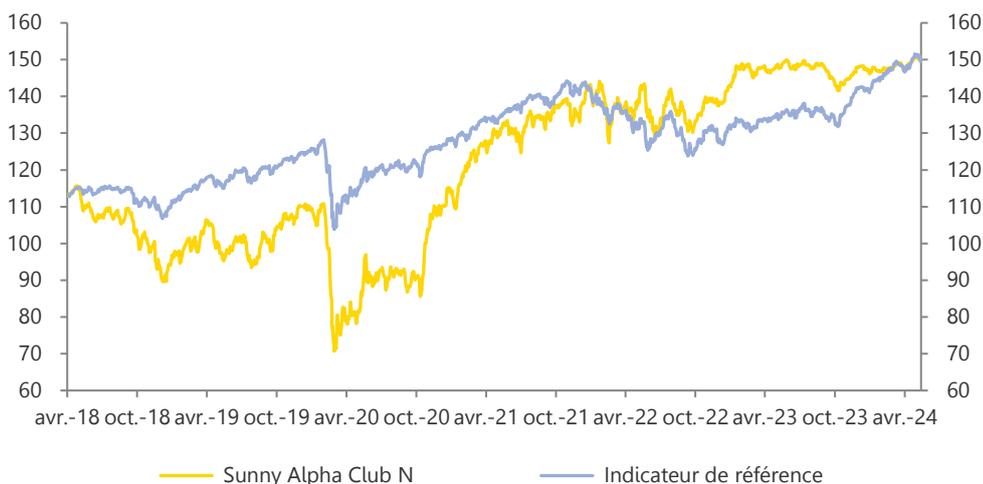


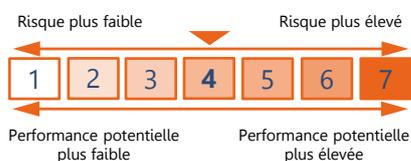
Objectif de Gestion

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.

Evolution de la valeur liquidative



Profil de risque (SRI)



Performances Historiques

	Performances Cumulées			Performances Annuelles			
	Fonds	Indice	Ecart	Fonds	Indice	Ecart	
YtD	1,30%	5,18%	-3,88%	2023	7,22%	12,21%	-5,00%
1 mois	1,13%	1,53%	-0,40%	2022	0,10%	-11,29%	11,39%
1 an	1,66%	11,57%	-9,90%	2021	25,51%	12,77%	12,74%
3 ans	14,52%	11,34%	3,18%	2020	0,36%	2,28%	-1,92%
Origine*	33,02%	32,68%	0,34%	2019	20,05%	14,70%	5,35%

*Date de création: 19/04/2018

Caractéristiques

Nom	Sunny Alpha Club N
Date de création	19/04/2018
Valeur Liquidative	150,21 €
Actif Net	78,7 M€
Devise	Euro
Valorisation	Quotidienne
Cours de Valorisation	Clôture
Affectation des résultats	Capitalisation
Code ISIN part N	FR0013317658
Bloomberg part N	BELHCLN 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	1,20% 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	3,40%	5,30%	8,88%	7,19%	13,62%	7,63%
Ratio de Sharpe	-0,56	1,68	0,32	0,36	0,35	0,57
VaR 95% 1 mois	-2,32%	-1,55%	-3,91%	-3,89%	-6,45%	-3,64%
Ratio d'information	-2,66	-	0,03	-	0,04	-

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.

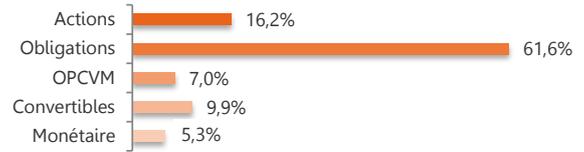
Sunny Alpha Club a bénéficié de la bonne performance des secteurs de l'industrie (Alstom +0,21%, Cie de Saint-Gobain +0,07%) et financier (Société Générale +0,08%, BNP Paribas +0,07%). La remontée des taux sur la deuxième partie du mois a coûté en performance vis-à-vis de l'indicateur de référence. Nous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

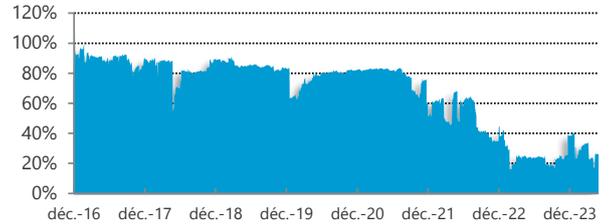
Investissements



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

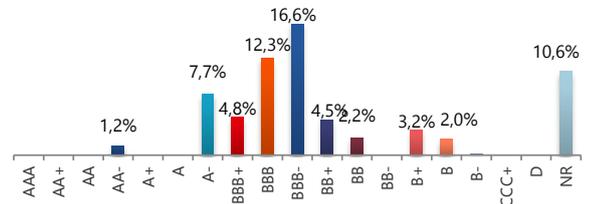
Contributeurs positifs

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%

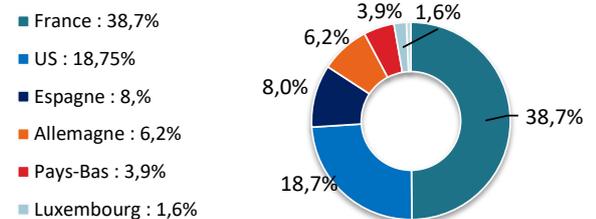
Notation



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

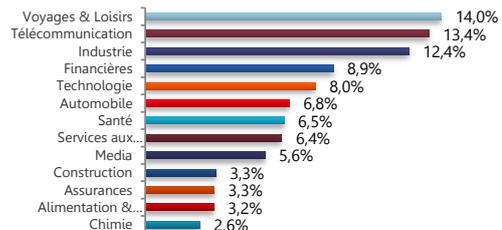
Contributeurs positifs

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%

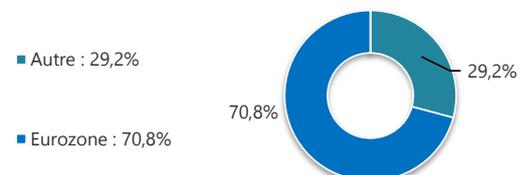
Répartition sectorielle



Principaux mouvements

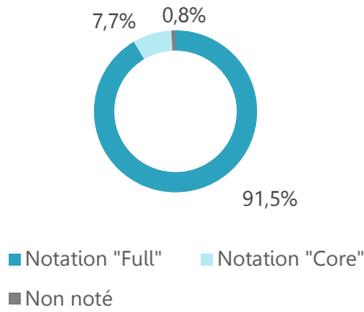
Nom	Achat/Vente	Montant
Vivendi SE	Achat	378 K€
LVMH	Achat	362 K€
Orange SA	Vente	354 K€
STMicroelectronics N.V.	Achat	251 K€
Fornia	Achat	189 K€

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

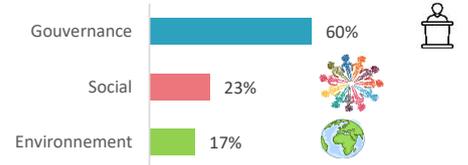


Risque ESG résiduel



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