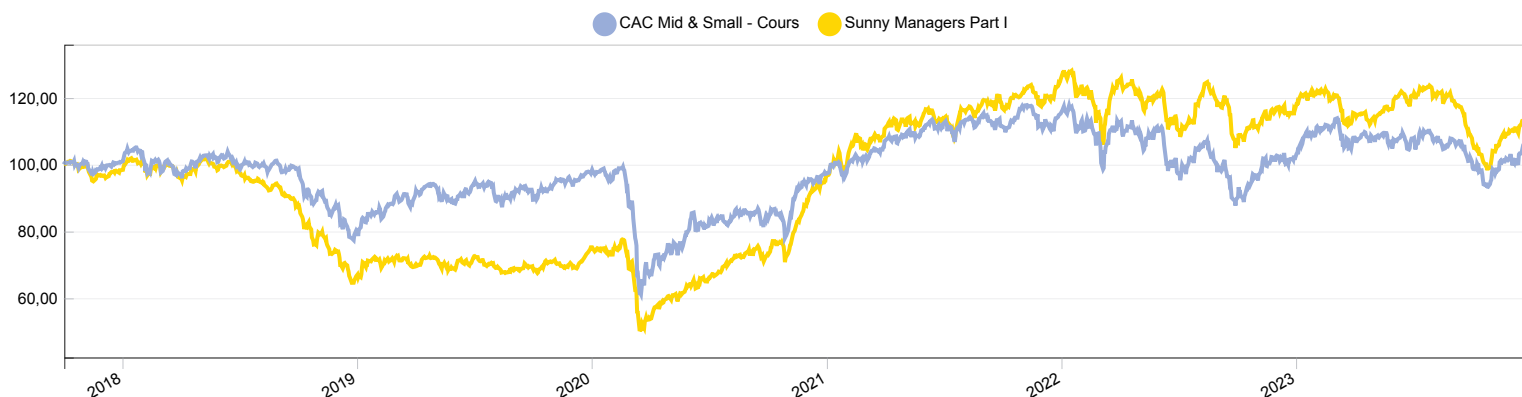


OBJECTIF DE GESTION : Fournir à l'investisseur un portefeuille dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure ou égale à celle de l'indice CAC Mid & Small (en Euros et dividendes réinvestis) sur une durée supérieure ou égale à cinq ans.

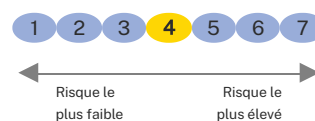
 ÉVOLUTION DE LA VALEUR LIQUIDATIVE EN BASE 100. *Source Sunny AM*

 DONNÉES CHIFFRÉES AU 29/12/2023. Performances nettes de frais. *Source Sunny AM*

| | | | |
|--|---------------|--------------------|--------------|
| Actif net portefeuille (EUR) | 32 038 219,44 | Encours de la part | 2 980 043,49 |
| Valeur liquidative part sélectionnée (EUR) | 114,55 | Nombre de parts | 27 126,08 |

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

| Performances | Création | 1 mois | 3 mois | YTD | 1 an | 3 ans | 5 ans | 10 ans |
|------------------|----------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|--------|
| Sunny Managers I | 14,55% | 4,28% | 5,13% | -1,31% | -1,31% | 18,69% | 72,28% | - |
| CAC Mid & Small | 5,42% | 3,13% | 3,17% | 3,93% | 3,93% | 8,49% | 31,39% | 87,26% |

Profil de risque SRI


 Performances nettes par année civile. *Source Sunny AM*

| Performances | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 |
|------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|
| Sunny Managers I | -1,31% | -7,50% | 30,02% | 28,42% | 13,02% | -32,31% |
| CAC Mid & Small | 3,93% | -11,97% | 18,58% | -0,13% | 21,27% | -20,22% |

 Volatilité par période glissante. *Source Sunny AM*

| Performances | 2023 | 2022 | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | Ratios de risque | 1 an | 3 ans | Création |
|------------------|--------|---------|--------|--------|--------|---------|-------------------|--------|--------|----------|
| Sunny Managers I | -1,31% | -7,50% | 30,02% | 28,42% | 13,02% | -32,31% | Volatilité | 11,55% | 14,81% | 15,76% |
| CAC Mid & Small | 3,93% | -11,97% | 18,58% | -0,13% | 21,27% | -20,22% | Volatilité indice | 14,75% | 16,28% | 17,85% |

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

Les marchés financiers terminent l'année sur une note très positive sous l'effet de l'annonce d'un pivot « oral » de la Réserve Fédérale Américaine n'écartant plus l'hypothèse d'une baisse des taux en 2024. Cet élément combiné à des rachats de positions vendeuses et à une composante croissance / emploi en ralentissement mais toujours positive ont notamment participé à cette euphorie de fin d'année. Dans ce contexte, l'ensemble des classes d'actifs ont continué à bien performer, l'obligataire a très bien réagi avec des taux gouvernementaux qui ont substantiellement baissé (le 10Y américain a terminé à 3,88 % après avoir touché les 5 % en octobre par exemple), tandis que les marchés actions ont également participé à cette hausse (5 % en décembre pour le S&P500 par exemple), ce qui d'ailleurs peut dynamiser encore un peu plus la consommation américaine (*wealth effect*).

Les *smalls caps* ont participé aussi à la fête en confirmant la surperformance du mois de novembre, ainsi que le CAC Mid&Small bondi de 3,1 % et le CAC Small de 9,5 % pour le dernier mois de l'année.

