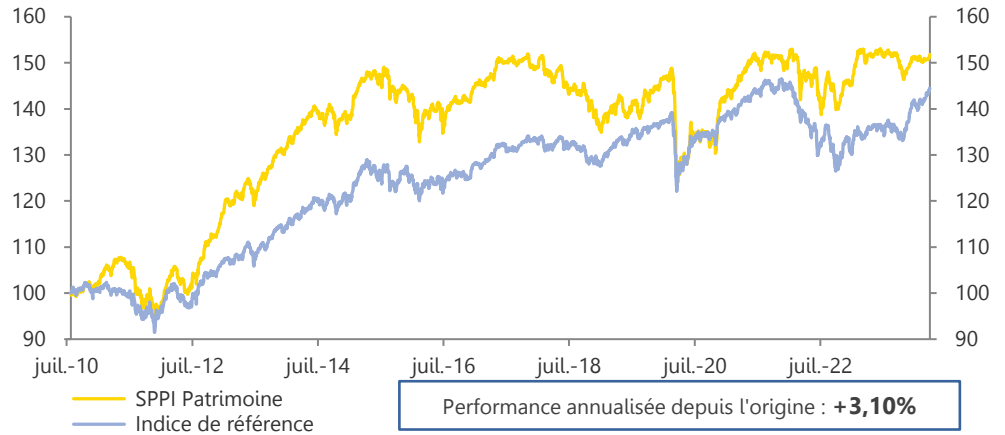


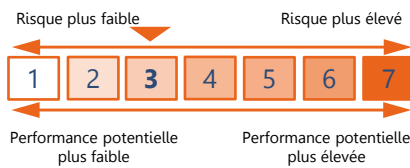
Objectif de Gestion

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			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	0,36%	2,05%	-1,69%	2023	4,25%	8,85%	-4,60%
1 mois	0,77%	1,65%	-0,88%	2022	-3,98%	-10,42%	6,44%
1 an	0,11%	6,52%	-6,41%	2021	6,08%	4,85%	1,23%
3 ans	3,09%	2,12%	0,97%	2020	-2,73%	1,14%	-3,87%
Origine	51,82%	44,45%	7,37%	2019	7,60%	6,85%	0,75%
				2018	-8,61%	-3,31%	-5,30%

**Date de création: 26/07/2010*

Caractéristiques

Nom	Sunny Horizon
Date de création	26/07/2010
Actif Net	45,4 M€
Valeur Liquidative part C	151,82 €
Valeur Liquidative part R	114,04 €
Devise	Euro
Code ISIN part C	FR0010916189
Code ISIN part R	FR0011668045
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	
Part C	1 000 €
Part R	100 €
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Durée d'investissement recommandée	3 ans
Code Bloomberg part C	SPPIPAT FP Equity
Code Bloomberg part R	SPPIPAR FP Equity

Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	2,44%	4,16%	4,39%	5,32%	5,19%	5,30%
Ratio de Sharpe	-1,00	0,96	0,04	-0,03	0,57	0,49
VaR 95% 1 mois	-1,86%	-1,14%	-2,86%	-2,97%	-2,67%	-2,31%
Ratio d'information	-2,20	-	0,08	-	0,12	-
SCR Marché	9,53%					

Contributeurs positifs

BNP Paribas SA	0,12%
Alstom SA	0,11%
TUI AG	0,09%
Stellantis N.V.	0,08%
Société Générale SA	0,08%

Contributeurs négatifs

Ardagh 5% 2027	-0,22%
Telecom Italia SpA	-0,10%
Garfunkelux Float 2026	-0,08%
STMicroelectronics N.V.	-0,03%
Vivendi SA	-0,01%

Commentaire de Gestion

Les principales banques centrales des pays avancés ont maintenu leurs taux directeurs inchangés en mars. Les indicateurs économiques américains ont été mitigés, avec des signes de résilience dans l'emploi et une inflation en hausse. La Fed a revu à la hausse ses prévisions de croissance tout en prévoyant trois baisses de taux cette année. En Europe, la BCE a revu à la baisse ses prévisions de croissance et d'inflation. En Chine, les données économiques des premiers mois de l'année ont dépassé les attentes, avec une croissance solide de la production industrielle et des ventes au détail.

