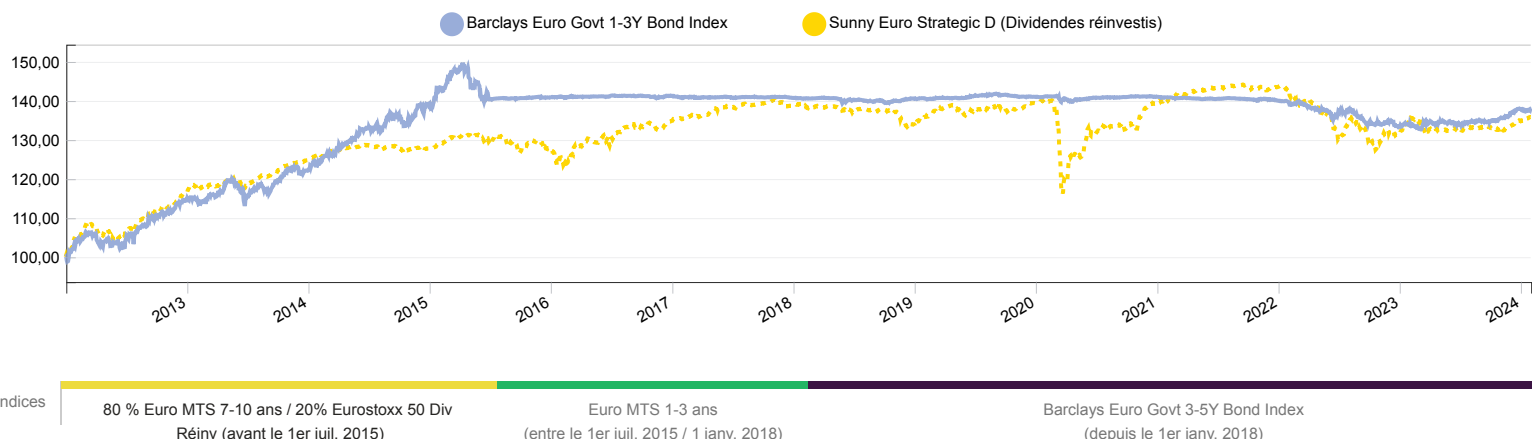


OBJECTIF DE GESTION : Rechercher, sur la durée de placement recommandée de 2 ans au moins, une performance après frais de gestion au moins égale à l'indicateur de référence le Bloomberg Series-E Euro Govt 1-3Y Bond Index (Ticker Bloomberg BERPG1 – coupons réinvestis).

ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100. *Source Sunny AM*



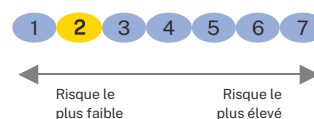
DONNÉES CHIFFRÉES AU 31/01/2024. Performances nettes de frais. *Source Sunny AM*

Actif net portefeuille (EUR)	110 826 296,52	Encours de la part	4 427 138,76	Taux actuariel brut estimé (%)	4,57
Valeur liquidative part sélectionnée (EUR)	96,69	Nombre de parts	46 641,78	Durée de vie estimée	1,5
				Sensibilité	1,2

Performances cumulées nettes par période glissante. *Source Sunny AM*

Performances	Création	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Sunny Euro Strategic D	-3,31%	0,62%	2,03%	0,62%	-0,44%	-8,06%	-10,59%
Barclays Euro Govt 1-3Y Bond Index	37,94%	0,05%	1,88%	0,05%	3,11%	-2,03%	-1,89%

Profil de risque SRI



Performances nettes par année civile. *Source Sunny AM.*

Performances	2024	2023	2022	2021	2020	2019
Sunny Euro Strategic D	0,62%	1,17%	-10,36%	0,94%	-2,61%	1,04%
Barclays Euro Govt 1-3Y Bond Index	0,05%	3,48%	-4,82%	-0,70%	0,02%	0,28%

Volatilité par période glissante. *Source Sunny AM*

Performances	1 an	3 ans	Création
Volatilité	2,11%	2,70%	3,75%
Volatilité indice	2,08%	1,81%	3,19%

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et peuvent varier à la hausse comme à la baisse.

