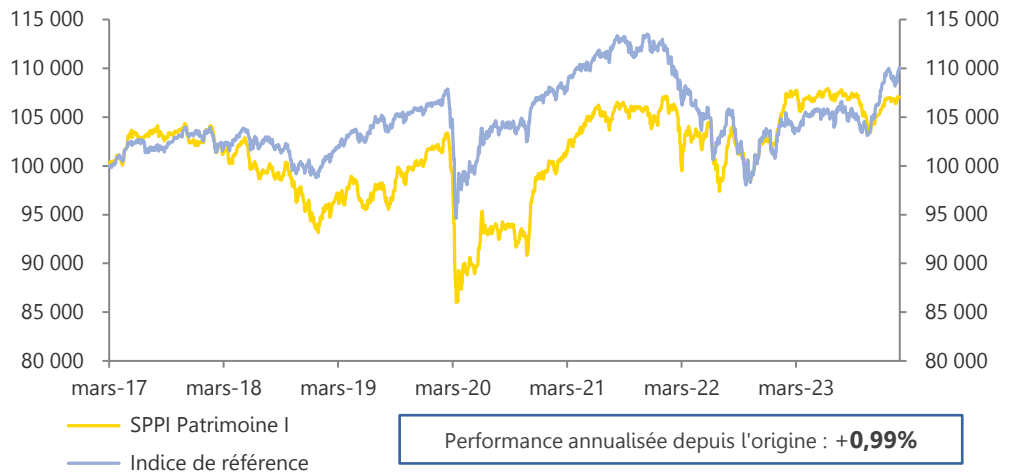


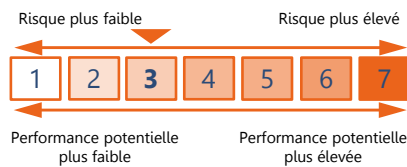
Objectif de Gestion

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		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	0,12%	0,41%	-0,29%
1 mois	0,12%	0,41%	-0,29%
1 an	0,67%	5,76%	-5,09%
3 ans	7,94%	3,17%	4,77%
Origine	7,05%	10,12%	-3,07%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2023	4,70%	8,84%	-4,14%
2022	-3,52%	-10,41%	6,89%
2021	6,54%	4,85%	1,69%
2020	-2,26%	1,14%	-3,40%
2019	8,11%	6,85%	1,26%

Date de création: 07/03/2017

Caractéristiques

Nom	Sunny Horizon I
Date de création	07/03/2017
Actif Net	46,0 M€
Valeur Liquidative	107 051,16 €
Devise	Euro
Code ISIN part I	FR0013236692
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	500 000 €
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Code Bloomberg	SPPIPAI FP Equity

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,88%	4,49%	4,44%	5,32%	5,16%	5,04%
Ratio de Sharpe	-0,59	0,75	0,43	0,07	0,18	0,27
VaR 95% 1 mois	-1,74%	-1,09%	-2,81%	-2,98%	-2,63%	-2,35%
Ratio d'information	-1,50	-	0,37	-	-0,11	-
SCR Marché	9,85%					

Calculs de risques effectués sur la part historique du fonds

Contributeurs positifs

Orange SA	0,07%
Nokia Oyj	0,06%
Elis	0,06%
Sanofi SA	0,05%
Danone SA	0,05%

Contributeurs négatifs

Pierre & Vacances	-0,09%
Air France - KLM	-0,09%
STMicroelectronics N.V.	-0,06%
Atos SE	-0,06%
Forvia SE	-0,06%

Commentaire de Gestion

Lors de leurs récentes réunions inaugurales de l'année, les principales banques centrales ont toutes maintenu leurs taux directeurs inchangés. Toutefois, les propos sont globalement tournés vers l'atteinte d'un pivot et le démarrage d'une séquence de baisse des taux au cours de cette année. D'ailleurs le marché est relativement agressif anticipant un mouvement de six baisses des taux aux Etats-Unis et en Europe avec un démarrage dès le deuxième trimestre.

La volatilité sur les taux est restée avec de nouveaux mouvements d'inversion de courbe : le 2 ans allemand a baissé de 2bps à 2,43% alors que le 10 ans allemand est remonté de 14bps à 2,16%. Aux US, les taux 2 ans et 10 ans sont restés stables respectivement à 4,21% et 3,91%. Du côté du crédit, nous avons connu un léger écartement sur le XOver de +17bps à 327bps, malgré une surperformance du cash (+0,40% sur le high yield européen).

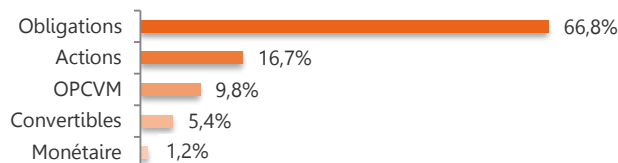
Dans un scénario de soft landing, les marchés actions se sont montrés indécis alternant les épisodes de hausse et de baisse, pour terminer en hausse de +1,94% sur l'Eurostoxx. Les publications de résultats ont été hétérogènes. Il en ressort une surperformance de la Techno, des Medias, des Loisirs et des Telecoms et une sous performance des Ressources de bases, des Utilities et de l'Immobilier.

