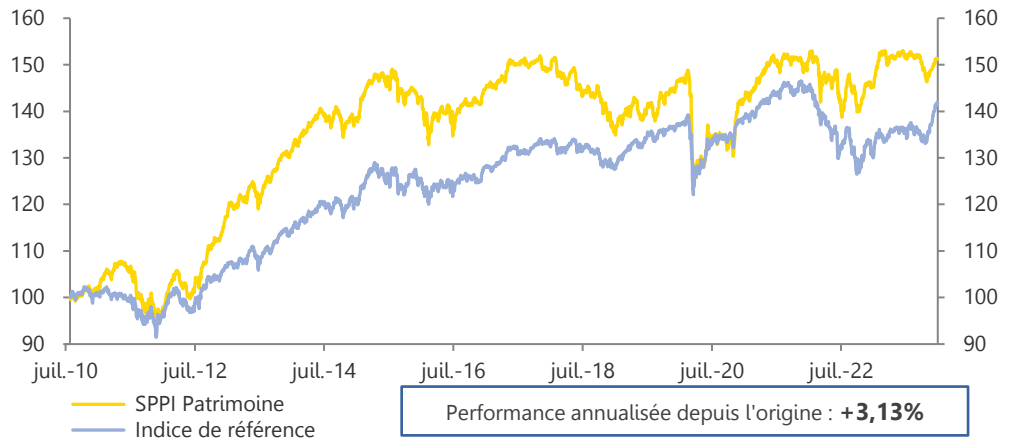


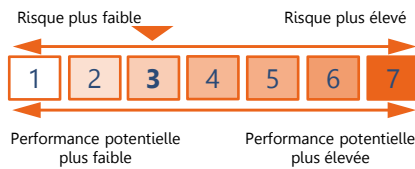
Objectif de Gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur composite de référence (75% FTSE MTS 3-5 ans + 25% Eurostoxx dividendes réinvestis) sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissements consiste à rechercher les opportunités se présentant sur les différents marchés de la zone euro (actions, obligations, monétaire) permettant d'optimiser le rendement du portefeuille.

Evolution de la valeur liquidative



Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	4,25%	8,85%	-4,60%	2023	4,25%	8,85%	-4,60%
1 mois	1,26%	2,40%	-1,14%	2022	-3,98%	-10,42%	6,44%
1 an	4,25%	8,85%	-4,60%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
3 ans	6,18%	2,25%	3,93%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
Origine	51,27%	41,55%	9,72%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
				2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%

**Date de création: 26/07/2010*

Caractéristiques

Nom	Sunny Horizon
Date de création	26/07/2010
Actif Net	47,7 M€
Valeur Liquidative part C	151,27 €
Valeur Liquidative part R	113,63 €
Devise	Euro
Code ISIN part C	FR0010916189
Code ISIN part R	FR0011668045
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Allocation Euro Modérée
Indice de référence :	75% FTSE MTS 3-5ans +25% Euro Stoxx dividendes réinvestis
Frais de gestion fixes	1,50% TTC max.
Frais de gestion variables	15% TTC au-dessus de son indicateur
Souscription minimale	
Part C	1 000 €
Part R	100 €
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Code Bloomberg part C	SPPIPAT FP Equity
Code Bloomberg part R	SPPIPAR FP Equity

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	3,04%	4,61%	4,47%	5,32%	5,23%	5,33%
Ratio de Sharpe	0,66	1,43	0,32	0,03	0,58	0,47
VaR 95% 1 mois	-1,86%	-1,14%	-2,83%	-2,96%	-2,67%	-2,32%
Ratio d'information	-1,33	-	0,31	-	0,16	-
SCR Marché	9,85%					

Contributeurs positifs

TUI AG	0,11%
Air France - KLM	0,11%
Cie de Saint-Gobain	0,10%
Pierre & Vacances	0,06%
Allemagne 1% 2024	0,06%

Contributeurs négatifs

Orange SA	-0,07%
Nokia Oyj	-0,03%
Clariane 1,875% Perp.	-0,03%
Ardagh 5% 2027	-0,03%
CaixaBank SA	-0,02%

Commentaire de Gestion

La fin de l'année 2023 se termine sur une note positive soutenue par les perspectives de baisse rapide des taux d'intérêt en 2024. Le scénario de « soft landing » de la croissance économique, notamment aux Etats-Unis, est clairement privilégié par les investisseurs et les risques géopolitiques liés à l'Ukraine ou au Moyen Orient ont été relayés au second plan.

