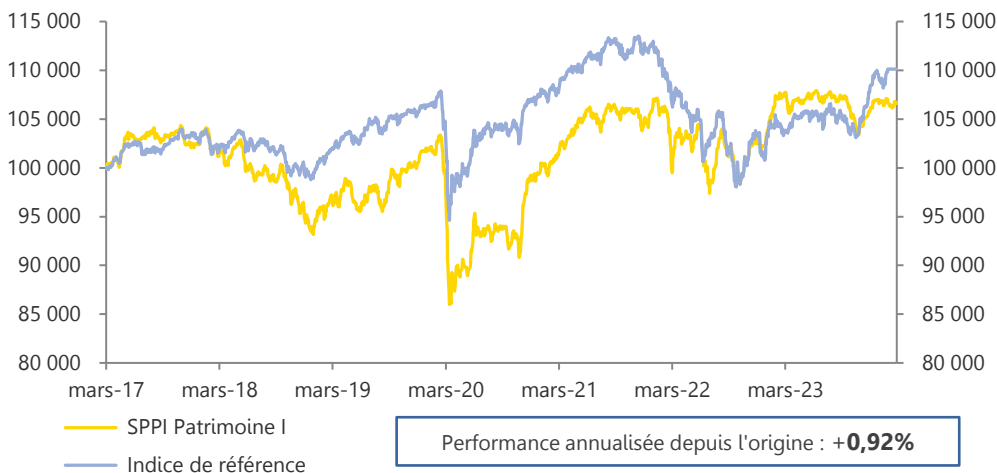


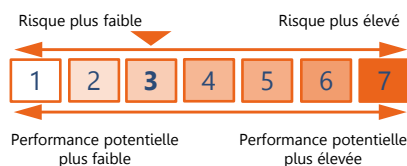
Objectif de Gestion

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	-0,31%	0,43%	-0,74%
1 mois	-0,43%	0,02%	-0,45%
1 an	-0,78%	6,20%	-6,98%
3 ans	5,63%	2,54%	3,09%
Origine	6,59%	10,14%	-3,55%

	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	45,6 M€
Valeur Liquidative	106 589,08 €
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	2,78%	4,23%	4,42%	5,32%	5,14%	5,02%
Ratio de Sharpe	-1,17	0,87	0,24	0,01	0,16	0,26
VaR 95% 1 mois	-1,74%	-1,09%	-2,81%	-2,98%	-2,62%	-2,34%
Ratio d'information	-2,15	-	0,24	-	-0,13	-
SCR Marché	9,85%					

Calculs de risques effectués sur la part historique du fonds

Contributeurs positifs

Stellantis	0,14%
Accor	0,07%
Axa Float Perp	0,04%
Saint Gobain	0,04%
France 2,25% 2024	0,03%

Contributeurs négatifs

Garfunkelux Float 2026	-0,08%
Ardagh 5% 2027	-0,08%
Bnp Paribas	-0,08%
Sanofi	-0,06%
Société Générale	-0,05%

Commentaire de Gestion

La tendance haussière s'est poursuivie au mois de février, soutenue par un environnement macroéconomique toujours favorable au scénario de croissance faible sans inflation. En effet, les indicateurs de confiance aux Etats-Unis ou en Europe (hors Allemagne) ont progressé repoussant ainsi les craintes d'un ralentissement plus marqué de la croissance économique. Les derniers indices d'inflation aux Etats-Unis sont ressortis plus forts qu'attendus, repoussant les anticipations de début de baisse des taux au mois de juin.

Dans ce contexte, les taux américains sont remontés de 34 bps sur l'échéance 10 ans et de 41 bps sur le 2 ans, accentuant l'inversion de la courbe des taux de 7 bps. Les courbes européennes ont connu le même mouvement avec une hausse de 52bps du taux 2 ans allemand et de 25bps sur le 10 ans. Le marché du crédit est resté très solide avec une nouvelle compression des spreads -22bps sur le Crossover 5 ans.

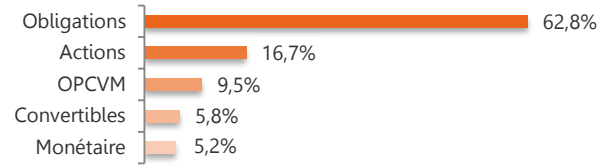
Les marchés actions ont salué cet environnement avec une hausse de +4,24% pour MSCI World, de +5,34% pour le S&P500 et de +3,27% pour l'Eurostoxx. Au niveau sectoriel, le secteur de la technologie a continué de profiter de la thématique liée à l'intelligence artificielle (+4%) suivi par le secteur Automobile, les valeurs Industrielles et la Construction. A l'inverse, les Utilities, les Telecoms et l'Immobilier ont terminé le mois dans le rouge.