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Lors de leurs récentes réunions inaugurales de l'année, les principales banques centrales, notamment la Réserve fédérale américaine, la Banque centrale européenne et la Banque d'Angleterre, ont toutes maintenu leurs taux directeurs inchangés. Toutefois, les propos sont globalement tournés vers l'atteinte d'un pivot et le démarrage d'une séquence de baisse des taux au cours de cette année. D'ailleurs le marché est relativement agressif anticipant un mouvement de six baisses des taux aux Etats-Unis et en Europe avec un démarrage dès le deuxième trimestre. Pour autant, les données macroéconomiques restent très bien orientées notamment aux Etats-Unis s'illustrant par un marché de l'emploi dynamique et une croissance ne s'arrêtant pas de surprendre (PIB du T4 : +3.3% dont 1.9% pour la consommation interne). Cette robustesse de l'économie paraît incompatible avec une narrative de baisse des taux aussi rapide. Dans ce contexte de marché, où la volatilité des taux demeure élevée, nous restons prudents sur la durée du portefeuille, privilégiant toujours la partie courte qui est plus rémunératrice que la partie longue.

L'obligation perpétuelle Aroundtown 7,078% a connu un rebond technique, portées notamment par les flux, après avoir atteint des niveaux de décote très importants. Dans une moindre mesure, Unibail 7,25% perpétuelle et Accentro 5,625% 2026 ont bénéficié d'une amélioration générale du sentiment de marché quant à la situation du secteur de l'immobilier étant donné les anticipations de baisses de taux à venir.

L'obligation SFR 2,5% 2025 a légèrement reculé sur le mois, dans l'attente d'une annonce de vente d'actifs de la société afin d'en garantir le remboursement, probablement de façon anticipée.

CHIFFRE CLÉ À RETENIR

156 bps : Ecart le plus bas depuis mars 2022 entre les taux 10 ans allemands et italiens. Donnée souvent considérée comme un indicateur de tension sur les marchés lorsque l'écart est important.

LE CHIFFRE DU MOIS

+ 90 % : Proportion d'emplois créés en janvier aux Etats-Unis par rapport aux attentes du marché (353 000 emplois créés vs 185 000 attendus)

CONTRIBUTIONS PRINCIPALES À LA PERFORMANCE SUR LE MOIS. Source Sunny AM

Positives

Libellé	Contribution (%)
AROUNDTOWN 7,078% perp call 01/24	0,41
UNIBAIL 7,25% perp call 07/28	0,11
ACCENTRO 5,625 % 02/26	0,03

Négatives

Libellé	Contribution (%)
SFR 2,5% 01/25	-0,02
FAURECIA 7,25% 06/26	-0,01
FAURECIA 3,125% 06/26	-0,01