Les taux d'intérêt ont connu une accélération baissière avec un recul du 2 ans et du 10 ans allemand de 43bps, atteignant respectivement des niveaux de 2,38% et 2,02%. Même constat sur les spreads de crédit, où le resserrement atteint 64bps en décembre avec un CrossOver qui clôture le mois à son plus bas annuel à 310bps.

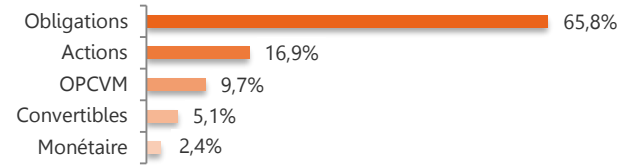
Les marchés actions ont connu une forte hausse en fin d'année (+4,94% pour le MSCI World) tirés notamment par les marchés américains (S&P 500 +4,53% et Nasdaq 100 +5,51%). Le marché des actions européennes (Eurostoxx) termine en hausse de 3,23% sur le mois et de 18,5% sur l'année 2023. Hors secteur Energie, tous les secteurs affichent des performances positives avec une nette surperformance des valeurs immobilières (+20%), des valeurs technologiques (+15%), de ventes au détail (+14%) et des biens industriels (+14%).

SPPI Patrimoine progresse de +1,26% sur le mois contre 2,40% pour son indicateur de référence, la sous-pondération en actions n'étant que partiellement compensée par la sélection de valeurs. Les obligations, portées par la baisse des taux ont contribué à 0,36% de la performance, les actions à 0,82% et les obligations convertibles à 0,10%. La sensibilité obligataire du portefeuille a été ramenée à 0,68% et le delta actions à 21,51%.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	3,62%
	Sensibilité	0,68
	Maturité moyenne	1,73 ans
	Notation moyenne	BBB
Actions	Delta actions	21,51%
	Rendement moyen	3,80%
	PE moyen	11,5x

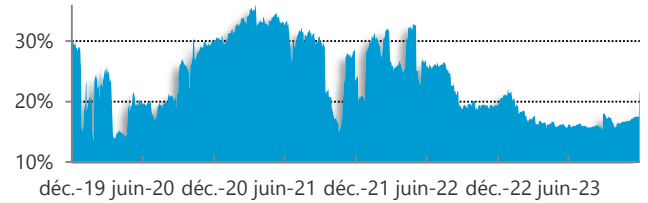
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 1% 15/08/2024	Obligation	14,52%
France OAT 2,25% 25/05/2024	Obligation	11,42%
France OAT 0,1% 01/03/2025	Obligation	6,57%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,80%
Intesa SanPaolo 4,5623% 17/03/2025	Obligation	2,74%

Exposition Actions historique (delta)

