

# SUNNY PATRIMOINE 2.0 R

Gestion patrimoniale "global macro" by Sunny AM  
Situation au 30/06/2022

SRRI

ISIN part R : FR0011365642  
ISIN part I : FR0011365667

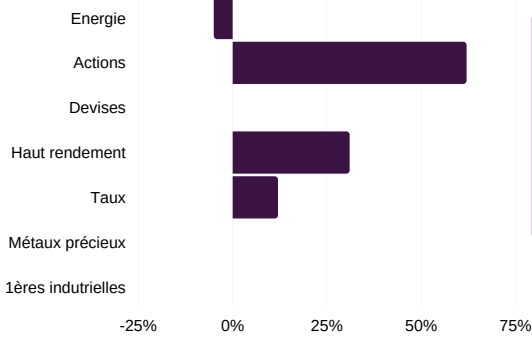


au 30/06/2022 (source Quantalys)

## 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'une limite de volatilité de 12 %,
- 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 30 juin 2022

### INDICATEURS CLÉS

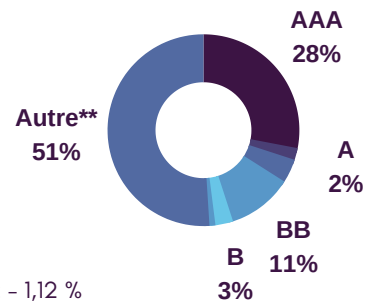
|                |                 |
|----------------|-----------------|
| Taux actuariel | Sensibilité     |
| 3,25 %         | 0,94            |
| Rating moyen   | Volatilité 1 an |
| BBB            | 6,5 %           |

Niveau de risque

Perte maximum potentielle 99 % 1 jour (CVaR)\* : - 1,12 %

\*méthode de calcul de pertes extrêmes probabilisées

### EXPOSITION PAR NOTATION



\*\*cash et ETF

## COMPORTEMENT DU FONDS (AU 30/06/2022)

Classements\*

|          |         |       |          |          |
|----------|---------|-------|----------|----------|
| 15 jours | - 1,0 % | YTD   | + 6,9 %  | 1 / 260  |
| 1 mois   | - 0,2 % | 1 an  | + 6,1 %  | 2 / 241  |
| 3 mois   | + 1,1 % | 2 ans | + 15,4 % | 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".

### Désynchronisation des Banques centrales

Indice de confiance  
+++

STRATÉGIES : LONG ACTIONS CHINE ET BRÉSIL VS SHORT ACTIONS DÉVELOPPÉS

Alors que les autorités monétaires de pays développés resserrent leurs politiques (FED, BCE, BoC, BoA, voire BoJ), les autorités chinoises ou brésiliennes pourraient prendre des décisions inverses.

Pour capter cette désynchronisation, une stratégie long actions chinoises et brésiliennes / short actions pays développés est susceptible d'être implémentée dans le fonds.

### Stagflation

Indice de confiance  
+++

STRATÉGIES : LONG OIL ET GAZ EXPLORATION VS SHORT 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

- Au terme d'un semestre historique à plus d'un égard (conflit en Europe, fin des Quantitative Easing des banques centrales des pays développés, résurgence des tensions inflationnistes, retour des taux souverains en territoire positif, recorrélation des principales classes d'actifs et vive correction des actifs actions et obligataires...) **Sunny Patrimoine 2.0 R affiche une performance de + 6,9 % en 2022.**
- Convaincue que le marché est entré pour longtemps dans un cycle baissier, l'équipe de gestion aborde la 2ème partie de l'année en s'appliquant à **protéger le portefeuille contre un nombre croissant de risques** :
  1. **Enclenchement d'une spirale inflationniste**, favorisée par le Covid, le conflit russo-ukrainien et l'accélération de la transition énergétique sur un terrain favorable labouré par 12 années de QE.
  2. **Fin d'une parenthèse historique** : argent facile, planche à billet, financiarisation outrancière de l'économie, création de bulles sur certains secteurs / segments de marché (techn. américaine par ex.).
- Dans ce contexte, l'équipe de gestion **a choisi de réduire** - à titre prudentiel et provisoire - **les vues directionnelles associées à ses thèmes macro** et de fortement réduire la voilure et le « leverage ». Celles-ci seront réimplémentées lorsque les dynamiques de marchés redeviendront plus lisibles et la volatilité moindre.

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