

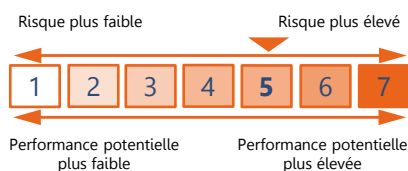
## Objectif de Gestion

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		
	Fonds	Indice	Ecart
YtD	4,54%	10,04%	-5,50%
1 mois	3,77%	4,52%	-0,75%
1 an	6,62%	16,65%	-10,03%
3 ans	27,53%	28,81%	-1,28%
Origine*	56,86%	74,32%	-17,46%

	Performances Annuelles		
	Fonds	Indice	Ecart
2023	14,14%	18,55%	-4,41%
2022	-3,97%	-12,30%	8,33%
2021	29,69%	22,67%	7,03%
2020	-9,08%	0,25%	-9,33%
2019	25,31%	26,12%	-0,81%

\*Date de création: 27/12/2016

## Caractéristiques

Nom	Sunny Multicaps I
Date de création	27/12/2016
Valeur Liquidative	156 864,19 €
Actif Net	13,5 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part I	FR0013220639
Bloomberg part I	BELHEUI FP Equity
Gérant	Eric GROLIER
Catégorie Morningstar	Actions zone Euro
Indicateur de référence	Euro Stoxx Dividendes Réinvestis
Frais de gestion fixes	1,00% 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	500 000 €
Heure limite de souscription	12h

## Indicateurs de Risque

	1 an		3 ans		Origine	
	Fonds	Indice	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Volatilité	9,18%	11,12%	18,33%	16,69%	23,45%	17,45%
Ratio de Sharpe	0,45	1,28	0,42	0,48	0,27	0,45
VaR 95% 1 mois	-4,50%	-3,23%	-5,69%	-5,50%	-9,14%	-6,11%
Ratio d'information	-2,00	-	-0,05	-	-0,16	-

## 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 bénéficiaires 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.

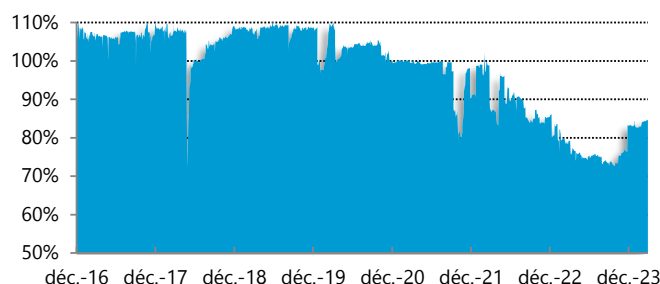
Avec un delta actions de 84,5%, le fonds Sunny Multicaps progresse de 3,77% au mois de mars contre 4,52% pour son indicateur de référence. Le fonds a notamment profité du rebond des valeurs financières (banques et assurances) et du secteur des loisirs (TUI, Accor, Melia Hotels). A l'inverse, les telecoms (Cellnex, Telecom Italia) et le secteur techno a pesé avec notamment un recul des semi-conducteurs (STM, Infineon).

## Principaux investissements

### 5 principales lignes

Nom	Secteur	Poids
OAT France 2,25% 2024	Gouvernement	11,30%
Veolia Environnement SA	Services aux collec.	4,44%
Airbus SE	Industrie	4,28%
Engie SA	Energie	3,77%
Sanofi	Santé	3,48%

### Exposition Actions historique



## Principaux mouvements

### Achats

Nom	Secteur	Montant

### Ventes

Nom	Secteur	Montant

### Contributeurs positifs

TUI AG	0,47%
Airbus SE	0,47%
Banco Santander	0,41%
Alstom	0,26%
BNP Paribas SA	0,25%

### Contributeurs négatifs

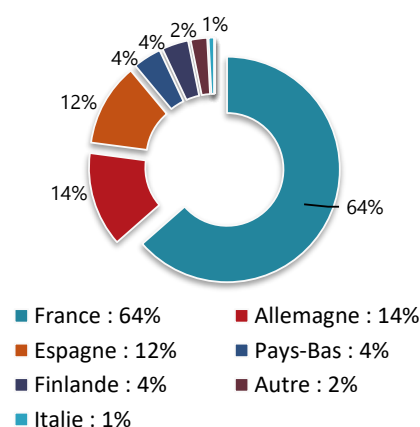
Telecom Italia SpA	-0,15%
Deutsche Post AG	-0,12%
STMicroelectronics N.V.	-0,08%
Vivendi	-0,08%
Infineon Technologies AG	-0,07%

## 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

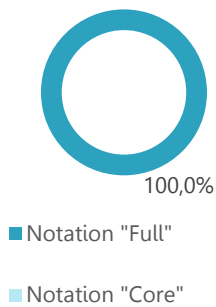
Tel : 01 80 27 18 60 Fax : 01 49 74 27 55

www.sunny-am.com

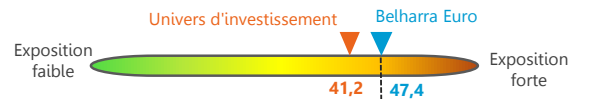
Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com

## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière



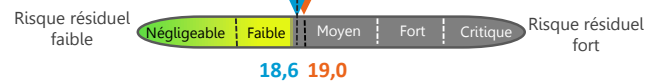
### Exposition au risque ESG



### Part du risque ESG géré

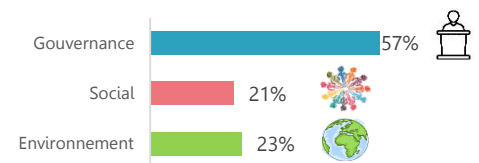


### Risque ESG résiduel



### 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