Les taux ont légèrement reculé, avec le taux 10 ans allemand en retrait de 12bps à 2,30%, dans un marché des taux toujours très volatil, réagissant à chaque donnée macroéconomique et d'inflation. Le taux 2 ans allemand baisse de 5bps à 2,84% (-2bps pour le 2 ans US à 4,62%), avec une courbe 2-10 ans qui continue de s'inverser à -54bps, soit un plus bas depuis l'été 2023. Le Crossover est resté stable autour de 300bps.

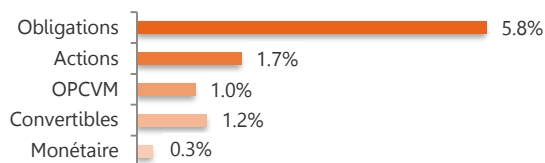
Les résultats des entreprises ont été mitigés, avec une légère baisse des attentes de croissance des bénéfices par action en Europe. Les marchés ont cependant été portés par la hausse des secteurs value, notamment le retail, les banques et l'énergie au détriment des secteurs technologique, des matériaux et de la santé.

Le portefeuille Sunny Horizon progresse sur le mois de 0,77%. Nous avons renforcé sensiblement le portefeuille d'obligations convertibles et porté ainsi le delta actions à 21,3%. Nous restons cependant prudents au regard de l'environnement géopolitique et continuons de privilégier les obligations courtes, notamment sur les emprunts d'Etats français et allemands.

Allocation du fonds

Taux	Taux actuariel	3,53%
	Sensibilité	1,28
	Maturité moyenne	1,79 ans
	Notation moyenne	BBB
Actions	Delta actions	21,31%
	Rendement moyen	3,70%
	PE moyen	12,0x

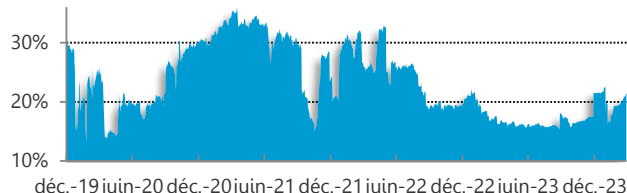
Allocation d'actifs



Principales lignes

Nom	Type d'actif	Poids
Allemagne 1% 15/08/2024	Obligation	13,21%
France OAT 2,25% 25/05/2024	Obligation	7,63%
France OAT 0,1% 01/03/2025	Obligation	6,93%
KPN 5,625% 30/09/2024	Obligation	2,98%
DHL Group 0,05% 30/06/2025 CB	Convertible	2,97%

Exposition Actions historique (delta)

