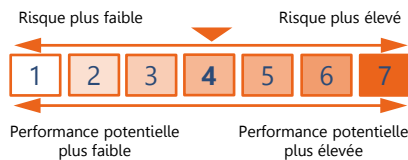


Objectif de Gestion

L'OPCVM a pour objectif de gestion de réaliser une performance supérieure à l'indicateur composite de référence 25% EURO STOXX DR, 25% MSCI World NTR converti en euros et 50% FTSE MTS EUROZONE GOVT BOND 3-5 ans, sur la durée de placement recommandée. Dans le cadre d'une gestion discrétionnaire et dans le but d'atteindre son objectif de gestion, le fonds sera investi en actions, obligations ou produits monétaires en fonction des opportunités des marchés, de la conjoncture économique et des anticipations du gérant.

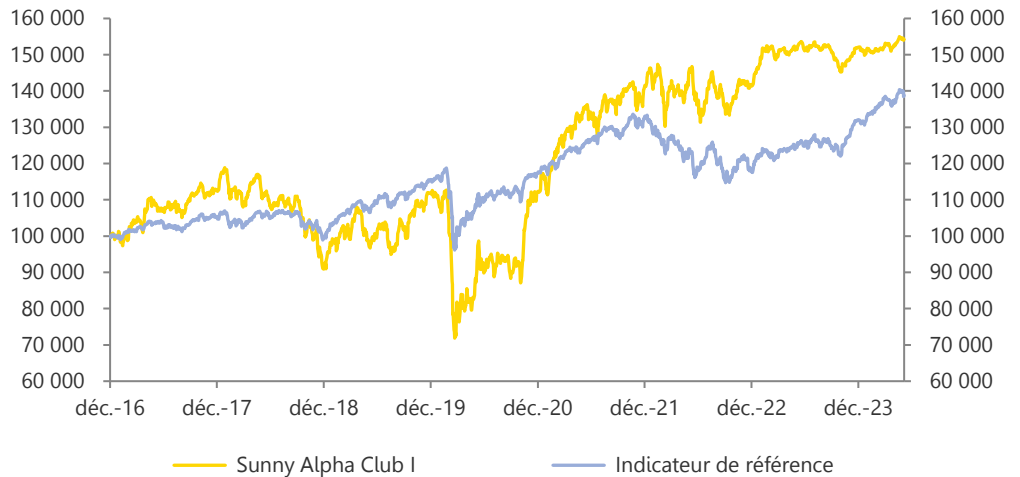
Profil de risque (SRI)



Caractéristiques

| | |
|------------------------------------|--|
| Nom | Sunny Alpha Club I |
| Date de création | 27/12/2016 |
| Valeur Liquidative | 154 249,75 € |
| Actif Net | 78,7 M€ |
| Devise | Euro |
| Valorisation | Quotidienne |
| Cours de Valorisation | Clôture |
| Affectation des résultats | Capitalisation |
| Code ISIN part I | FR0013220613 |
| Bloomberg part I | BELHCLI FP Equity |
| Gérant | Eric GROLIER |
| Catégorie Morningstar | Diversifié |
| Indicateur de référence | 50% FTSE MTS 3-5ans +25% Euro Stoxx DR +25% MSCI World NTR |
| 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 |

Evolution de la valeur liquidative



Performances Historiques

| | Performances Cumulées | | | Performances Annuelles | | | |
|----------|-----------------------|--------|--------|------------------------|--------|---------|--------|
| | Fonds | Indice | Ecart | Fonds | Indice | Ecart | |
| YtD | 1,39% | 5,18% | -3,79% | 2023 | 7,42% | 12,21% | -4,80% |
| 1 mois | 1,15% | 1,53% | -0,38% | 2022 | 0,27% | -11,29% | 11,56% |
| 1 an | 1,87% | 11,57% | -9,70% | 2021 | 26,03% | 12,77% | 13,25% |
| 3 ans | 15,14% | 11,34% | 3,80% | 2020 | 0,57% | 2,28% | -1,71% |
| Origine* | 54,25% | 38,77% | 15,48% | 2019 | 20,28% | 14,70% | 5,58% |

*Date de création: 27/12/2016

Indicateurs de Risque

| | 1 an | | 3 ans | | Origine | |
|---------------------|--------|--------|--------|--------|---------|--------|
| | Fonds | Indice | Fonds | Indice | Fonds | Indice |
| Volatilité | 3,42% | 5,30% | 9,06% | 7,19% | 13,69% | 7,63% |
| Ratio de Sharpe | -0,23 | 1,68 | 0,42 | 0,36 | 0,43 | 0,57 |
| VaR 95% 1 mois | -2,24% | -1,55% | -3,97% | -3,89% | -6,37% | -3,64% |
| Ratio d'information | -2,45 | - | 0,18 | - | 0,17 | - |