Dans ce contexte de marché où la volatilité des taux demeure élevée, nous sommes restés prudents sur la duration des portefeuilles, privilégiant toujours la partie courte plus rémunératrice que la partie longue, dans la perspective d'un ajustement des taux. Investis à hauteur de 25% en actions en début de mois (dont 34% sur la zone euro), nous avons réduit notre exposition à 18% en fin de période.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	2,58%
	Sensibilité	0,60
	Maturité moyenne	1,51 ans
	Notation moyenne	BBB
Actions	Delta actions	17,86%
	Rendement moyen	3,70%
	PE moyen	11,9x

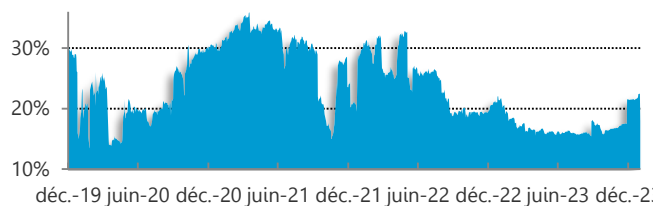
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 1% 15/08/2024	Obligation	12,96%
France OAT 2,25% 25/05/2024	Obligation	11,89%
France OAT 0,1% 01/03/2025	Obligation	6,86%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,92%
Intesa SanPaolo 4,5623% 17/03/2025	Obligation	2,86%

Exposition Actions historique (delta)

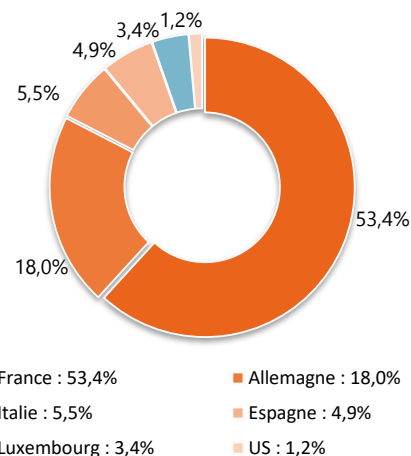


Portefeuille Taux

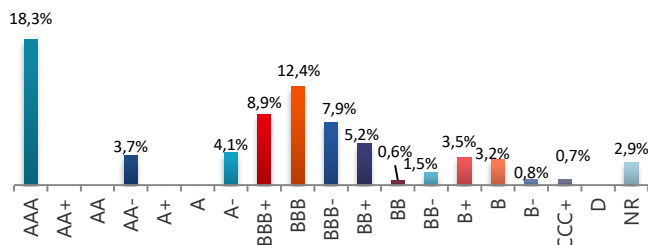
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Allemagne 1% 15/08/2024	Vente	986 K€
Thom Europe 6,75% 01/02/2030	Achat	300 K€

Répartition géographique



Notation

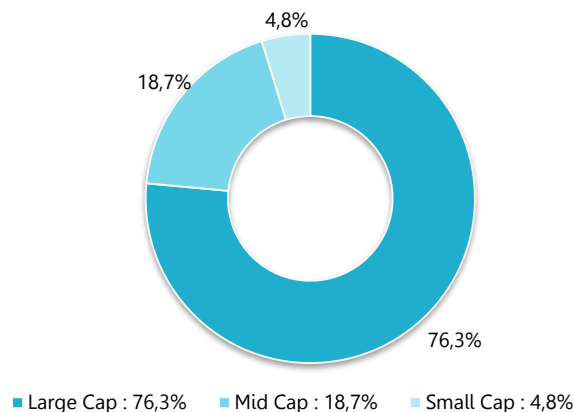


Portefeuille Actions

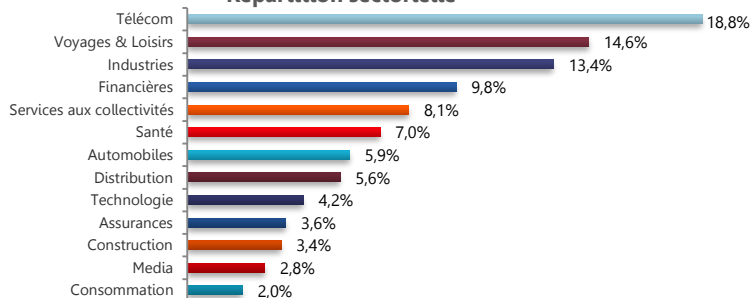
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Compagnie de Saint-Gobain	Vente	197 K€

Répartition par capitalisation

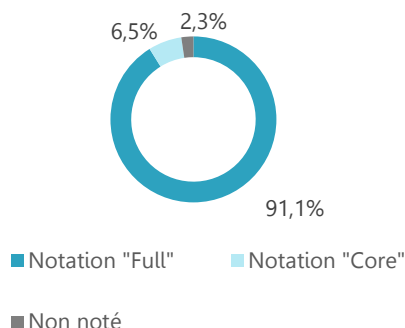


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

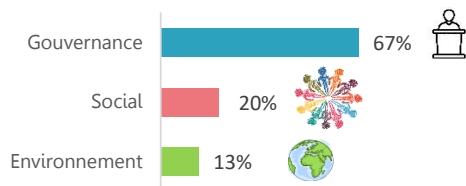
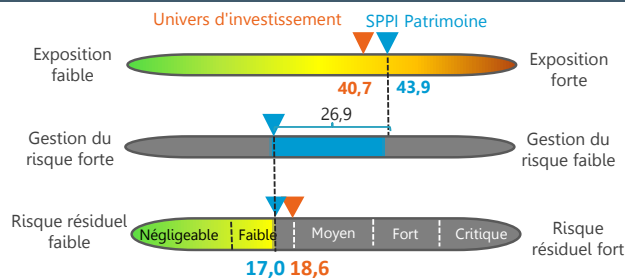
Exposition au risque ESG

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

leurs

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