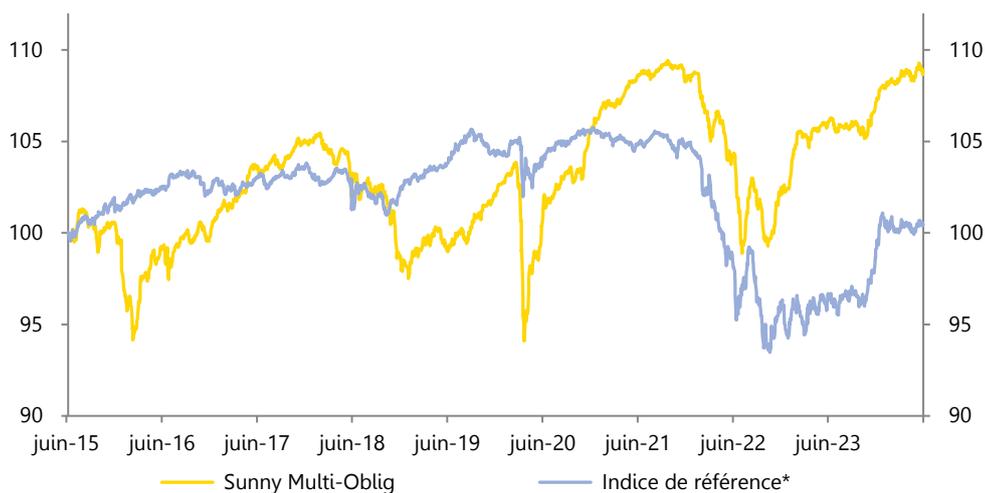


Objectif de Gestion

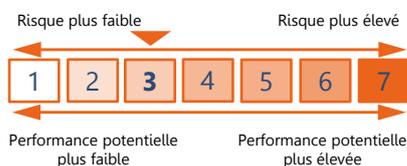
L'OPCVM est un fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion la recherche d'une performance nette de frais de gestion supérieure à celle de l'indicateur composite de référence : 75% FTSE MTS 3-5ans + 25% Markit iBoxx EUR, sur la durée de placement recommandée de 2 ans. L'OPCVM 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	0,73%	-0,40%	1,13%	2023	5,50%	7,01%	-1,51%
1 mois	0,35%	0,42%	-0,07%	2022	-5,76%	-9,76%	4,00%
1 an	2,70%	3,99%	-1,29%	2021	2,33%	-1,04%	3,37%
3 ans	0,32%	-4,14%	4,46%	2020	3,37%	1,27%	2,10%
Origine**	8,87%	0,46%	8,41%	2019	4,72%	1,35%	3,37%

**Date de création : 08/06/2015

Caractéristiques

Nom	SUNNY Multi-Oblig
Date de création	08/06/2015
Actif Net	113,6 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	108,87 €
Code ISIN part C	FR0012696102
Gérant	Dimitri LENEVEU

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	1,64%	2,64%	2,23%	3,27%	2,60%	2,41%
Ratio de Sharpe	0,02	0,50	-0,41	-0,74	0,33	-0,02
VaR 95% 1 mois	-0,42%	-0,74%	-1,49%	-2,20%	-1,84%	-1,51%
Ratio d'information	-0,74	-	0,43	-	0,28	-
SCR Marché	9,62%					

Contributeurs positifs

Cellnex 2,125% 2030 CB	0,04%
Ineos 6,375% 2029	0,03%
TUI 5% 2028	0,02%
Unibail-Rodamco 7,25% Perp.	0,02%
Air France 6,5% Perp. CB	0,02%

Contributeurs négatifs

France 1,25% 2034	-0,03%
Munich Re 4,25% 2044	-0,01%
Allemagne 0% 2029	-0,01%
France 2,75% 2029	-0,01%