Cependant l'année 2023 est restée très compliquée pour le compartiment des petites valeurs qui ont pricé une récession contrairement aux gros indices mondiaux soutenus par un petit nombre d'actions très liquides (7 stars sur 500 pour le S&P), une continuité dans la décollecte et des déceptions successives sur les marges de cet univers. Ainsi le CAC Small clôture 2023 à -2,7 % vs +16,5 % pour le CAC 40.

Côté satisfactions, Claranova enregistre un très fort rebond de 43,6 % (+0,87 %) à la suite d'une évolution de gouvernance avec la démission Mr Cesarini au poste de président du conseil, contesté depuis un certain temps par de nombreux minoritaires. Groupe SFPI à + 26,6 % (+ 0,67 %) à la suite de la cession d'un bloc de 11,3 % aux actionnaires de référence au prix de 2,50 € alors que le titre cotait 1,88 € avant l'annonce, ce qui valide la très forte décote par rapport à sa valorisation intrinsèque. Solutions 30 continue à rattraper son retard +13,4% (+0,37 %), idem pour Freelance +27.7% (0.30) et Medincell +17.3% (0.30).

Côté déception, Visiomed -15,9% (-0,69), souffre de désengagements sans nouvelles particulières, idem pour Kalray -11,3% (-0,35) par crainte de déception sur la publication du CA annuel prévue en janvier.

Positives

| Libellé | Contribution (%) |
|--------------|------------------|
| CLARANOVA | 0,87 |
| GROUPE SFPI | 0,67 |
| SOLUTIONS 30 | 0,37 |

Négatives

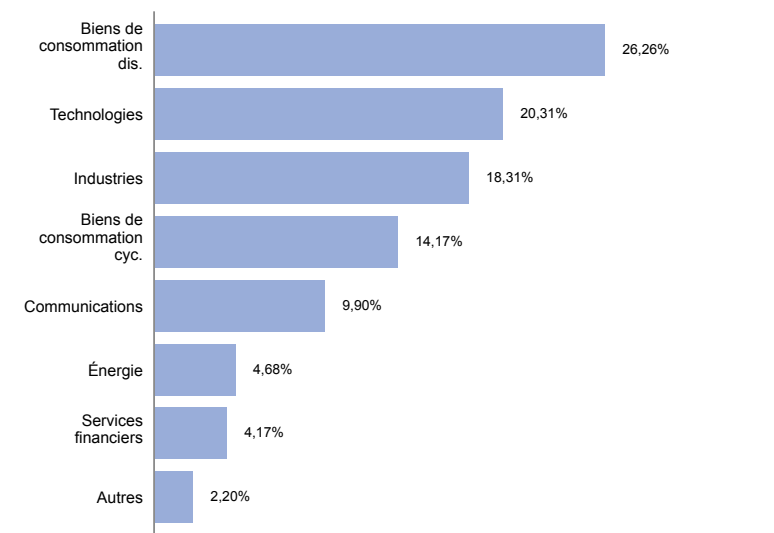
| Libellé | Contribution (%) |
|-----------|------------------|
| VISIONMED | -0,69 |
| KALRAY | -0,35 |
| 2CRSI | -0,31 |

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

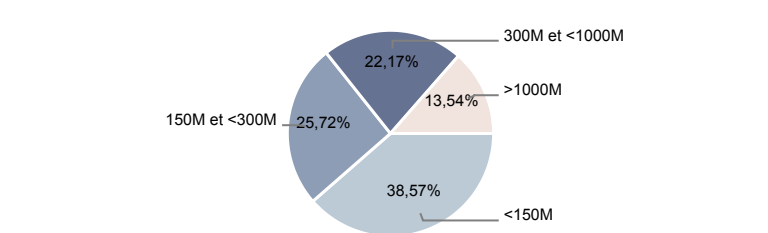
Principales lignes en % de l'actif net

| Libellé | Secteur d'activité | Poids (%) |
|------------------|--|-----------|
| VISIONMED | Biens de consommation discrétionnaires | 3,28 |
| GROUPE SFPI | Communications | 3,17 |
| SOLUTIONS 30 | Technologies | 3,12 |
| GROUPE PARTOUCHE | Biens de consommation cycliques | 2,89 |
| NETGEM | Communications | 2,81 |

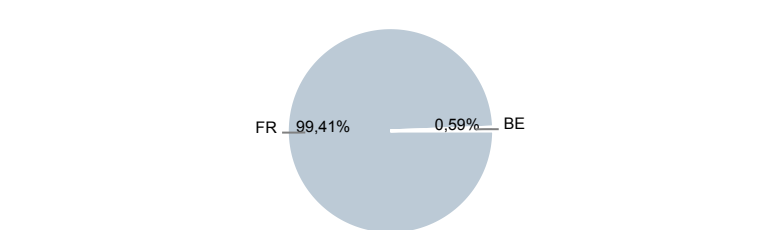
Par secteur



Par capitalisation



Par pays



CARACTÉRISTIQUES DE SUNNY MANAGERS - I

| | | | |
|------------------------------|--|------------------------------|-----------------|
| ISIN | FR0013284544 | Indice de référence | CAC Mid & Small |
| Part | I | Périodicité | Quotidienne |
| Date de création | 2 oct. 2017 | Valorisateur | SGSS |
| Frais de gestion annuels (%) | 1,20 | Dépositaire | SGSS |
| Affectation des résultats | - | Devise | EUR |
| Commission de surperformance | 15% TTC au-delà de l'indicateur de référence | Est PEA | Oui |
| | | Est PEA-PME | Oui |
| | | Horizon de gestion conseillé | ≥ 5 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 de contrepartie, risque actions, risque de liquidité, risque de taux, risque de crédit, risque de haut rendement (High Yield), risque de change (accessoire), risque instruments dérivés, 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.