Commentaire de Gestion

L'économie américaine a donné quelques signes d'essoufflement au mois de mai avec notamment des indices ISM en dessous de 50, signalant une contraction de l'activité. Les créations d'emplois sont ressorties en dessous des attentes et le taux de chômage a légèrement augmenté à 3,9%. Inversement, l'économie de la zone euro s'est montrée solide, tant au niveau des indices de confiance que des chiffres d'activité en nette amélioration dans l'industrie et les services. La reprise économique en Chine est restée modérée, avec une croissance industrielle qui s'est accélérée mais des ventes au détail en recul. En réponse, le gouvernement central a annoncé des mesures de soutien pour le marché immobilier.

Les anticipations de baisse des taux de la Fed ont été repoussées à la fin de l'année et les derniers chiffres d'inflation ou d'activité n'ont pas donné de signes clairs. Si la baisse des taux de 25bp de la BCE en juin semble acquise, la suite paraît plus incertaine avec les derniers indicateurs de résistance de l'inflation. Dans ce contexte, les taux à 10 ans ont été volatils avec le taux 10 ans US, en baisse de 20 pb en début de mois, qui termine sur une hausse de 4bp à 4,5%. En Allemagne, le Bund a augmenté de 8 pb à 2,66%. Le marché du crédit est resté très solide avec une avalanche de nouvelles émissions parfaitement absorbées par le marché.

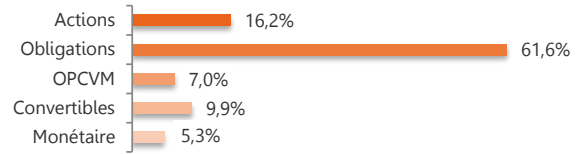
Sunny Alpha Club a bénéficié de la bonne performance des secteurs de l'industrie (Alstom +0,21%, Cie de Saint-Gobain +0,07%) et financier (Société Générale +0,08%, BNP Paribas +0,07%). La remontée des taux sur la deuxième partie du mois a coûté en performance vis-vis de l'indicateur de référence. Nous avons remonté tactiquement la sensibilité du fonds en fin de mois à la suite de ce mouvement à 2,44.

Enfin, Sunny Alpha Club a absorbé Sunny Patrimoine 2.0 et Sunny Horizon au cours du mois.

Allocation du fonds

| | | |
|----------------|------------------|----------|
| Taux | Taux actuariel | 3,80% |
| | Sensibilité | 2,44 |
| | Maturité moyenne | 2,78 ans |
| | Notation moyenne | BBB |
| Actions | Delta actions | 26,09% |
| | Rendement moyen | 3,40% |
| | PE moyen 2023 | 12,5x |

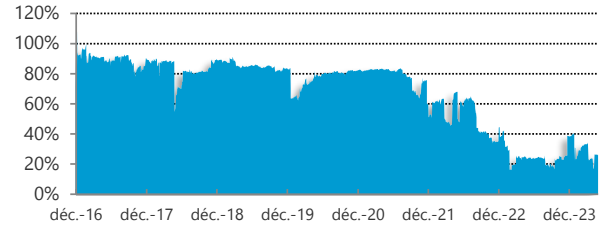
Investissements



Principales lignes

| Nom | Type d'actif | Poids |
|-------------------------------|--------------|-------|
| OAT France 1% 25/11/2025 | Obligation | 7,65% |
| Italie 3,6% 29/09/2025 | Obligation | 6,13% |
| US Inflation 1,75% 15/01/2034 | Obligation | 5,79% |
| US 4,5% 31/03/2026 | Obligation | 4,68% |
| Italie 3,2% 28/01/2026 | Obligation | 2,55% |

Exposition Actions historique (delta)



Portefeuille Taux

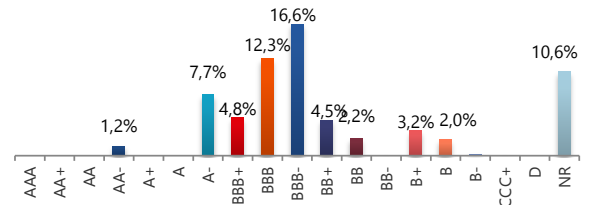
Contributeurs positifs

| | |
|--------------------------|-------|
| Moblux 7% 2030 | 0,05% |
| Clariane 1,875% Perp. CB | 0,03% |
| Ineos 6,375% 2029 | 0,02% |
| Cellnex 2,125% 2030 | 0,02% |
| France 1% 2025 | 0,02% |