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

Commentaire de Gestion

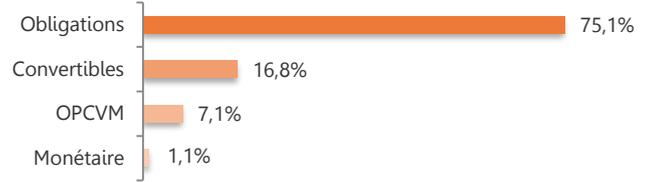
Les anticipations de baisse des taux de la Fed ont été repoussées à la fin de l'année et les derniers chiffres d'inflation ou d'activité n'ont pas donné de signes clairs. Si la baisse des taux de 25bp de la BCE en juin semble acquise, la suite paraît plus incertaine avec les derniers indicateurs de résistance de l'inflation. Dans ce contexte, les taux à 10 ans ont été volatils avec le taux 10 ans US, en baisse de 20 pb en début de mois, qui termine sur une hausse de 4bp à 4,5%. En Allemagne, le Bund a augmenté de 8 pb à 2,66%. Le marché du crédit est resté très solide avec une avalanche de nouvelles émissions parfaitement absorbées par le marché. Nous avons profité de la remontée des taux en fin de mois pour remonter tactiquement la sensibilité du fonds à 4,08. Dans ce contexte, le portage crédit a été le principal vecteur de performance avec le High Yield High Beta (0,07%) et les convertibles taux IG (0,07%) et HY (0,06%).

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,81%
Sensibilité taux	4,08
Sensibilité crédit	2,04
Maturité moyenne	3,51 ans
Notation moyenne	BBB-
Delta actions	3,14%

Allocation d'actifs



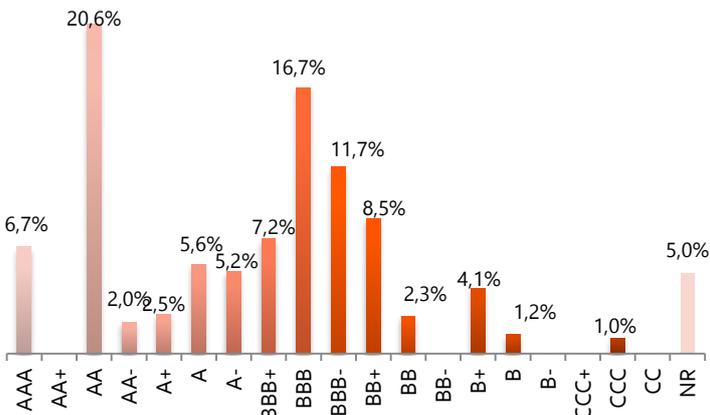
Principales lignes

France 1,25% 25/05/2034	7,32%
France 2,75% 25/02/2029	7,04%
Allemagne 0% 15/08/2029	5,22%
Espagne 6% 31/01/2029	4,89%
Belgique 0,80% 22/06/2028	4,82%

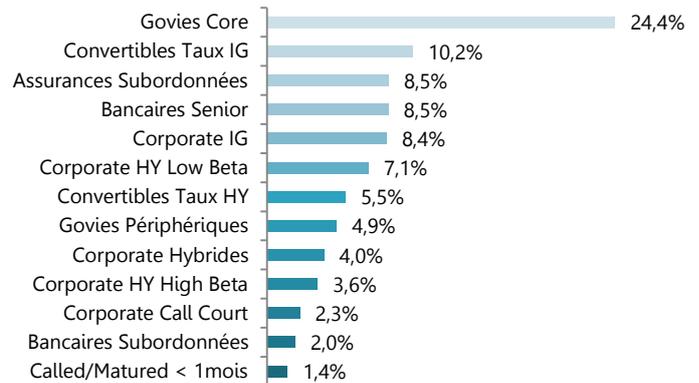
Principaux Mouvements

Espagne 6% 31/01/2029	Achat	6 300 K€
KPN 0,625% 09/04/2025	Achat	2 435 K€
BFCM 4,125% 13/03/2029	Achat	2 351 K€
Berry Global 1% 15/01/2025	Achat	1 972 K€
Santander 3,375% 22/04/2029	Achat	1 505 K€

