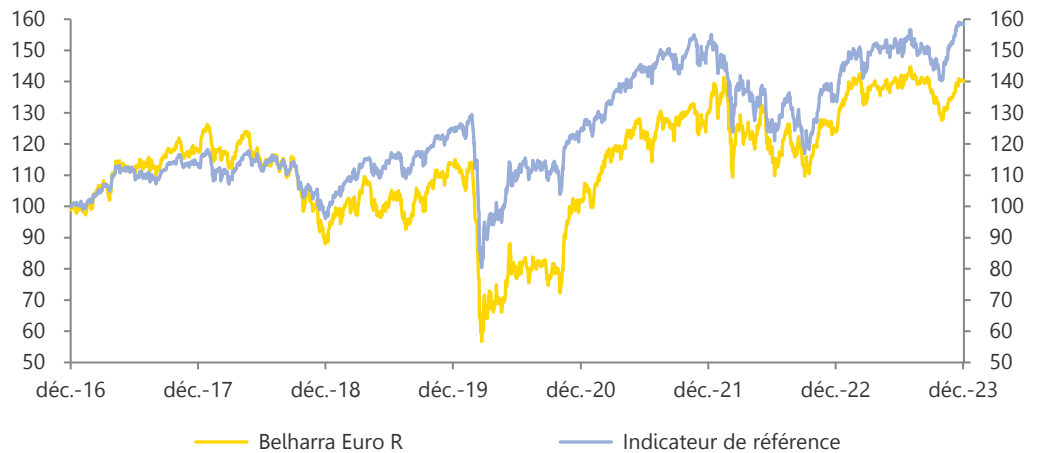


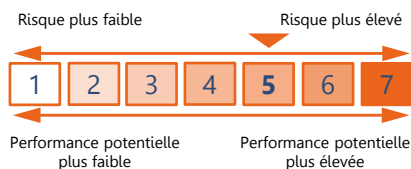
## Objectif de Gestion

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	13,01%	18,55%	-5,54%	2023	13,01%	18,55%	-5,54%
1 mois	3,07%	3,24%	-0,17%	2022	-4,90%	-12,30%	7,40%
1 an	13,01%	18,55%	-5,54%	2021	28,41%	22,67%	5,74%
3 ans	38,00%	27,53%	10,46%	2020	-9,98%	0,25%	-10,23%
Origine*	40,01%	58,42%	-18,41%	2019	24,08%	26,12%	-2,04%

\*Date de création: 27/12/2016

## Caractéristiques

Nom	Sunny Multicaps R
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	140,01 €
Actif Net	13,2 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part R	FR0013220621
Bloomberg part R	BELHEUR FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	2,00% 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	100 €
Heure limite de souscription	12h

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	11,47%	13,26%	19,09%	16,86%	23,82%	17,67%
Ratio de Sharpe	0,94	1,23	0,56	0,47	0,21	0,38
VaR 95% 1 mois	-4,62%	-3,23%	-5,75%	-5,44%	-9,32%	-6,16%
Ratio d'information	-1,10	-	0,35	-	-0,18	-

## 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%).

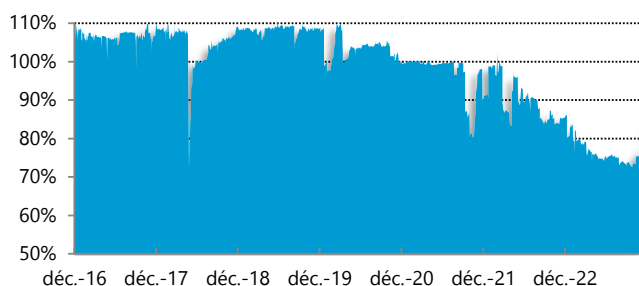
Belharrà Euro progresse de 3,07% sur le mois contre 3,24% pour son indicateur de référence. Le positionnement défensif du portefeuille avec un delta actions porté à 83% a été compensé pour une choix de valeurs positif. Les meilleurs contributeurs à la performances ont été les secteurs du transport et 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

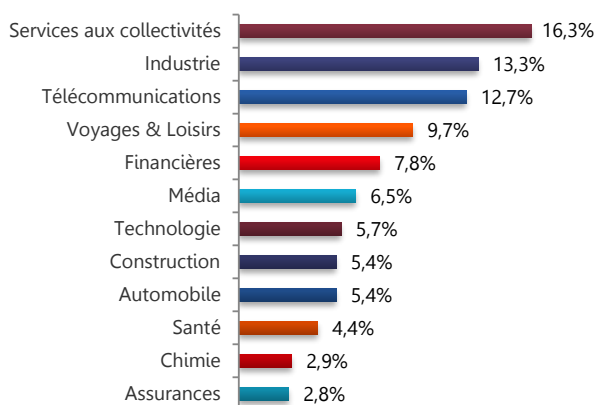
TUI AG	0,63%
Saint-Gobain	0,47%
Vivendi	0,34%
Air France - KLM	0,23%
Accor	0,19%

### Contributeurs négatifs

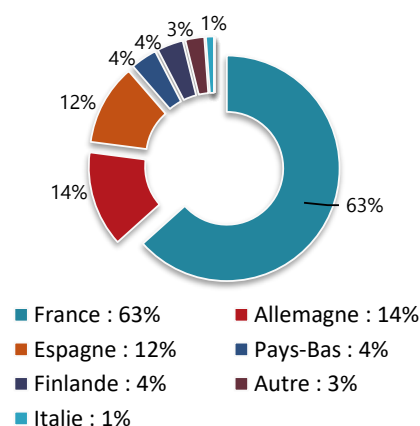
Orange	-0,22%
CaixaBank	-0,09%
Nokia Oyj	-0,08%
Veolia	-0,05%
KPN	-0,03%

## 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

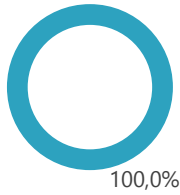
Tel : 01 80 27 18 60 Fax : 01 49 74 27 55

www.sunny-am.com

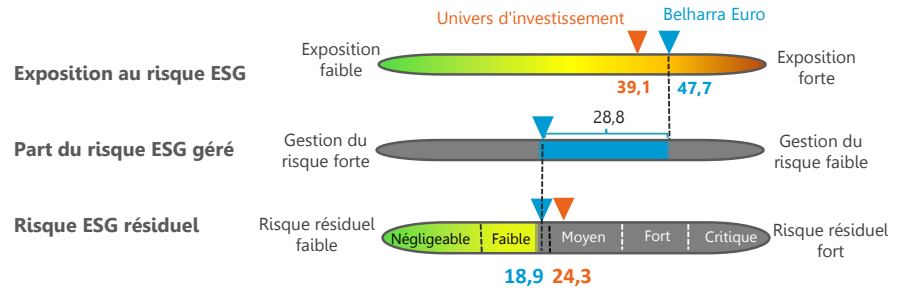
Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com

## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière

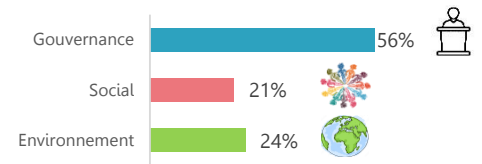


- Notation "Full"
- Notation "Core"



### 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