



Eligible PEA / PME

SUNNY MANAGERS - PART F

Sunny Managers est un FCP éligible aux PEA et PEA-PME, investi principalement dans des valeurs françaises de petites et moyennes capitalisations sélectionnées pour la qualité de leurs fondamentaux, les perspectives de leurs marchés et leur potentiel de revalorisation. L'objectif du FCP est de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de l'indice CAC Mid & Small (dividendes réinvestis) sur une durée supérieure ou égale à cinq ans.

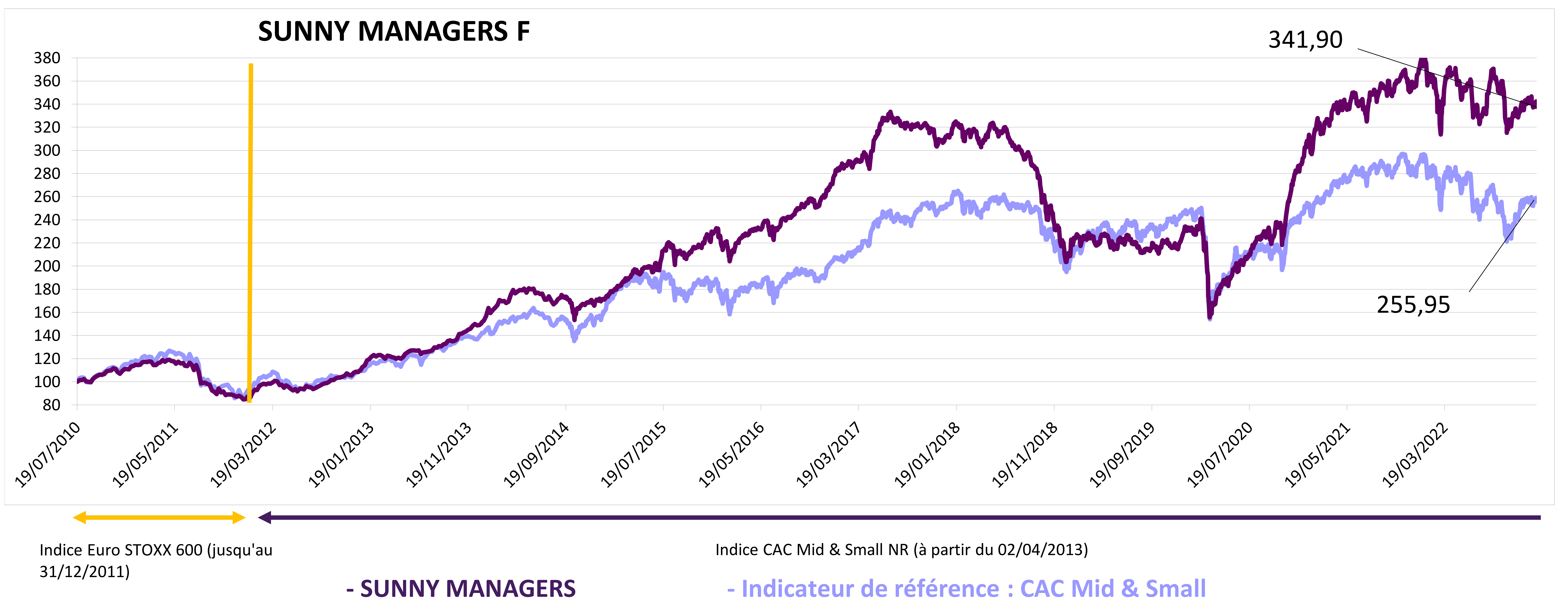
Gérants : Meir Benamran, Thomas Gineste  
 Analyste : Jérémie Weltman