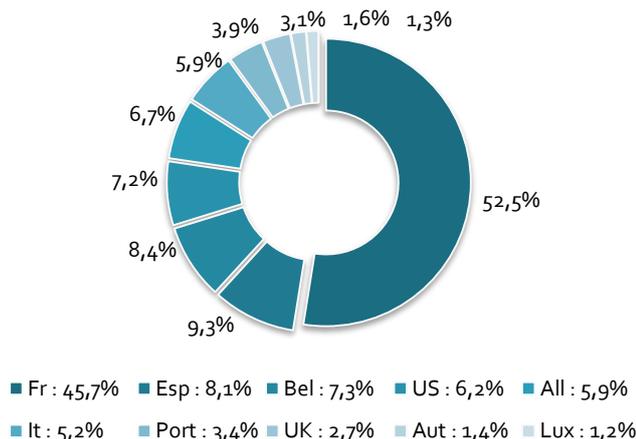
Répartition par notation



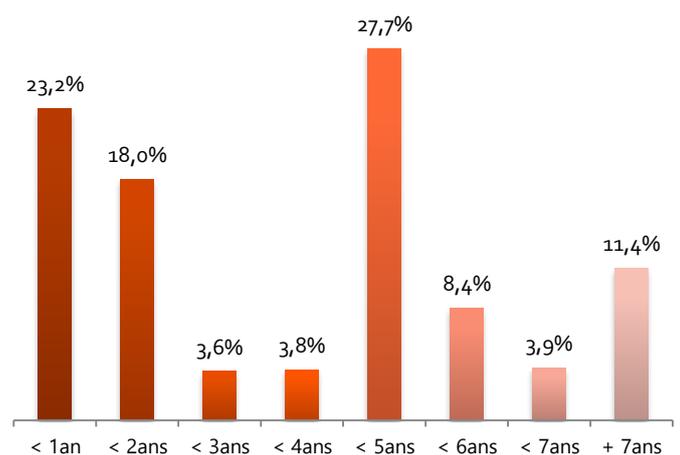
Répartition par stratégie



Répartition géographique

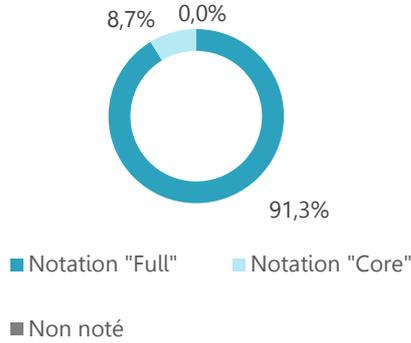


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

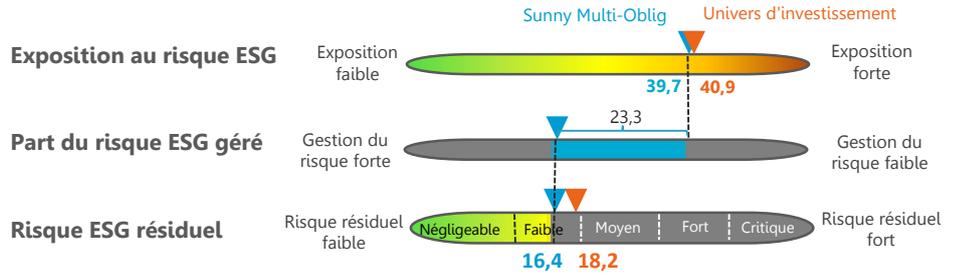
Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:

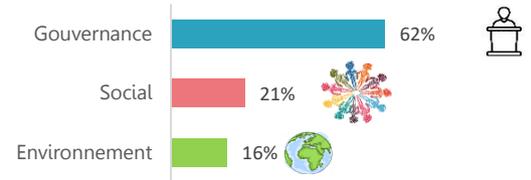


Cette analyse est réalisée en interne en s'appuyant sur la recherche Sustainalytics



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