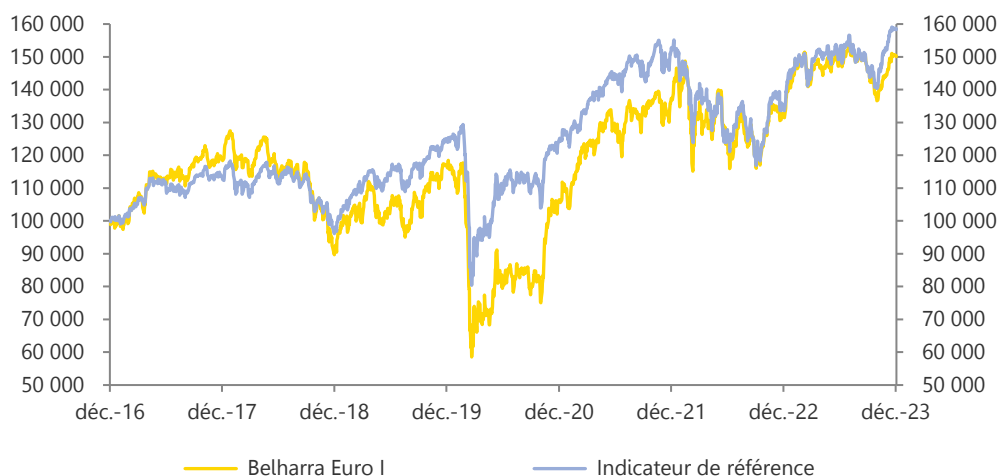


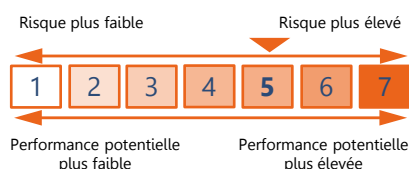
Objectif de Gestion

Cet OPCVM est un Fonds d'investissement à vocation générale qui a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur de référence, l'indice EURO STOXX, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire, la stratégie d'investissement pour atteindre l'objectif de gestion, consiste à sélectionner des actions à partir d'une analyse fondamentale.

Evolution de la valeur liquidative



Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	14,14%	18,55%	-4,41%	2023	14,14%	18,55%	-4,41%
1 mois	3,15%	3,24%	-0,09%	2022	-3,97%	-12,30%	8,33%
1 an	14,14%	18,55%	-4,41%	2021	29,69%	22,67%	7,03%
3 ans	42,15%	27,53%	14,61%	2020	-9,08%	0,25%	-9,33%
Origine*	50,05%	58,42%	-8,37%	2019	25,31%	26,12%	-0,81%

*Date de création: 27/12/2016

Caractéristiques

Nom	Sunny Multicaps I
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	150 050,18 €
Actif Net	13,2 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part I	FR0013220639
Bloomberg part I	BELHEUI FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	1,00% TTC max.
Frais de gestion variables	15% TTC au-dessus de son indicateur
Durée d'investissement recommandée	5 ans
Commission de souscription	3% max.
Souscription minimale	500 000 €
Heure limite de souscription	12h

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	11,49%	13,26%	19,12%	16,86%	23,82%	17,67%
Ratio de Sharpe	1,04	1,23	0,62	0,47	0,25	0,38
VaR 95% 1 mois	-4,50%	-3,23%	-5,65%	-5,44%	-9,24%	-6,16%
Ratio d'information	-0,89	-	0,48	-	-0,08	-

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) tiré 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%), du ventes au détail (+14%) et des biens industriels (+14%).

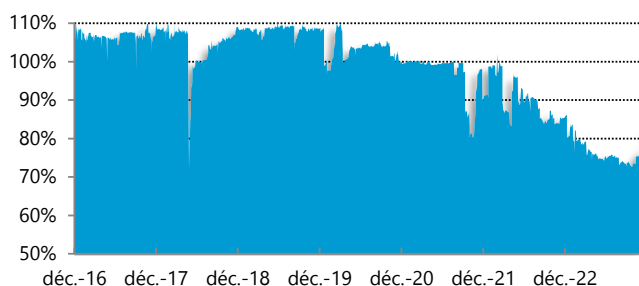
Belharrà Euro progresse de 3,15% sur le mois contre 3,24% pour son indicateur de référence. Le positionnement défensif du portefeuille avec un delta actions porté à 83% a été compensé pour une choix de valeurs positif. Les meilleurs contributeurs à la performances ont été les secteurs du transport et des loisirs (TUI, Air France, Accor), de la construction (Saint-Gobain, Alstom), et de l'Automobile (Stellantis, Forvia). A l'inverse, le secteur des Télécoms et des Utilities ont affichés des performances négatives.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
OAT France 2,25% 2024	Gouvernement	11,40%
Saint Gobain	Services aux collec.	4,34%
Veolia Environnement SA	Energie	4,32%
Engie	Construction	3,95%
Airbus	Industrie	3,62%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant