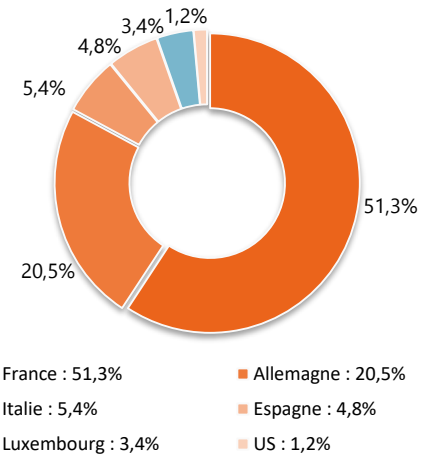


Portefeuille Taux

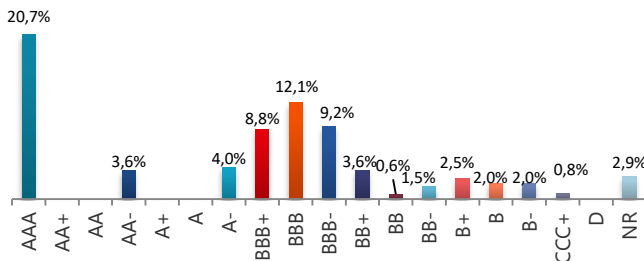
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Iliad 5,375% 15/02/2029	Achat	199 K€
Clariane 1,875% Perp.	Vente	153 K€
BFCM 3% 21/05/2024	Achat	149 K€

Répartition géographique



Notation

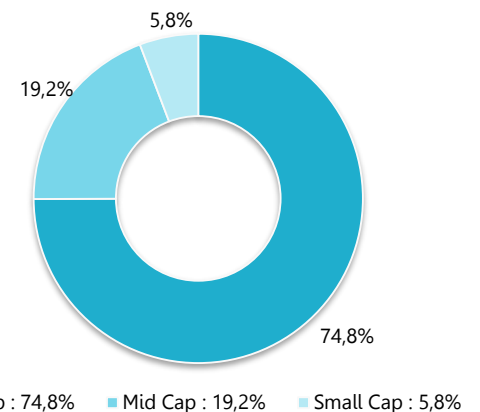


Portefeuille Actions

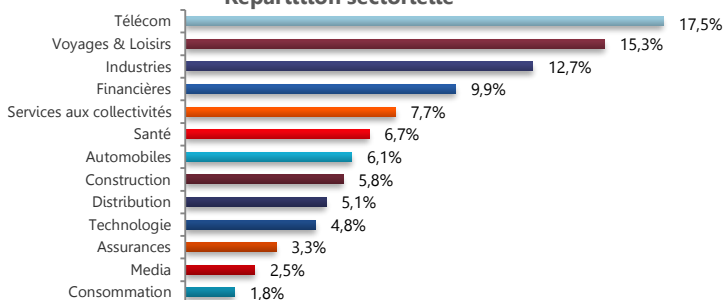
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

Répartition par capitalisation

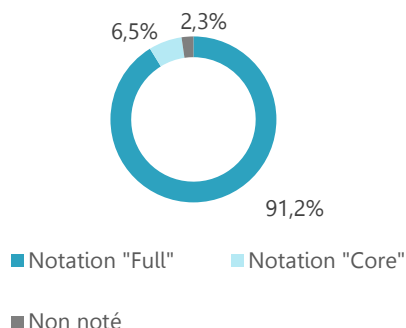


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

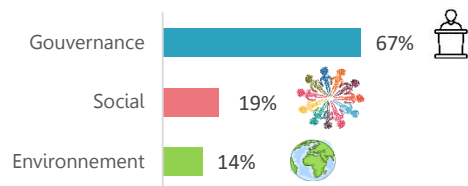
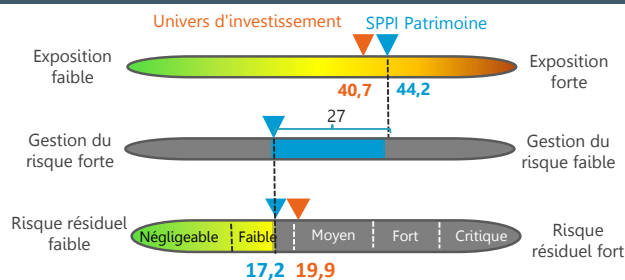
Exposition au risque ESG

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 : Part I : 1,50% max.
Part C/R : 3% max.

Heure limite de souscription : 12h

Référencement : Cardif, AEP, Swisslife, Finaveo, Ageas, Sélection 1818 et Axa

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