ZOOM SUR L'ALLOCATION DU PORTEFEUILLE GLOBALE / SUR LE POSTE OBLIGATIONS. Source Sunny AM

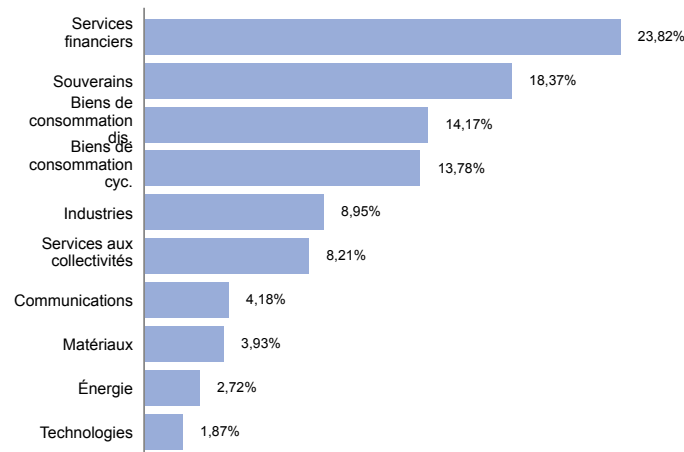
Coupons

Année	T1	T2	T3	T4
2012		1,1 (25/04/2012)	1,1 (25/07/2012)	1,1 (25/10/2012)
2013	1,17 (17/02/2014)	0,8 (25/04/2013)	0,8 (25/07/2013)	0,8 (25/10/2013)
2014	1,17 (17/02/2014)	0,6 (25/04/2014)	0,6 (25/07/2014)	0,6 (27/10/2014)
2015	2,39 (27/02/2015)	0,8 (30/04/2015)	0,8 (03/08/2015)	0,8 (02/11/2015)
2016	1,3 (29/02/2016)	0,8 (06/05/2016)	0,8 (04/08/2016)	0,8 (03/11/2016)
2017	1,51 (23/02/2017)	0,5 (04/05/2017)	0,5 (03/08/2017)	0,8 (02/11/2017)
2018	2,22 (19/02/2018)	0,4 (03/05/2018)	0,4 (06/08/2018)	0,4 (06/11/2018)
2019	1,65 (18/02/2019)	0,5 (06/05/2019)	0,5 (06/08/2019)	0,5 (06/11/2019)
2020	0,93 (18/02/2020)	0,6 (12/05/2020)	0,6 (05/08/2020)	0,5 (08/11/2021)
2021	0,64 (18/02/2021)	0,5 (17/05/2021)	0,5 (05/08/2021)	0,35 (08/11/2022)
2022	0,55 (18/02/2022)	0,6 (17/05/2022)	0,6 (08/08/2022)	0,35 (08/11/2022)
2023	0,40 (16/02/2023)	0,5 (17/05/2023)	0,29 (08/08/2023)	0,8 (08/11/2023)

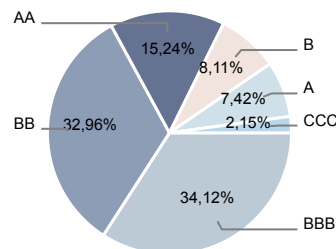
Principales positions du portefeuille obligataire en % de l'actif net

Libellé	Type	Poids (%)
FRANCE 0% 03/24	OBLIG TAUX FIXE	6,64
ESPAGNE 0% 05/24	OBLIG TAUX FIXE	3,57
FRANCE 0,5% 05/25	OBLIG TAUX FIXE	3,51
UNIBAIL 7,25% perp call 07/28	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,96
ENEL 3,50% perp call 02/25	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,92
EDP 4,496% perp call 01/24	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,80
LAFARGE 3% perp Call 07/24	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,65
ARKEMA 2,75% perp call 09/24	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,26
BELGIQUE 0,5% 10/24	OBLIG TAUX FIXE	2,21
BNP CARDIF 1% 11/24	OBLIG TAUX FIXE	2,20
CELLNEX 1,25% 01/29	OBLIG TAUX FIXE	1,95
IGT 3,5% 06/26	OBLIG TAUX FIXE	1,88

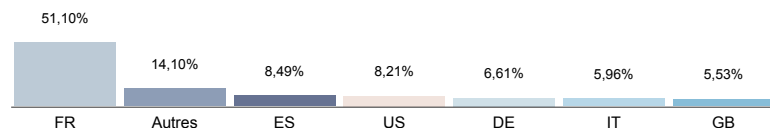
Par secteur



Par notation



Par Pays



CARACTÉRISTIQUES DE SUNNY EURO STRATEGIC - D

ISIN	FR0011165570	Indice de référence	Barclays Euro Govt 1-3Y Bond Index
Part	D	Périodicité	Quotidienne
Date de création	2 janv. 2012	Valorisateur	SGSS
Frais de gestion annuels (%)	1,50	Dépositaire	SGSS
Affectation des résultats	Distribution	Devise	EUR
Commission de surperformance	N/A	Horizon de gestion conseillé	≥ 2 ans

CONTACTS

Blaise Nicolet
 Directeur des Partenariats
 01 80 27 18 60 / 06 08 89 31 60
 bnicolet@sunny-am.com

Christophe Tapia
 Directeur du Développement
 01 80 27 18 60 / 06 84 26 69 61
 ctapia@sunny-am.com

Le fonds présente un risque de perte en capital. Le capital investi n'est pas garanti. Rappel des principaux risques: Risque discrétionnaire, risque de perte en capital, risque actions (via les obligations convertibles max 10%), risque lié aux petites et moyennes capitalisations (via les obligations convertibles max 10%), risque de taux, risque de crédit, risque de haut rendement, risque de liquidité, risque de contrepartie, risque en matière de durabilité. La survenance de l'un de ces risques peut faire baisser la valeur liquidative du fonds. Pour en savoir plus sur les risques, veuillez vous reporter au prospectus du fonds.

Document d'information à caractère informatif et non contractuel. Les investisseurs sont conviés à consulter avant toute souscription le Document Clé d'Information (DIC) et le prospectus de l'OPCVM disponibles sur le site internet www.sunny-am.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de Sunny AM. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.