Contributeurs négatifs

| | |
|---------------------------|--------|
| Munich Re 4,125% 2044 | -0,27% |
| BFCM 3% 2024 | -0,19% |
| Burger King Fr 7,75% 2027 | -0,04% |
| US 4,25% 2026 | -0,02% |

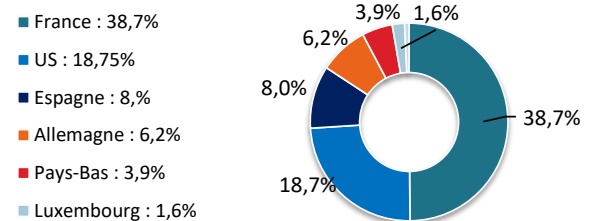
Notation



Principaux mouvements

| Nom | Achat/Vente | Montant |
|----------------------------|-------------|----------|
| US 1,75% 15/01/2034 | Achat | 4 855 K€ |
| OAT France 0,1% 01/03/2025 | Vente | 3 150 K€ |
| BNP 2,375% 20/05/2024 | Vente | 1 432 K€ |
| Espagne 2,75% 31/10/2024 | Vente | 606 K€ |

Répartition géographique



Portefeuille Actions

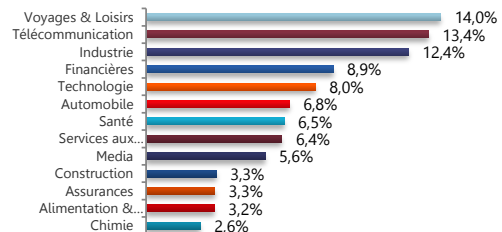
Contributeurs positifs

| | |
|---------------------|-------|
| Alstom | 0,21% |
| Société Générale SA | 0,08% |
| BNP Paribas | 0,07% |
| Cie de Saint-Gobain | 0,07% |
| Cellnex Telecom SA | 0,06% |

Contributeurs négatifs

| | |
|-----------------|--------|
| Stellantis N.V. | -0,02% |
| Accor SA | -0,02% |
| LVMH | -0,01% |
| TUI AG | -0,01% |
| Air Liquide SA | -0,01% |

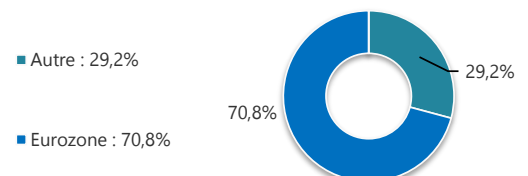
Répartition sectorielle



Principaux mouvements

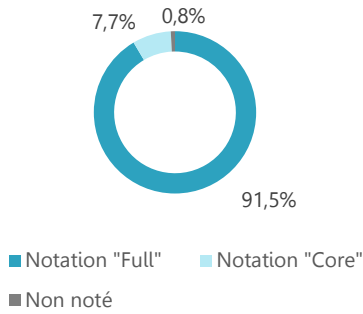
| Nom | Achat/Vente | Montant |
|-------------------------|-------------|---------|
| Vivendi SE | Achat | 378 K€ |
| LVMH | Achat | 362 K€ |
| Orange SA | Vente | 354 K€ |
| STMicroelectronics N.V. | Achat | 251 K€ |
| Fornia | Achat | 189 K€ |

Répartition géographique



Caractéristiques extra-financières

Taux d'analyse extra-financière

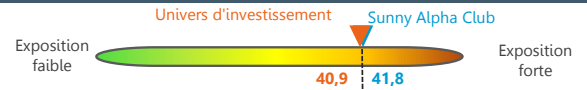


Signatory of:



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

Exposition au risque ESG



Part du risque ESG géré

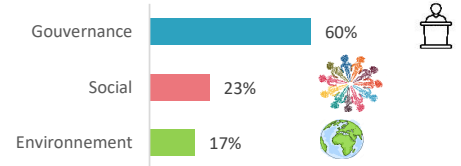


Risque ESG résiduel



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/R/N : 3%

Référencement : Cardif, Swisslife, Ageas, Sélection 1818, Axa, ViePlus et Allianz Life Luxembourg

CIC Market Solutions (Dépositaire) 6, avenue de Provence - 75441 PARIS CEDEX 09

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

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

www.sunny-am.com

Adresse : 85, rue Jouffroy d'Abbans - 75017 PARIS