

SUNNY PATRIMOINE 2.0 I

Gestion patrimoniale "global macro" by Sunny AM
Situation au 31/05/2022

SRRI



ISIN part R : FR0011365642

ISIN part I : FR0011365667

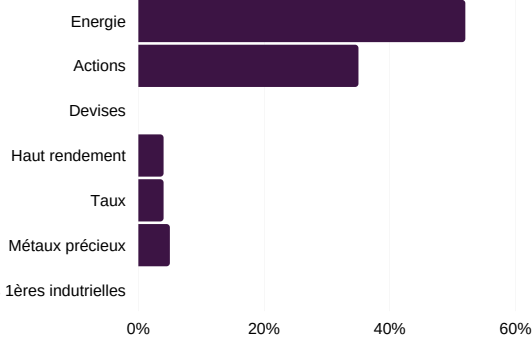


au 31/05/2022 (source Quantalys)

SUNNY PATRIMOINE 2.0 : RAPPELS

- Une **gestion patrimoniale** au profil « sans contrainte »...
- ... pouvant s'exprimer sur un **large spectre d'actifs et d'instruments**, en temps de crise comme de relance,
- ... s'exposant à de **nombreux thèmes d'investissement "macro"** via différentes classes d'actifs : matières premières, métaux précieux, devises... (ETF, indices...),
- Un **objectif de performance sur 3 ans de 7 % annualisé**, dans le cadre d'un objectif de volatilité de 10 %,
- Une **gestion active de la sensibilité aux taux**, dans le cadre d'une **fourchette comprise entre - 6 et + 10**.
- Un fonds suivi en **perte maximale probabilisée** pouvant **se couvrir** contre les risques de volatilité, de défauts ou de liquidité.

CONTRIBUTION AU RISQUE (EN %)



Source Sunny AM - Données à jour au 31 mai 2022

INDICATEURS CLÉS

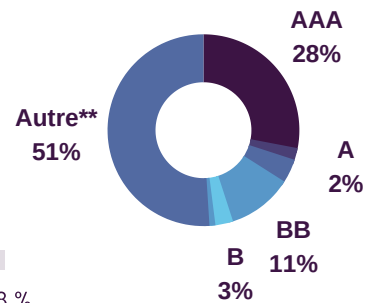
Taux actuariel 3,0 %	Sensibilité 0,36
Rating moyen B	Volatilité 1 an 6,5 %

Niveau de risque (par rapport à la CVar maximale) ■■■■

Perte maximum potentielle 1 jour (CVaR)* : - 1,48 %

*méthode de calcul de pertes extrêmes probabilisées

EXPOSITION PAR NOTATION



**cash et ETF

COMPORTEMENT DU FONDS (AU 31/05/2022)

Classements*

15 jours	- 1,1 %	YTD	+ 7,5 %	1 / 260
1 mois	- 0,4 %	1 an	+ 6,2 %	2 / 241
3 mois	+ 1,6 %	2 ans	+ 20,0 %	18 / 219

*classements au 31/05/2022 (source Quantalys)

Source Sunny AM - Les performances, notations et classements passés ne préjugent en rien des performances, notations et classements futurs et ne sont pas constants dans le temps.

Rappel des risques

Risque discrétionnaire, risque de perte en capital, de taux, de crédit, de haut rendement, lié à l'investissement en titres de pays émergents, actions, de change, instruments dérivés, risques spécifiques liés aux transactions sur instruments dérivés de gré à gré, risque lié aux arbitrages, lié aux d'acquisitions et de cessions temporaires de titres et à la gestion des garanties financières, de liquidité, risques spécifiques liés aux obligations perpétuelles, risques spécifiques liés aux obligations convertibles, échangeables et obligations remboursables en actions.

PRINCIPALES THÉMATIQUES D'INVESTISSEMENT IDENTIFIÉES

Durcissement des "conditions financières"

Indice de confiance

+++

STRATÉGIES SUIVIES : EXPOSÉ À L'ÉCARTEMENTS DES PRIMES DE RISQUE : HAUT RENDEMENT, TAUX DE CRÉDIT HYPOTHÉCAIRES US ET VENDEUR DE RISQUE ACTIONS.