Données chiffrées au 30/12/2022

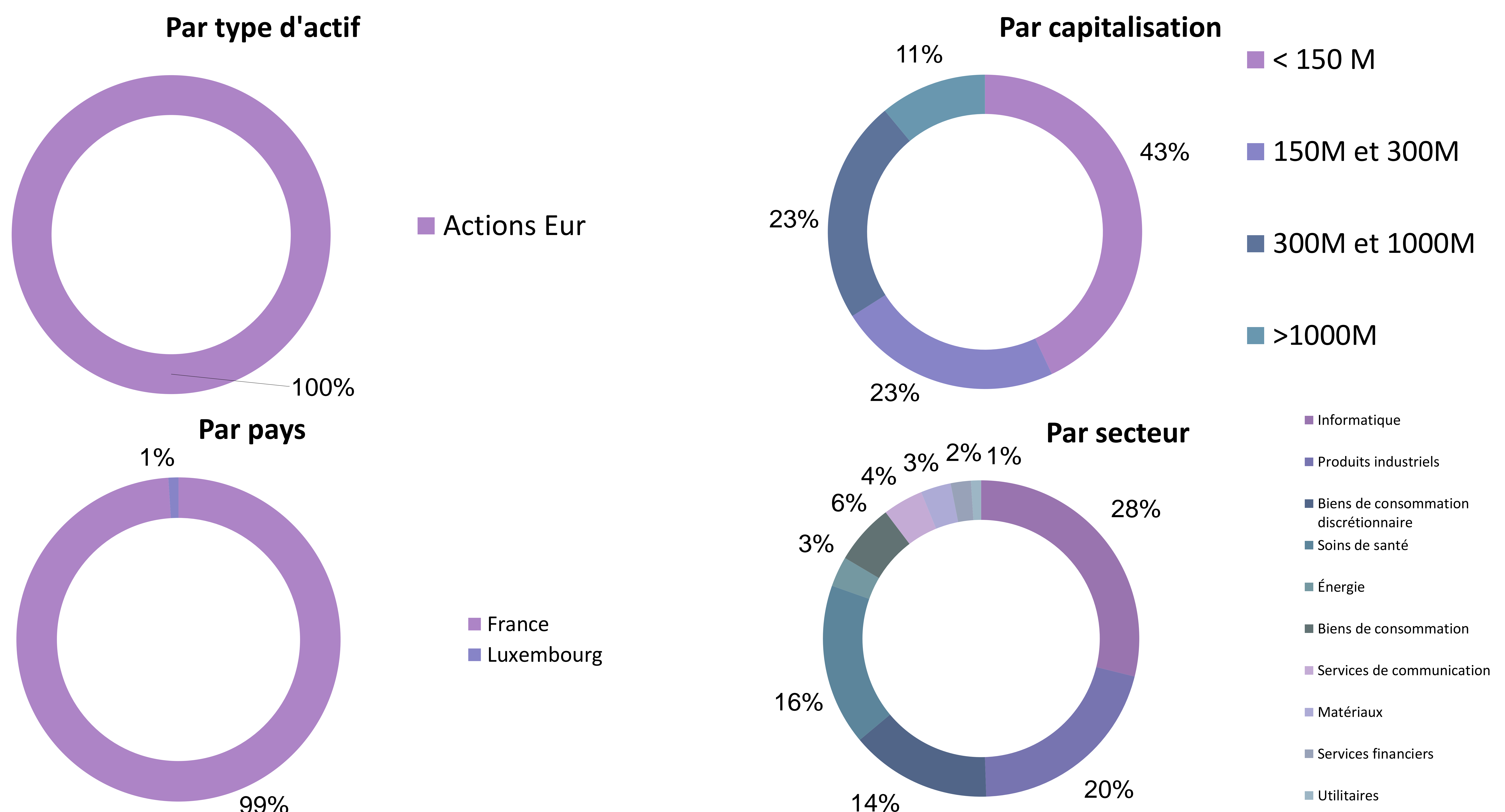
Actif sous gestion :	35 157 897,17 €	Actif de la part :	16 528 038,95 €	VL de la part :	341,90
----------------------	-----------------	--------------------	-----------------	-----------------	--------

Performance (nette de frais)	1 mois	3 mois	2022	2021	2020	2019	2018	2017	Depuis la création	Volatilité sur 1 an glissant
SUNNY MANAGERS	-0,09%	7,01%	-8,19%	27,10%	25,10 %	11,7 %	-33,1 %	13,4%	241,90%	17,78%
CAC Mid&Small	0,13%	13,41%	-11,97%	18,58%	-0,13 %	21,3 %	-20,2 %	23,8 %	155,95%	22,92%

Evolution de la valeur liquidative : base 100 le 19/07/2010



Zoom sur l'allocation globale



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour rappel, son profil de risque ressort au niveau 6 sur une échelle de 7.