Ventes

Nom	Secteur	Montant

Contributeurs positifs

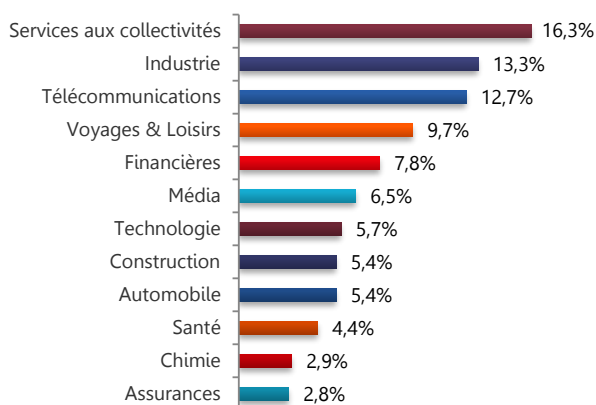
TUI AG	0,63%
Saint-Gobain	0,47%
Vivendi	0,34%
Air France - KLM	0,23%
Accor	0,19%

Contributeurs négatifs

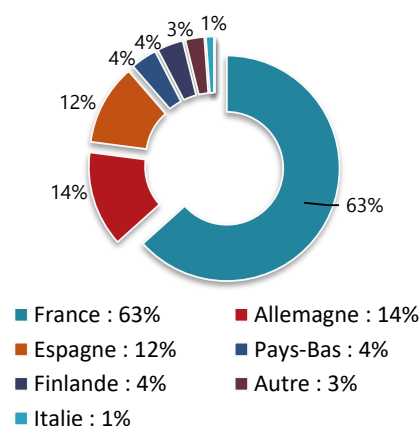
Orange	-0,22%
CaixaBank	-0,09%
Nokia Oyj	-0,08%
Veolia	-0,05%
KPN	-0,03%

Exposition

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Informations Commerciales

Commission de souscription: Part I/R/N : 3% max.

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

CM-CIC Market Solutions (Dépositaire) 6, avenue de Provence - 75441 PARIS CEDEX 09

Adresse : 85, rue Jouffroy d'Abbans - 75017 PARIS

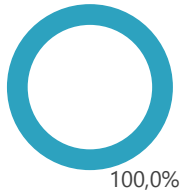
Tel : 01 80 27 18 60 Fax : 01 49 74 27 55

www.sunny-am.com

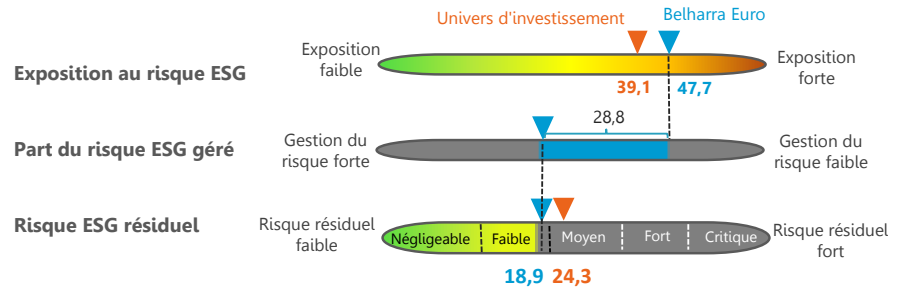
Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com

Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

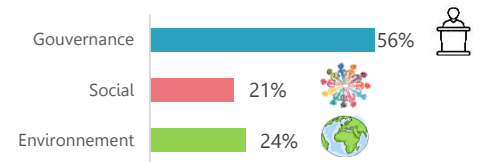


- Notation "Full"
- Notation "Core"



Répartition du risque par thématique*

*Concerne uniquement les émetteurs en notation "Full"



Signatory of:



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

Informations Commerciales

Commission de souscription: Part I/R/N : 3% max.

Référencement : Cardif, Swisslife, 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