

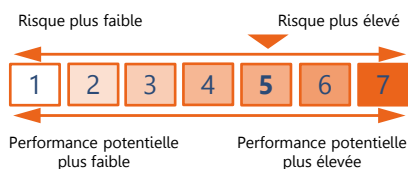
Objectif de Gestion

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	0,45%	1,94%	-1,50%	2023	13,86%	18,55%	-4,69%
1 mois	0,45%	1,94%	-1,50%	2022	-5,24%	-12,30%	7,07%
1 an	3,83%	10,57%	-6,74%	2021	28,33%	22,67%	5,66%
3 ans	41,54%	31,82%	9,72%	2020	-9,51%	0,25%	-9,76%
Origine*	19,62%	42,24%	-22,62%	2019	25,06%	26,12%	-1,06%

*Date de création: 19/04/2018

Caractéristiques

Nom	Sunny Multicaps N
Date de création	19/04/2018
Valeur Liquidative	143,76 €
Actif Net	13,1 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part N	FR0013317633
Bloomberg part N	BELHEUN FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	1,20% 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	11,15%	13,09%	18,75%	16,79%	23,69%	17,60%
Ratio de Sharpe	0,06	0,63	0,61	0,53	0,21	0,39
VaR 95% 1 mois	-4,45%	-3,21%	-5,79%	-5,50%	-9,27%	-6,14%
Ratio d'information	-1,48	-	0,31	-	-0,20	-

Commentaire de Gestion

Lors de leurs récentes réunions inaugurales de l'année, les principales banques centrales, notamment la Réserve Fédérale américaine, la Banque Centrale européenne et la Banque d'Angleterre, 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. Pour autant, les données macroéconomiques restent très bien orientées notamment aux Etats-Unis, s'illustrant par un marché de l'emploi dynamique et une croissance n'arrêtant pas de surprendre (PIB du T4 : +3.3% dont 1.9% pour la consommation interne).

Dans un scénario de soft landing, les marchés actions se sont montrés indécis alternant les épisodes de hausse et de baisse, pour terminer en progression de +1,94% sur l'Eurostoxx. Les indices ont été tirés en fin de mois par le secteur de la Techno qui représentent plus de 10% de l'indice avec des hausses spectaculaires (ASML +17,09% et SAP +15,29%). Les publications de résultats ont été hétérogènes avec de bonnes surprises sur des valeurs Techno et de luxe (LVMH, Hermès) et de grosses déceptions (RWE, BASF ou Eutelsat...). Il en ressort une surperformance du secteur de la Techno, des Médias, des Loisirs et des Telecoms et une sous performance des secteurs des Ressources de Bases, des Utilities et de l'Immobilier.

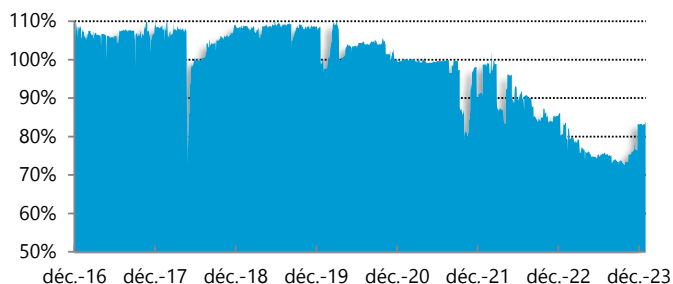
Dans ce contexte qui intègre beaucoup de bonnes nouvelles, nous avons conservé une exposition actions de 82% avec une surpondération sur les valeurs défensives (Telecoms et Utilities), un positionnement neutre sur les valeurs financières et sous pondéré sur les valeurs cycliques.

Principaux investissements

5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
OAT France 2,25% 2024	Gouvernement	11,58%
Veolia Environnement SA	Services aux collec.	4,62%
Cie de Saint-Gobain	Construction	4,37%
Airbus SE	Industrie	3,85%
Engie SA	Energie	3,68%

Exposition Actions historique



Principaux mouvements

Achats

Nom	Secteur	Montant

Ventes

Nom	Secteur	Montant
Cie de Saint-Gobain	Construction	191 K€

Contributeurs positifs

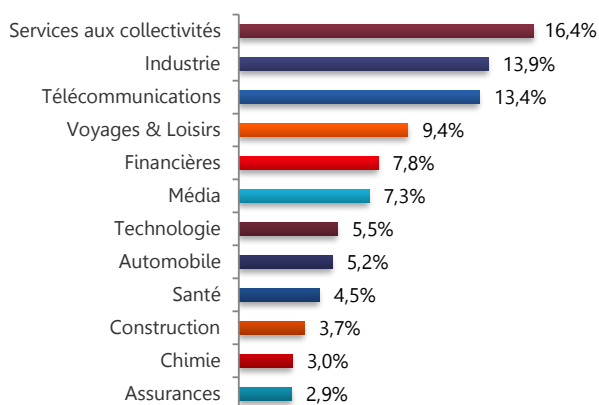
Veolia Environnement	0,26%
Vivendi	0,26%
Elis	0,24%
Orange SA	0,22%
Airbus SE	0,21%

Contributeurs négatifs

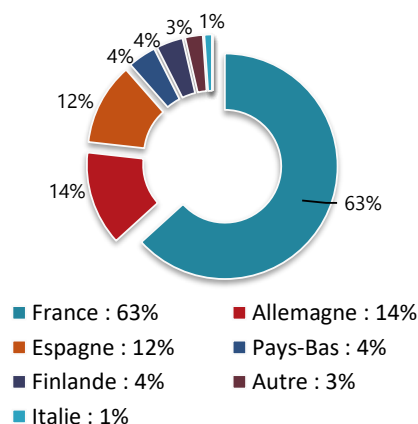
Engie SA	-0,28%
TUI AG	-0,25%
Forvia SE	-0,24%
STMicroelectronics N.V.	-0,20%
Air France - KLM	-0,19%

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

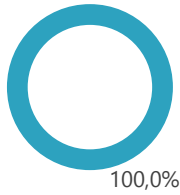
Tel : 01 80 27 18 60 Fax : 01 49 74 27 55

www.sunny-am.com

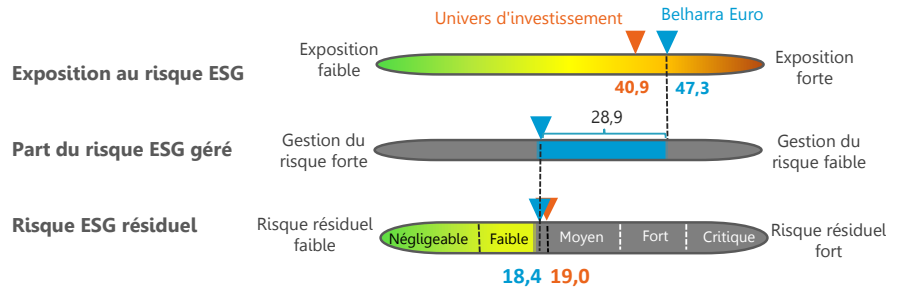
Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com

Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

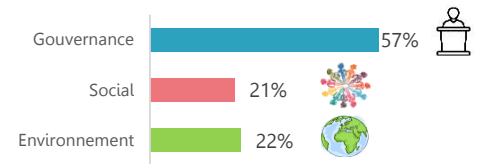


- Notation "Full"
- Notation "Core"



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