## Principales lignes (hors monétaires) en % de l'actif net

VISIOMED	Actions Eur	6,17%
CS COMMUNICATIONS	Actions Eur	5,22%
KALRAY	Actions Eur	3,30%
GROUPE SFPI	Actions Eur	3,08%
GROUPE PARTOUCHE	Actions Eur	2,62%

## Contributions principales à la performance sur le mois

Positive		Negative	
2CRSI	0,49%	VISIOMED	-0,44%
PIERRE ET VACANCES	0,38%	TOUAX	-0,29%
GENFIT	0,12%	LEXIBOOK	-0,14%

## Commentaire de Gestion

Le fonds Managers clôture l'année à -8,2% versus -12% pour son indice de référence, et réalise depuis la réorientation de la stratégie de gestion, une performance sur 3 ans de +46,0% vs 4,25% pour le Cac Mid&Small.

L'année 2022 aura été compliquée pour les marchés actions avec beaucoup de rotations sectorielles et de volatilité, à la suite des différents chocs énergétiques, inflationnistes et géopolitiques. Nous avons réussi à résister en relatif grâce aux investissements réalisés les années passées qui ont pour certains profités du contexte de crise ou de situations propres aux entreprises de notre sélection.

A titre d'exemple, le conflit en Ukraine a profité aux sociétés du secteur de la défense. Ainsi Communication & Système (+98% de perf et +2.2% contribution) est la cible de Sopra, marginalement présente dans ce secteur, avec une prime significative...ECA qui fusionne avec la société technologie IxBlue Solution pour renforcer sa position de leader incontesté dans les drones sous-marins (+19%, +0.5% contrib).

Française de l'Energie (+34.5%, +1.2% attribution) a bénéficié de l'explosion du prix du gaz naturel et Maurel (+76%, +1.65% attribution) grâce à la hausse du cours du baril et la vigueur du dollar...

A l'inverse, nos valeurs technologiques ont souffert du désintérêt pour les valeurs de croissance lié à la hausse des taux d'intérêts et aussi des valorisations excessives du Nasdaq : 2CRSI (-38.5%, -1.3% attrib), Claranova (-51%, -1.5% attrib) ou Kalray (-46%, -0.7% attrib)

Concernant le mois de décembre, le fonds réalise une perf flat identique à son indice.

A noter la bonne performance de Pierre et Vacances (+27%) à la suite de la publication de ses comptes annuels. Nous avons initié très récemment cette ligne au moment de l'augmentation de capital que nous jugions attractive. La société désormais désendettée et bien avancée dans sa réorganisation, profite de la bonne dynamique du secteur touristique et affiche un pricing power remarquable pour son actif « joyau » Center Park. La guidance d'Ebitda stable pour l'exercice à venir à 100m€ malgré une hausse de la facture énergétique de 40m€ (!) nous réconforte sur la stratégie en place avec un nouveau management de qualité.

2CRSI (+35%), rebondit après avoir fortement baissé tout au long de l'année. L'annonce d'un contrat significatif dans le Edge Computing, ainsi qu'une émission de dette pour financer à la fois un BFR important et aussi rassurer sur une structure financière fragile, justifient le regain d'intérêt.

Enfin, nous avons profité de la levée de fonds de Kalray pour renforcer de manière significative notre position (3,3% de l'encours vs 1,2% avant opération) sur ce fabricant de puces électroniques de très haute performance. Le changement de taille grâce à l'acquisition d'Arcapix, la signature de contrats significatifs avec des acteurs majeurs de l'industrie, ainsi que le prix reflétant une décote sur le montant total de la R&D investi depuis la création, nous laisse à penser que le risque est désormais maîtrisé.

## Caractéristiques

Code ISIN	SUNNY MANAGERS - F FR0010922963
Classification AMF/Durée de placement recommandée	Actions françaises / 5 ans minimum
Devise	EURO
Date de création	Part F : 19/07/2010
Indice de référence	Cac Mid&Small (dividendes réinvestis)
Valorisation	Quotidienne
Modalité de souscription	Tous les jours avant 12h
Commissions de souscription	2,00%
Frais de Gestion	2,39%
Commissions de surperformance	15% TTC au-delà de l'indicateur de référence
Dépositaire/Valorisateur	Société Générale/Société Générale Securities Services

## 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

Document d'information à caractère informatif et non contractuel. Les informations fournies proviennent des meilleures sources, cependant Sunny AM ne saurait être tenue responsable d'erreurs ou d'omissions qui pourraient subsister. Les investisseurs sont conviés à consulter avant toute souscription le DICI 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.

SUNNY ASSET MANAGEMENT - 85 Rue Jouffroy d'Abbans - 75017 PARIS

Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-08000045

S.A au capital de 1 000 000 € - RCS 509 296 810