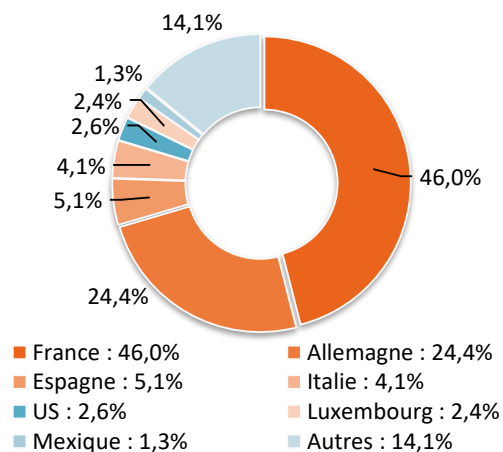


Portefeuille Taux

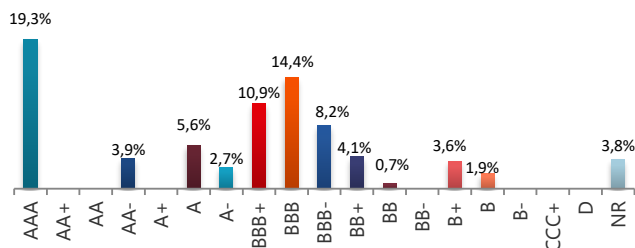
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant
France OAT 2,25% 25/05/2024	Vente	1 994 K€
DHL Group 0,05% 30/06/2025 CB	Achat	1 343 K€
Renault 3,75% 04/10/2027	Achat	498 K€
LEG Immobilien 0,4% 30/06/2028 CB	Achat	432 K€
Simon Global 3,5% 14/11/2026 CB	Achat	410 K€

Répartition géographique



Notation

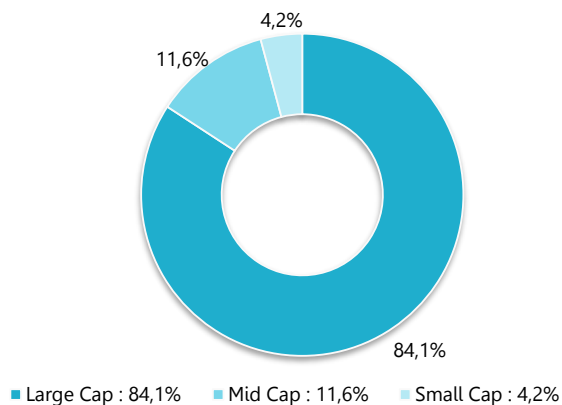


Portefeuille Actions

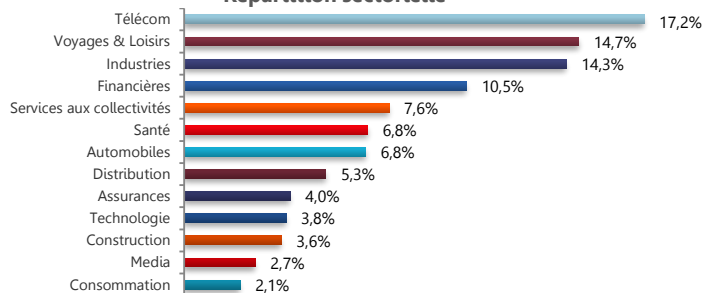
Principaux mouvements

Nom	Achat/Vente	Montant

Répartition par capitalisation

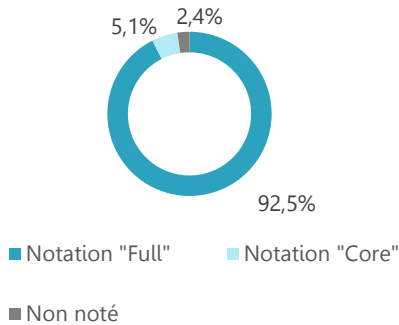


Répartition sectorielle



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière



Signatory of:



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

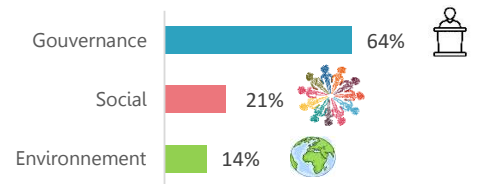
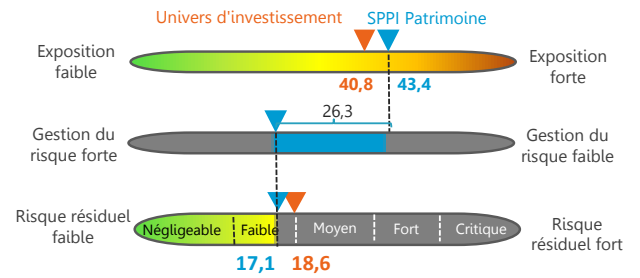
Exposition au risque ESG

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

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