Dans ce contexte, notre sous-exposition à la thématique de l'intelligence artificielle nous a pénalisé sur le mois. A l'inverse, notre positionnement sur le crédit court nous a permis d'amortir cette nouvelle remontée des taux d'intérêt. Au global, Sunny Horizon affiche une performance de -0,43% sur le mois contre -0,01% pour son indicateur de référence.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	3,63%
	Sensibilité	1,16
	Maturité moyenne	2,01 ans
	Notation moyenne	BBB
Actions	Delta actions	19,29%
	Rendement moyen	3,80%
	PE moyen	11,2x

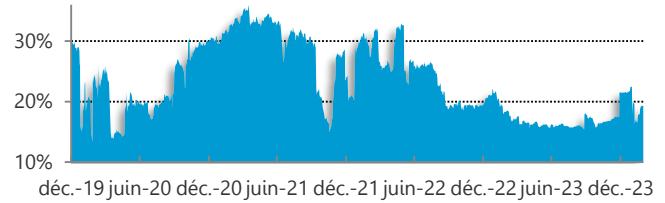
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 1% 15/08/2024	Obligation	13,07%
France OAT 2,25% 25/05/2024	Obligation	12,00%
France OAT 0,1% 01/03/2025	Obligation	6,87%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,95%
Intesa SanPaolo 4,5623% 17/03/2025	Obligation	2,89%

Exposition Actions historique (delta)

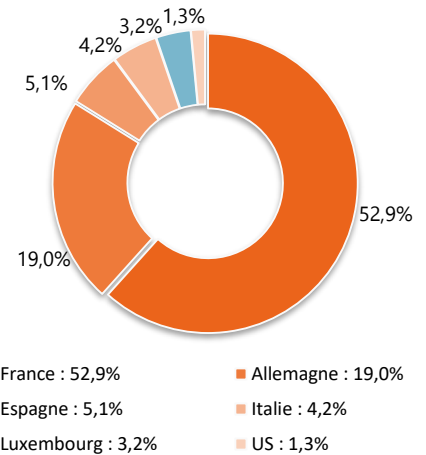


Portefeuille Taux

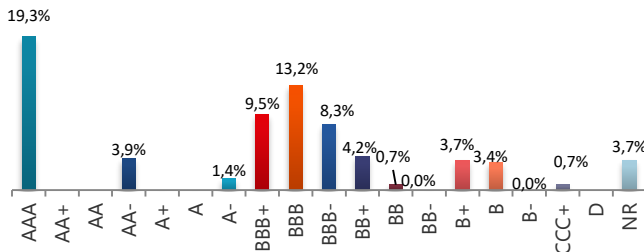
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
Ineos 6,375% 15/04/2029	Achat	399 K€
Forvia 5,125% 15/06/2029	Achat	200 K€
Voestalpine 2,75% 28/04/2028	Achat	194 K€

Répartition géographique



Notation

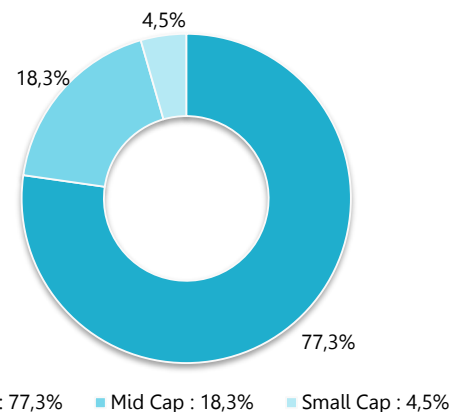


Portefeuille Actions

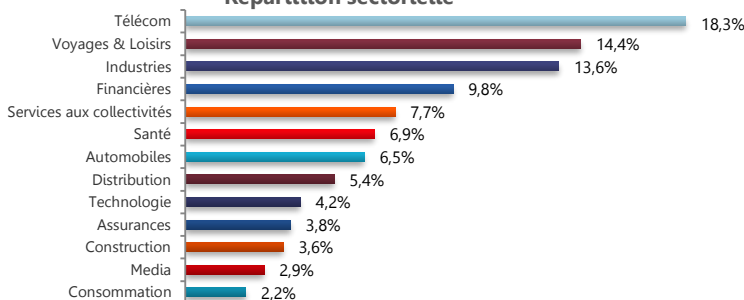
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

Répartition par capitalisation

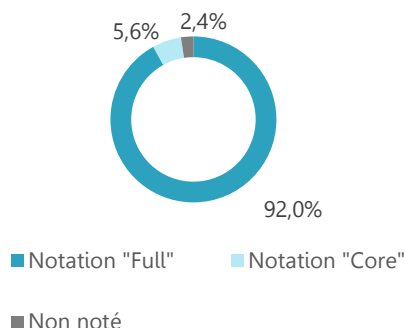


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

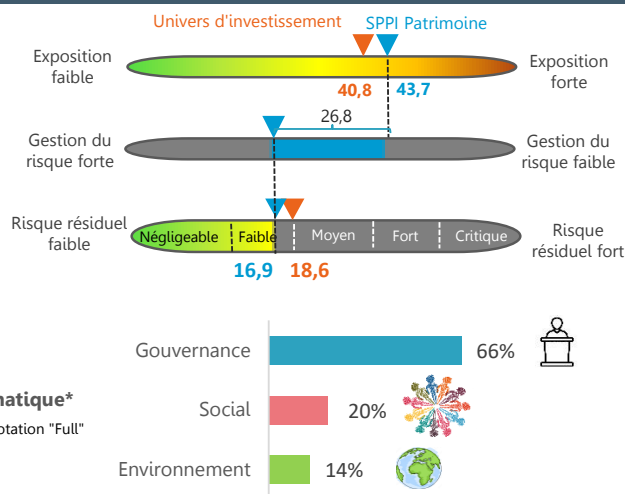
Exposition au risque ESG

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

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