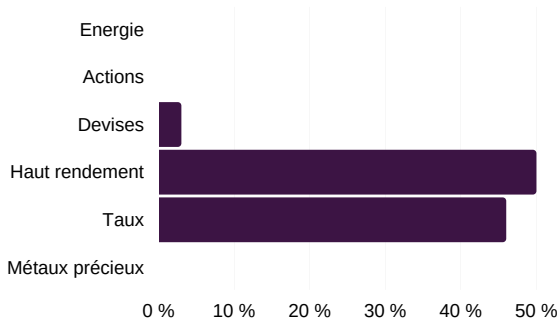


## SUNNY PATRIMOINE 2.0 : RAPPELS

- Une approche "**global macro**" qui identifie des tendances suivant un process **quantamental** (quantitatif et fondamental).
- Une exposition via un **large spectre d'instruments financiers** : matières premières, métaux précieux, taux d'intérêt, actions, devises, ETFs, produits dérivés...
- Des stratégies directionnelles "**long**", "**short**", et d'**arbitrage**.
- Une gestion des risques rigoureuse au travers de la **CVaR**.

### CONTRIBUTION AU RISQUE (EN %)



Source Sunny AM - Données à jour au 31 décembre 2022

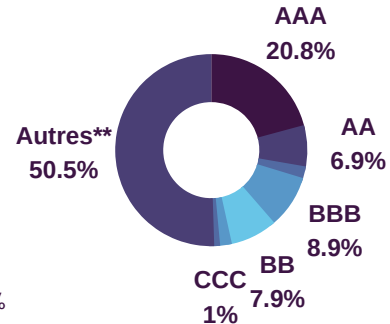
### INDICATEURS CLÉS

Taux actuariel	Sensibilité
5,10 %	-2,66
Rating moyen	Nbre d'émetteurs
BBB	81

Niveau de risque (par rapport à la CVaR maximale)   
Perte maximum potentielle 1 jour (CVaR)\* : - 1,03 %

\*méthode de calcul de pertes extrêmes probabilisées

### EXPOSITION PAR NOTATION



\*\*cash et ETF

## THÈMES D'INVESTISSEMENT MACRO

### 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 traduit la volonté des banquiers centraux de faire "éclater" les bulles financières afin de lutter contre l'inflation. Le fonds cherche donc à s'exposer à l'écartement des primes de risque, compte tenu de la fragilisation des marchés financiers, et du surendettement des économies.

Sunny Patrimoine 2.0 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 banques centrales des pays développés resserrent leurs politiques monétaires, d'autres acteurs comme la Chine ou le Brésil vont à l'encontre de cette approche, avec l'adoption de politiques plus accommodantes.

Pour capter cette désynchronisation, le fonds implémente une stratégie long actions chinoises et brésiliennes / short actions pays développés.

### Transition énergétique

Indice de confiance **+++**

STRATÉGIES : LONG OIL ET GAZ EXPLORATION VS SHORT S&P 500

Les variations des prix de l'énergie et des matières premières sont au cœur du basculement vers un nouvel ordre économique mondial. Cette accélération de la transition énergétique est occultée par les autorités monétaires dans leur lecture de la résurgence de l'inflation. Dans ce contexte, le fonds prends une position long ETF sur les matières premières et short la croissance US.

## COMPORTEMENT DU FONDS (AU 31/12/2022)

Glissant 15 jours : + 0,12 % Volatilité 1 an : 6,41 %  
1 mois : + 0,66 %  
3 mois : + 5,64 % Classement YTD (Quantalys) : 1 / 256  
YTD : + 8,29 %

Source Sunny AM - Les performances et classements passés ne préjugent en rien des performances 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.



### LE MOT DU GÉRANT

Etienne de Marsac

- Le fonds signe une performance de + **9,23 %** sur l'année 2022 et se classe **1er de sa catégorie sur 1 an et 3 ans**.
- Sunny Patrimoine 2.0 décroche la distinction fonds **5 étoiles** par Morningstar sur les mêmes périodes, en plus des 5 étoiles octroyées par Quantalys.
- Notre process a correctement anticipé l'**absence de rallye de fin d'année sur les actions** et le **maintien d'un discours extrêmement dur** de la part de la Fed et de la BCE.
- Sans surprise, les positions de **duration négative** et de "**slowflation**" sur les courbes de taux ont permis au fonds de maintenir le cap, terminer à nouveau en hausse sur les 15 derniers jours, et de consolider la performance du mois.
- L'année 2023 s'annonce moins lisible que 2022, mais nos **thématiques singulières** devraient continuer à nous porter: une croissance US résiliente, l'absence de pivot de la FED, une BCE vigilante, la "slowflation" et la transition énergétique. Stay tuned !