

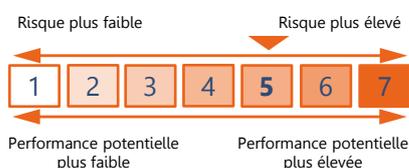
## Objectif de Gestion

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      | 4,49%                 | 10,04% | -5,54%  | 2023                   | 13,86% | 18,55%  | -4,69% |
| 1 mois   | 3,76%                 | 4,52%  | -0,76%  | 2022                   | -5,24% | -12,30% | 7,07%  |
| 1 an     | 6,41%                 | 16,65% | -10,24% | 2021                   | 28,33% | 22,67%  | 5,66%  |
| 3 ans    | 25,50%                | 28,81% | -3,31%  | 2020                   | -9,51% | 0,25%   | -9,76% |
| Origine* | 24,44%                | 53,53% | -29,09% | 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                 | 149,55 €                            |
| Actif Net                          | 13,5 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          | 9,15%  | 11,12% | 18,30% | 16,69% | 23,45%  | 17,45% |
| Ratio de Sharpe     | 0,33   | 1,28   | 0,36   | 0,48   | 0,22    | 0,45   |
| VaR 95% 1 mois      | -4,62% | -3,23% | -5,79% | -5,50% | -9,22%  | -6,11% |
| Ratio d'information | -2,17  | -      | -0,19  | -      | -0,26   | -      |

## 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.

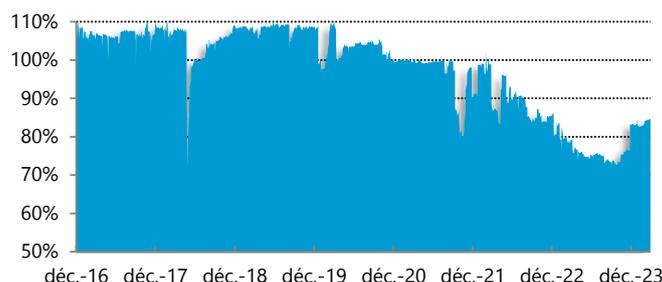
Avec un delta actions de 84,5%, le fonds Sunny Multicaps progresse de 3,76% au mois de mars contre 4,52% pour son indicateur de référence. Le fonds a notamment profité du rebond des valeurs financières (banques et assurances) et du secteur des loisirs (TUI, Accor, Melia Hotels). A l'inverse, les telecoms (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

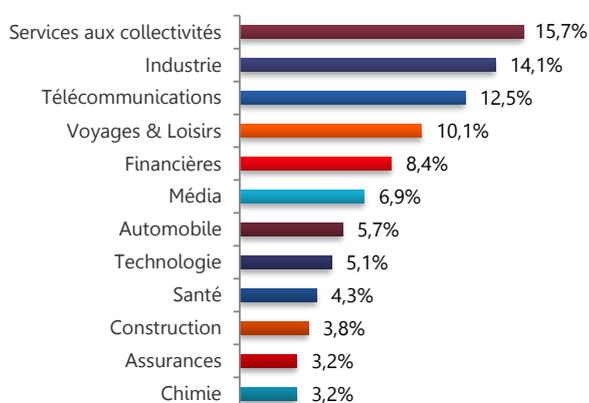
|                 |       |
|-----------------|-------|
| TUI AG          | 0,47% |
| Airbus SE       | 0,47% |
| Banco Santander | 0,41% |
| Alstom          | 0,26% |
| BNP Paribas SA  | 0,25% |

### Contributeurs négatifs

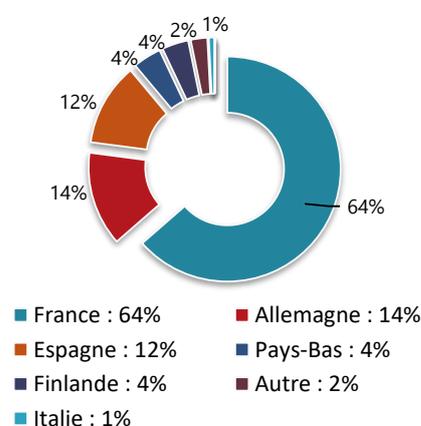
|                          |        |
|--------------------------|--------|
| Telecom Italia SpA       | -0,15% |
| Deutsche Post AG         | -0,12% |
| STMicroelectronics N.V.  | -0,08% |
| Vivendi                  | -0,08% |
| Infineon Technologies AG | -0,07% |

## 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

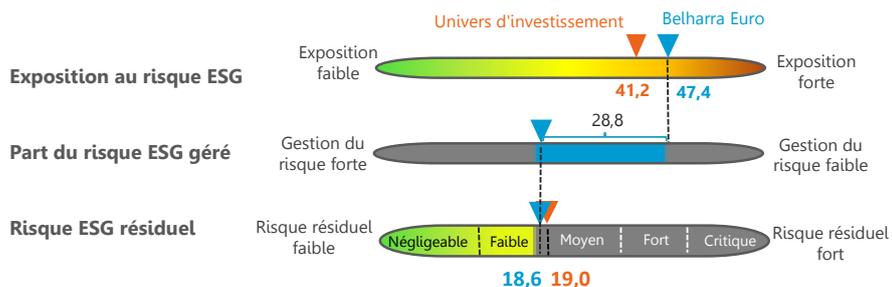
Contact : 01 80 27 18 60 / contact@sunny-am.com

## Caractéristiques extra-financières

### Taux d'analyse extra-financière

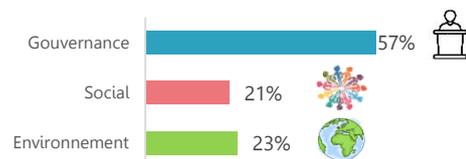


- Notation "Full"
- Notation "Core"



### 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