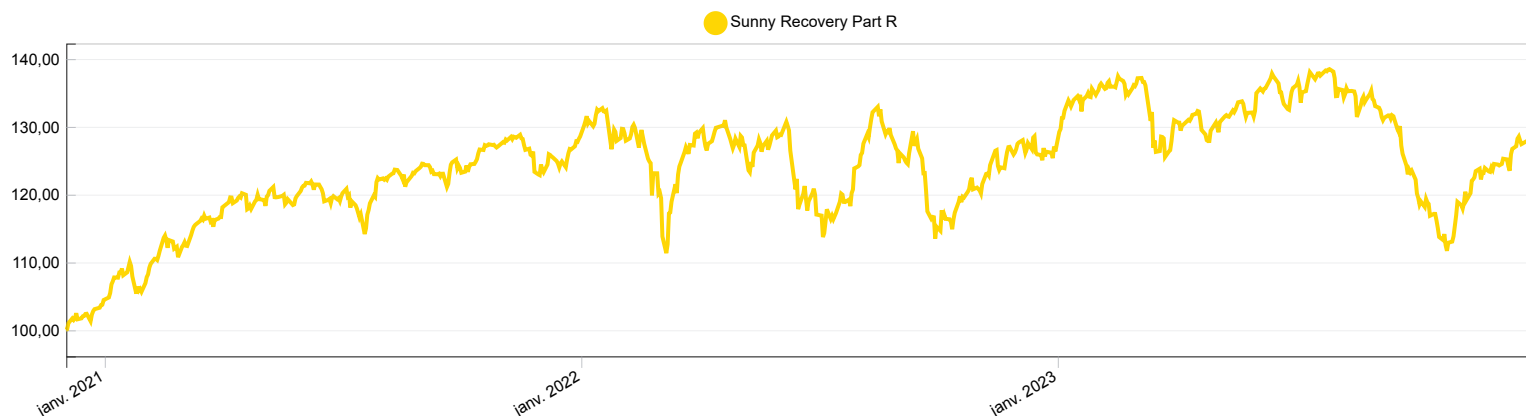


**OBJECTIF DE GESTION :** Fournir à l'investisseur un portefeuille dont l'objectif est de réaliser, sur une durée supérieure à cinq ans, une performance nette supérieure ou égale à 7% en rythme annuel moyen pour les parts F, une performance nette supérieure ou égale à 6.6% en rythme annuel moyen pour les parts I et une performance nette supérieure ou égale à 5.4% en rythme annuel moyen pour les parts R, après prise en compte des frais de gestion, grâce à une gestion discrétionnaire en respectant les règles d'investissement du PEA.

### 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)	14 950 297,30	Encours de la part	1 984 514,03
Valeur liquidative part sélectionnée (EUR)	128,87	Nombre de parts	16 051,70

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

Performances	Création	1 mois	3 mois	YTD	1 an	3 ans	5 ans
Sunny Recovery Part R	28,87%	4,24%	4,37%	2,03%	2,03%	23,44%	-

### Profil de risque SRI



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

Performance	2023	2022	2021	2020
Sunny Recovery Part R	2,03%	-1,72%	23,10%	-

### Volatilité par période glissante. Source Sunny AM

Ratios de risque	1 an	3 ans	Création
Volatilité	12,82%	14,42%	14,30%

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 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.

Coté satisfactions, Claranova enregistre un très fort rebond de 43,6 % (+ 0,80 %). Groupe SFPI à + 26,6 % (+ 0,40 %) suivi de Solutions 30 à +13,4 % (+0,39 %). Air France a enfin rebondi grâce à un travail de réorganisation opérationnel remarquable et aussi une restructuration financière qui écarte les risques de dilution. Française de l'Energie a publié des résultats remarquables portés par la hausse des prix du gaz et gestion très optimisés de ses actifs.

Coté contributeurs négatifs, Visiomed perd -15,9 % (-0,55 %) souffrant de désengagements sans nouvelles particulières, Kalray -11,3 % (-0,27 %) par crainte de déception sur la publication du CA annuel prévue en janvier et Maurel & Praum termine en baisse de -6% (-0,23 %) à cause de la sous performance des valeurs énergétique.

**Positives**

Libellé	Contribution (%)
CLARANOVA	0,80
GROUPE SFPI	0,40
SOLUTIONS 30	0,39

**Négatives**

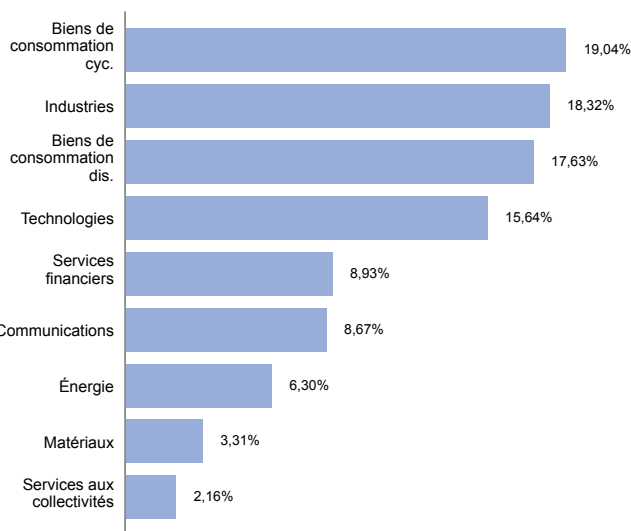
Libellé	Contribution (%)
VISIOMED	-0,55
KALRAY	-0,27
MAUREL ET PROM	-0,23

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

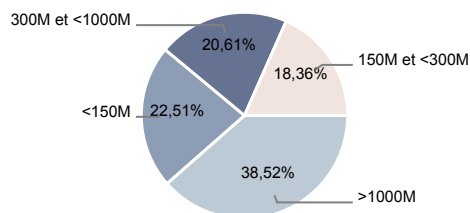
Principales lignes en % de l'actif net

Libellé	Secteur d'activité	Poids (%)
SOLUTIONS 30	Technologies	3,48
VALLOUREC	Industries	3,00
VISIOMED	Biens de consommation discrétionnaires	2,88
COMPAGNIE DES ALPES	Biens de consommation cycliques	2,83
CLARANOVA	Technologies	2,70

Par secteur



Par capitalisation



Par pays



CARACTÉRISTIQUES DE SUNNY RECOVERY - R

ISIN	FR0050000126	Indice de référence	-
Part	R	Périodicité	Quotidienne
Date de création	2 déc. 2020	Valorisateur	SGSS
Frais de gestion annuels (%)	2,40	Dépositaire	SGSS
Affectation des résultats	-	Devise	EUR
Commission de surperformance	20% TTC au-delà de 5,4 % avec high water mark	Est PEA	Oui
		Est PEA-PME	Non
		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 des marchés émergents (accessoire), 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.



SUNNY ASSET MANAGEMENT - 85 Rue Jouffroy d'Abbans - 75017 Paris  
 Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-08000045 en date du 19/12/2008  
 S.A au capital de 1 333 333,5 € - RCS Paris 509 296 810