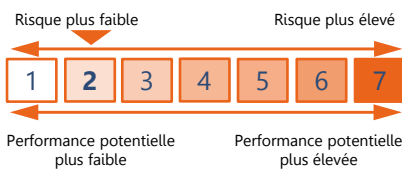


Objectif de Gestion

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.

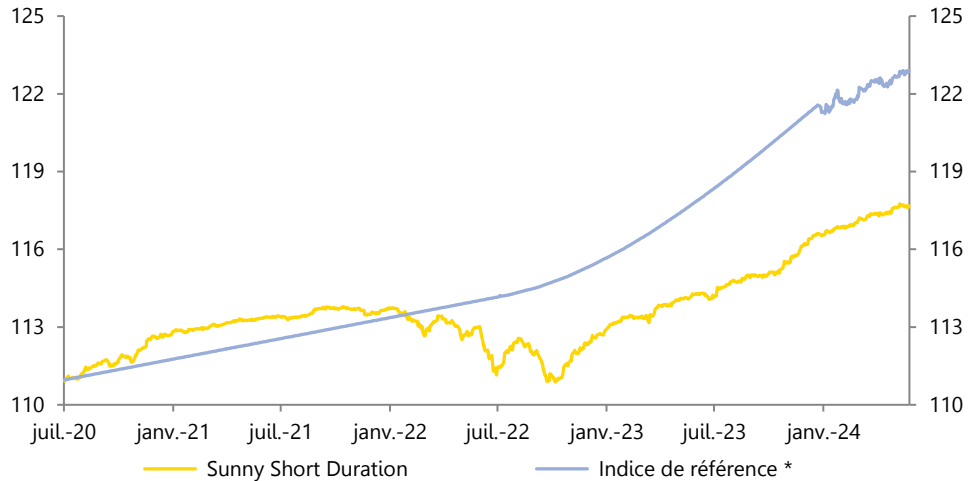
Profil de risque (SRI)



Caractéristiques

Nom	Sunny Short Duration
Date de création	08/07/2020
Actif Net	33,5 M€
Devise	Euro
Valeur Liquidative	117,68 €
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	0,91%	1,09%	-0,18%	2023	3,46%	-1,72%
1 mois	0,25%	0,42%	-0,17%	2022	-0,84%	-2,82%
1 an	3,01%	4,38%	-1,37%	2021	0,89%	-0,54%
3 ans	3,85%	9,34%	-5,49%	2020*	1,55%	0,86%
Origine*	6,06%	10,75%	-4,69%			

*Date de création: 08/07/2020

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	0,63%	0,91%	0,86%	0,54%	0,81%	0,48%
Ratio de Sharpe	0,54	1,89	0,28	3,69	1,04	4,14
VaR 95% 1 mois	-0,05%	-0,20%	-0,59%	0,05%	-0,37%	0,11%
Ratio d'information	-1,59	--	-1,88	--	-1,31	--
SCR Marché	4,18%					

Contributeurs positifs

France 0% 2024	0,03%
France 0,5% 2025	0,01%
SNCF 4% 2025	0,01%
Allemagne 1% 2025	0,01%
Cellnex 2,25% 2026	0,01%

Contributeurs négatifs

France 2,75% 2029	-0,01%
-------------------	--------

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 les 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. La baisse des taux courts européens a été favorable aux obligations d'Etat, principale source de performance sur le mois (+0,07%), de même qu'aux US (+0,014%). La solidité du marché du crédit a été porteuse (Corporate IG +0,05%). Nous avons profité de la remontée des taux en fin de mois pour remonter tactiquement la sensibilité du fonds à 1,40.

Caractéristiques générales

Caractéristiques techniques

Taux actuariel	3,74%
Sensibilité taux	1,40
Sensibilité crédit	0,90
Maturité moyenne	1,16 ans
Notation moyenne	A-
Delta actions	0,29%

Allocation d'actifs



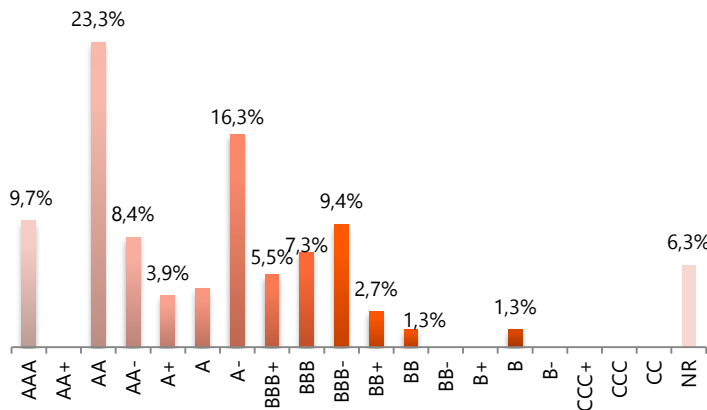
Principales lignes

BTAN France 0% 04/09/2024	7,36%
OAT France 0,50% 25/05/2025	5,01%
OAT France 3,50% 25/04/2026	4,50%
Allemagne 1% 15/08/2025	4,08%
Espagne 0,25% 30/07/2024	3,85%