Le durcissement des politiques monétaires - notamment outre-Atlantique - traduit la volonté des autorités monétaires de lutter contre l'emballement inflationniste actuel, en faisant "éclater" les bulles. Ainsi, les "risk premia" actions, les taux d'intérêt, les primes d'inflation... devront corriger, dans des marchés particulièrement fragiles et un environnement économique de plus en plus dépendant de l'endettement.

Cherchant à s'exposer à l'écartement des primes de risque, le fonds présente un profil défensif vs les actifs risqués à partir notamment de stratégies de "valeur relative".

Transition énergétique

Indice de confiance

+++

STRATÉGIES : LONG ETF MATIÈRES IÈRES / LONG MATIÈRES IÈRES DE CONSTRUCTION / SHORT "GROWTH" US

Désignant une modification structurelle profonde des modes de production et de consommation de l'énergie, la transition énergétique a été totalement occultée par les autorités monétaires dans leur lecture de la résurgence du phénomène inflationniste.

Son impact sur le prix des matières premières industrielles est extrêmement significatif, puisque à horizon 2040 la demande de Lithium (x 40), de Nickel (x 20) ou encore de Manganèse (x 7) va littéralement "exploser" sous l'impact des besoins relatifs à la transition écologique.

Stagflation

Indice de confiance

+++

STRATÉGIES : LONG OIL ET GAZ EXPLORATION VS SHORT MÉTAL & MINING INDUSTRIEL DU S&P 500

Les hausses des prix de l'énergie et des matières premières font peser de sérieux risques sur la croissance mondiale, des révisions baissières étant déjà engagées. Cette inflation mondiale a 3 origines, dont aucune ne devrait se dissiper à court terme : disruption des chaînes de production, désynchronisation des vagues de Covid et de confinement, décarbonisation des économies. Des hausses des salaires sont également à l'œuvre outre-Atlantique, dans le cadre d'un marché du travail tendu.

LE MOT DU GÉRANT



Etienne de Marsac

- Dans un contexte global toujours aussi incertain et des marchés plutôt défavorablement orientés, **Sunny Patrimoine 2.0** continue de jouer son rôle et d'afficher un **haut degré de décorrélation**.
- Le thème du **durcissement des conditions financières** a continué à donner **pleine satisfaction**, Anticipant un environnement de marchés provisoirement plus favorable, **nous avons judicieusement pris nos gains sur ce thème** en fin de mois.
- Le thème de la stagflation étant désormais très consensuel, nous avons implémenté au sein du fonds **une nouvelle stratégie Long / Short : long du secteur Oil & Gaz exploration** (ban européen en cours sur le pétrole Russe ; offre < demande ; stocks mondiaux au plus bas) **vs short du sous secteur "metal & mining industriel" du S&P 500** (croissance industrielle chinoise en ralentissement malgré les tentatives de relance).
- Compte tenu de ce profil, le fonds a ainsi été en mesure d'**atténuer significativement le mouvement de recul des marchés** au cours du mois, notamment dans la période de fort stress au cœur du mois de mai.

Ce document promotionnel est un outil de présentation simplifié. Il est destiné à l'usage des professionnels uniquement, sa distribution est interdite à toute autre personne ou entité qui ne devrait pas s'appuyer sur les informations qu'il contient, de même que sa reproduction totale ou partielle. Ce document a été préparé par SUNNY ASSET MANAGEMENT, société de gestion de portefeuilles agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous le numéro GP08000045. Ce document ne revêt aucun caractère contractuel et ne peut être considéré comme une offre ou une sollicitation de souscription, d'achat, de vente ou de prêt d'OPCVM, de valeurs mobilières ou autres instruments financiers ou de souscrire à des services de gestion ou de conseil.

AM
Sunny