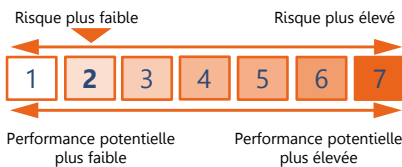


Objectif de Gestion

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.

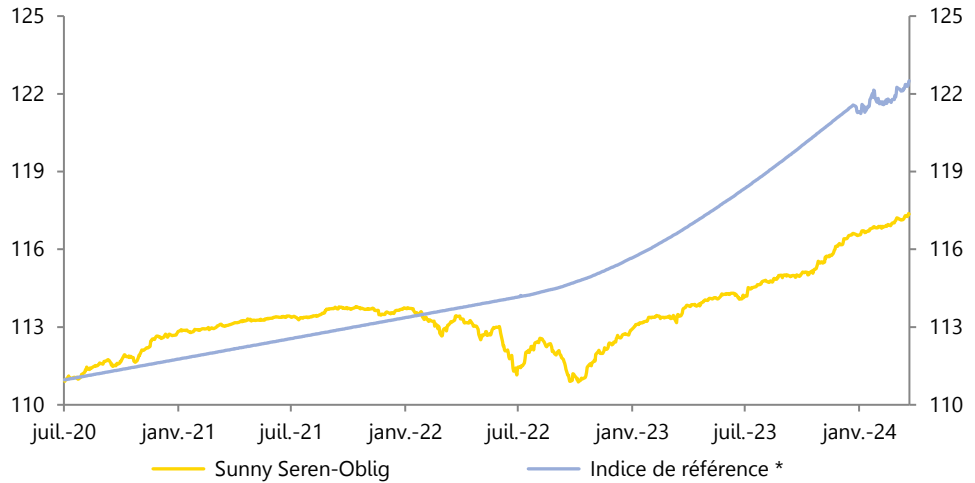
Profil de risque (SRI)



Caractéristiques

Nom	Sunny Short Duration
Date de création	08/07/2020
Actif Net	33,0 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	117,36 €
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	1 an
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	0,63%	0,78%	-0,14%	2023	3,46%	5,18%	-1,72%
1 mois	0,32%	0,62%	-0,30%	2022	-0,84%	1,98%	-2,82%
1 an	3,20%	4,91%	-1,71%	2021	0,89%	1,43%	-0,54%
3 ans	3,78%	9,26%	-5,48%	2020*	1,55%	0,69%	0,86%
Origine*	5,77%	10,40%	-4,64%				

*Date de création: 08/07/2020

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,61%	0,77%	0,86%	0,46%	0,82%	0,41%
Ratio de Sharpe	1,10	3,12	0,46	4,71	1,14	5,11
VaR 95% 1 mois	-0,05%	0,03%	-0,63%	0,11%	-0,39%	0,11%
Ratio d'information	-2,03	--	-1,91	--	-1,35	--
SCR Marché	4,18%					

Contributeurs positifs

France 2,75% 2029	0,02%
Belgique 0,8% 2028	0,02%
France 3,5% 2026	0,02%
Cellnex 2,25% 2026	0,02%
Allemagne 0,1% 2026	0,02%

Contributeurs négatifs

Commentaire de Gestion

Légère baisse des taux sur le mois écoulé, avec le 10 ans allemand en retrait de 12bps à 2,30%, dans un marché des taux toujours très volatil, réagissant à chaque donnée macroéconomique et d'inflation. Le 2 ans allemand baisse de 5bps à 2,84% (-2bps pour le 2 ans US à 4,62%), avec une courbe 2-10 ans qui continue de s'inverser à -54bps, soit un plus bas depuis l'été 2023. Le Crossover reste cependant stable autour de 300bps.

Notre positionnement sur les investissements d'emprunts d'Etats (+11bps) ainsi que le portage sur le crédit Investment Grade (+8bps), les bancaires (+5bps) et le crédit Low Beta (+4bps) ont profité de cet environnement.

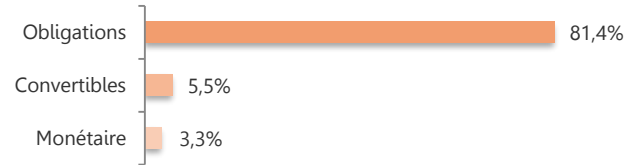
Nous avons renforcé le portage sur les Convertibles Taux Investment Grade (+5,5%) et continué de réduire notre exposition crédit (Low Beta -2,3%, Assurances Subordonnées -1,2%).