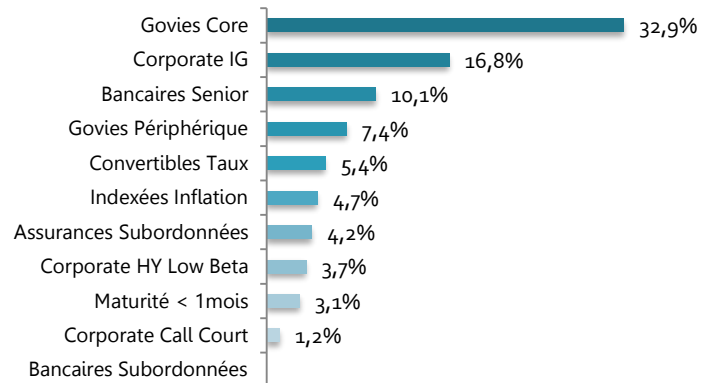
Principaux Mouvements

Espagne 0,25% 30/07/2024	Achat	1 294 K€
Espagne 2,8% 31/05/2026	Achat	1 222 K€
BBVA 1,75% 26/11/2025	Achat	490 K€
Belgique 0,8% 22/06/2028	Achat	465 K€
Société Générale 0,875% 01/07/2026	Achat	284 K€

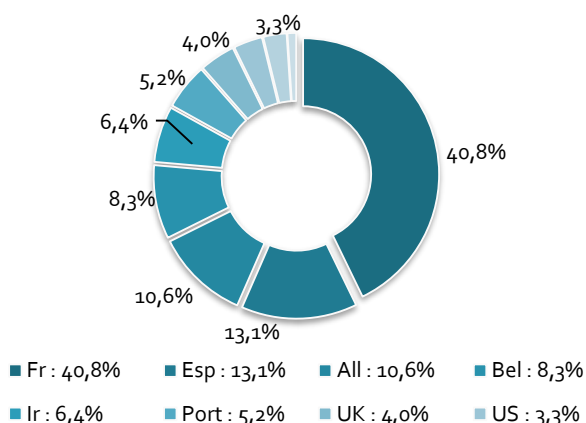
Répartition par notation



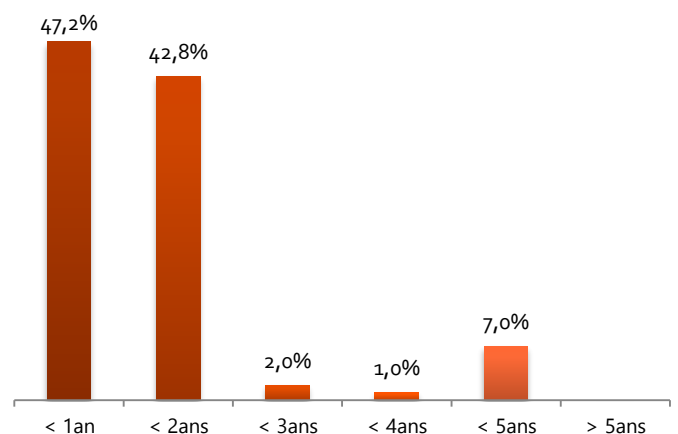
Répartition par stratégie



Répartition géographique

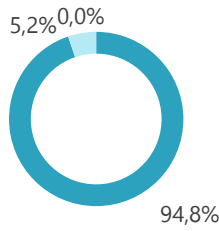


Répartition par maturité



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



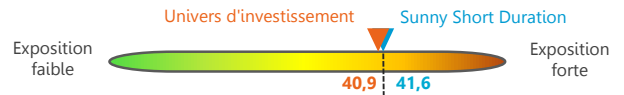
■ Notation "Full" ■ Notation "Core"
■ Non noté

Signatory of:



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

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

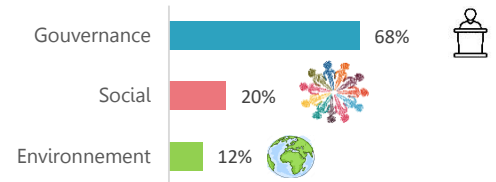


Risque ESG résiduel



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