 6,375% Perp	0,01%
Bnp Paribas 1% 2024	0,01%

Contributeurs négatifs

Allemagne 1% 2025	-0,02%
France 0,5% 2025	-0,02%
France 2,75% 2029	-0,02%
Belgique 0,8% 2028	-0,02%
Cellnex 2,25% 2026	-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 (+14bps de contribution) permettant au fonds de poster une performance positive sur le mois malgré la forte remontée des taux. Le portage sur le crédit low beta (+5bps) et sur les assurances subordonnées (+3bps) ont également performé dans le sillage des actifs risqués.

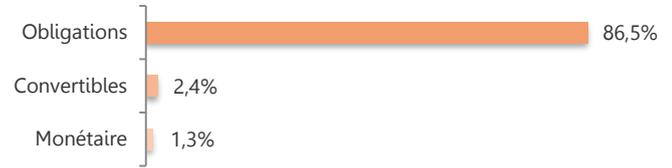
Prenant acte de ce mouvement de hausse des taux, nous avons remonté la sensibilité du fonds (1,13) pour bénéficier des baisses de taux des banques centrales à venir, que nous attendons au cours de l'été.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,87%
Sensibilité taux	1,13
Sensibilité crédit	0,37
Maturité moyenne	1,21 ans
Notation moyenne	BBB
Delta actions	0,01%

Allocation d'actifs



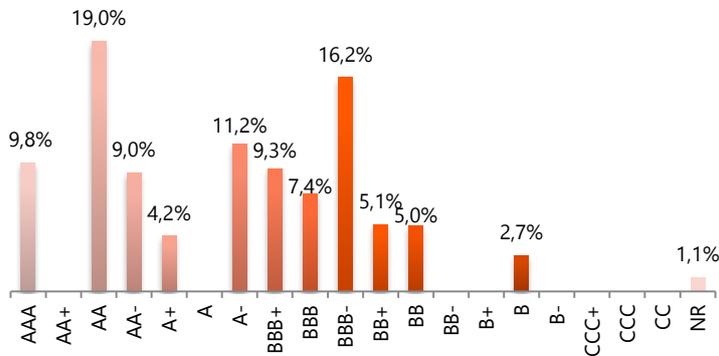
Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	5,25%
Allemagne 1% 15/08/2025	4,34%
Allemagne 0,1% 15/04/2026	3,87%
France 2,75% 25/02/2029	3,50%
Belgique 0,80% 22/06/2028	3,25%

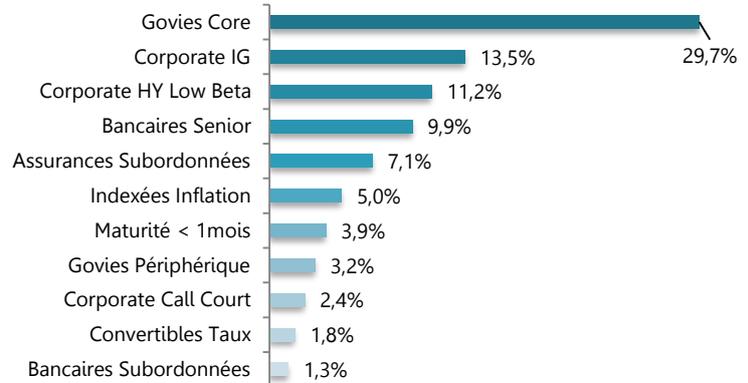
Principaux Mouvements

France 1,75% 25/11/2024	Vente	1578 K €
France 3,5% 25/04/2026	Achat	1516 K €
France 2,75% 25/02/2029	Achat	1107 K €
Belgique 0,80% 22/06/2028	Achat	1021 K €
Snf 4,125% 19/02/2025	Achat	1003 K €

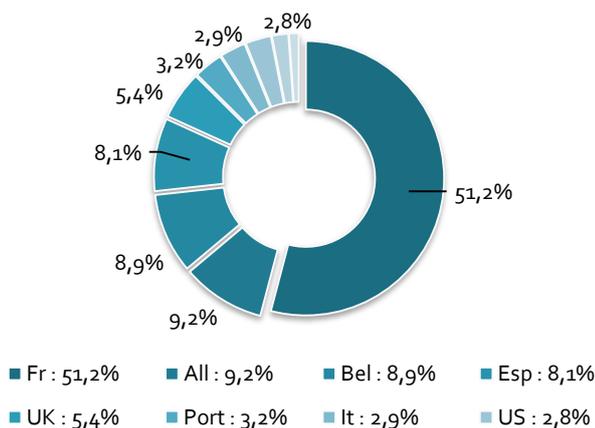
Répartition par notation



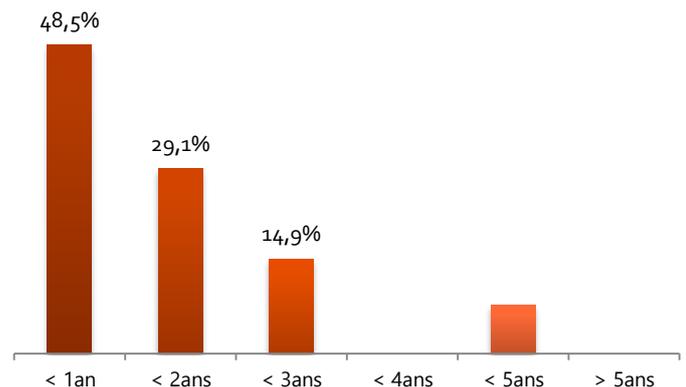
Répartition par stratégie



Répartition géographique

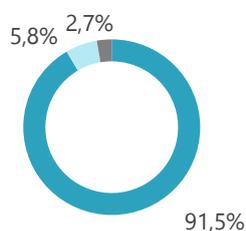


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

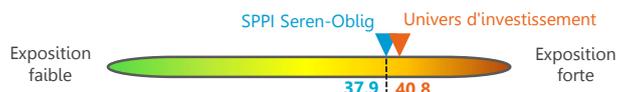


■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

Signatory of:



Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

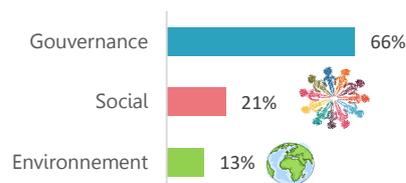


Risque ESG résiduel



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