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,66%
Sensibilité taux	1,10
Sensibilité crédit	0,83
Maturité moyenne	1,19 ans
Notation moyenne	BBB+
Delta actions	0,31%

Allocation d'actifs



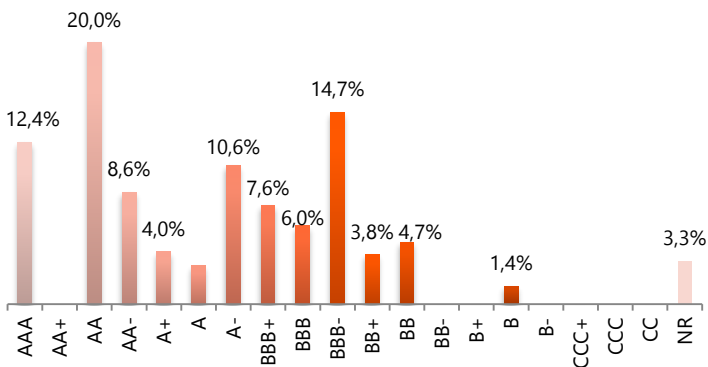
Principales lignes

OAT France 0,50% 25/05/2025	5,02%
OAT France 3,50% 25/04/2026	4,75%
Allemagne 1% 15/08/2025	4,16%
Allemagne 0,1% 15/04/2026	3,71%
OAT France 2,75% 25/02/2029	3,35%

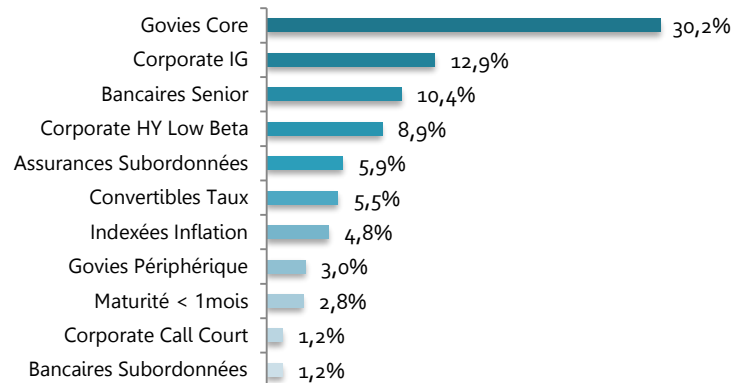
Principaux Mouvements

France 0% 04/09/2024	Vente	590 K €
DHL 0,05% 30/06/2025 CB	Achat	576 K €
Artemis 0% 25/06/2025	Achat	378 K €
Renault 3,75% 04/10/2027	Achat	299 K €
Fomento Econ.Mex. 2,625% 24/02/2026 CB	Achat	298 K €

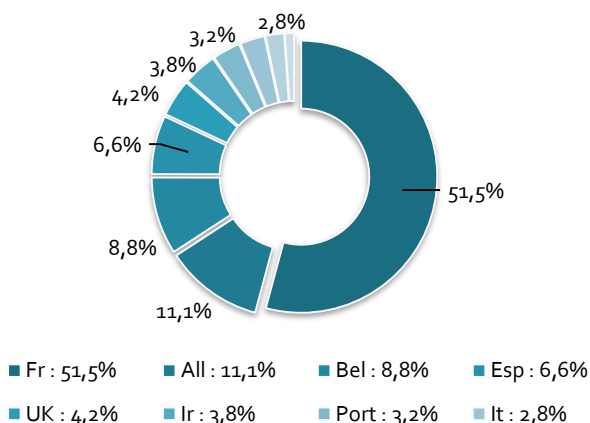
Répartition par notation



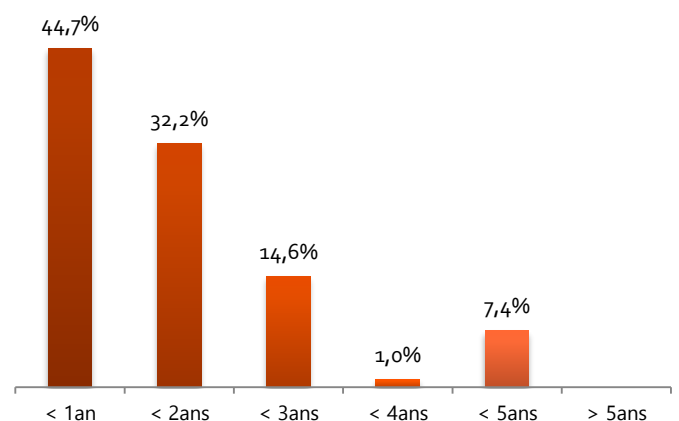
Répartition par stratégie



Répartition géographique

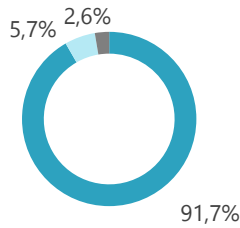


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



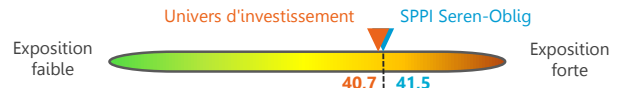
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

Signatory of:



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

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

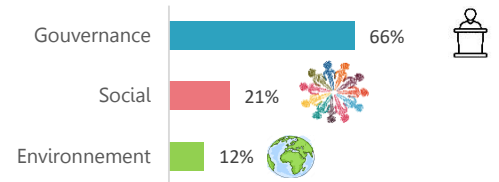


Risque ESG résiduel



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

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