



Sunny Euro Strategic Part D

La stratégie du FCP consiste principalement à détenir des obligations qui seront portées jusqu'à leur échéance. Le processus d'investissement repose sur une analyse de l'environnement économique global à moyen terme, l'identification de secteurs d'activité et des émetteurs, et la sélection des instruments financiers en fonction de leurs caractéristiques techniques.

Le FCP a pour objectif d'au moins égaler la performance de son indicateur de référence sur une période d'au moins 2 ans.

Gérant : Jacques Cadenat

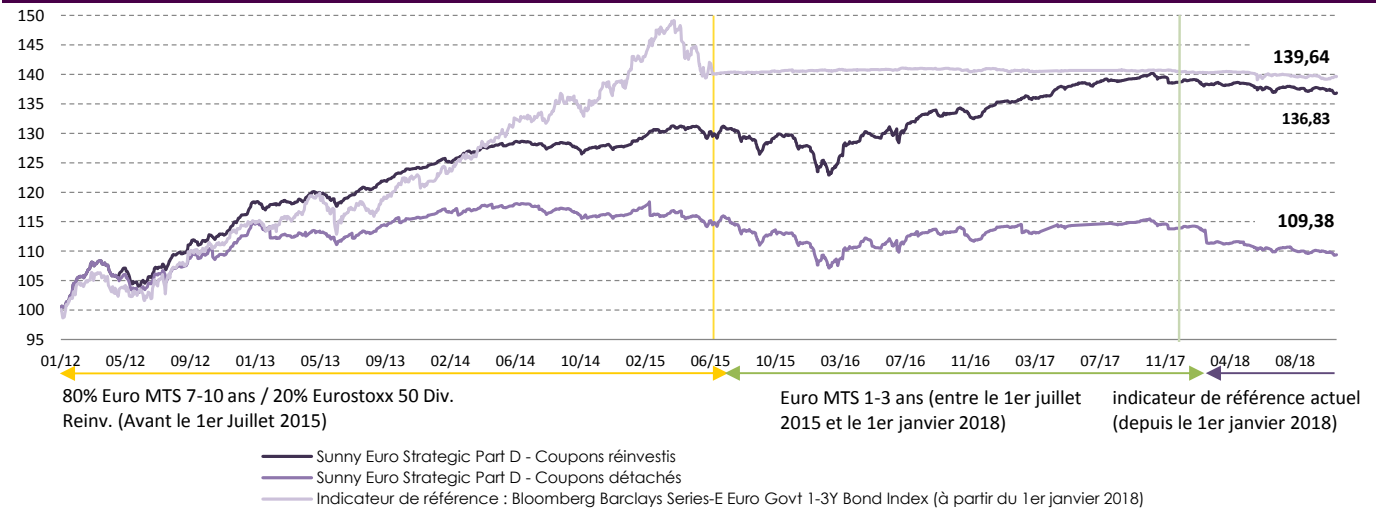
Données chiffrées au 31/10/2018

Actif sous gestion :	321 301 177 €	Taux actuariel brut estimé du portefeuille obligataire :	3,27%
Actif de la part D :	16 793 097 €	Durée de vie estimée du portefeuille obligataire :	2,78
VL Part D :	109,38		

Performances (nettes de frais)	Depuis la création	1 mois	1 an glissant	2018	2017	2016	5 ans glissant	Volatilité sur 1 an glissant
SUNNY EURO STRATEGIC D - Coupons réinvestis	36,83%	-0,49%	-2,27%	-1,37%	2,95%	5,34%	10,82%	1,49%
Indicateur de référence	39,64%	0,07%	-0,76%	-0,57%	-0,39%	0,30%	14,10%	0,81%

Coupons distribués	T1	T2	T3	T4
2015	0,80€ (30/04/2015)	0,80€ (03/08/2015)	0,80€ (02/11/2015)	1,30€ (29/02/2016)
2016	0,80€ (06/05/2016)	0,80€ (04/08/2016)	0,80€ (03/11/2016)	1,51€ (23/02/2017)
2017	0,50€ (04/05/2017)	0,50€ (03/08/2017)	0,50€ (02/11/2017)	2,22€ (19/02/2018)
2018	0,40€ (03/05/2018)	0,40€ (06/08/2018)		

Evolution de la valeur liquidative depuis la création du fonds

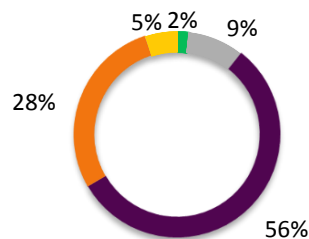


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour rappel, son profil de risque ressort au niveau 3 sur une échelle de 7.

Zoom sur le poste obligations

Par notation

- A
- BBB
- BB
- B
- Non noté



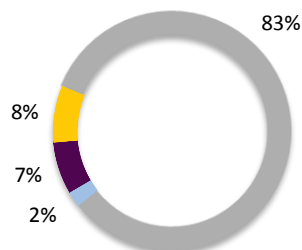
Par échéance

- < 3 ANS
- 3-7 ANS



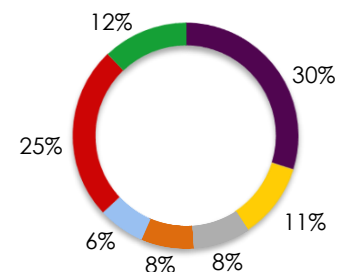
Par type d'obligation

- Obligation Taux Fixe
- Obligation Taux Variable / Revisable
- Obligation Convertible
- Monétaire



Par zone géographique

- France
- Espagne
- Luxembourg
- Angleterre
- Allemagne
- Autres Union Européenne
- Autres hors U.E



Principales lignes (hors monétaire) en % de l'actif net

ORIGIN ENERGY 4% 09/74 call 19	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,27%
ACCOR 4,125% 06/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,23%
AIR France 6,25% 12/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,21%
SOLVAY 4,199% 05/49 call 19	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,19%
ARKEMA 4,75% 10/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,11%

Contributions principales à la performance sur le mois

Positive		Negative	
AREVA 4,375% 11/19	0,02%	THOMAS COOK 6,25% 06/22	-0,05%
INGENICO 0% 06/22 cv	0,02%	TRAVELEX 8% 05/22	-0,04%
SES 4,625% 01/49 call 22	0,02%	SCHMOLZ 5,625% 07/22	-0,02%

Commentaire de gestion mensuel

Le fonds affiche une contribution brute de -0.36% sur le mois écoulé. Les deux principaux contributeurs négatifs sont positionnés sur le secteur du tourisme. L'émetteur du titre THOMAS COOK 6.25% 2022 (-0.05% de contribution brute) a notamment indiqué que les bonnes conditions climatiques cet été en Europe allait faire baisser l'EBIT récurrent du Groupe (-15% environ). Cela ne remet pas en cause notre avis fondamental positif. Vient ensuite TRAVELEX 6.25% 2022 (-0.04%), par sympathie avec l'activité touristique alors même que sa publication financière pour le premier semestre était de qualité. La diversification du portefeuille a permis d'être résilient en dépit d'un directionnel de marché chahuté.

Du côté des contributeurs positifs, AREVA 4.375% 2019 (+0.02%), se reprend après une réaction excessive des opérateurs le mois précédent tandis qu'INGENICO 0% 2022 (+0.02%) profite de rumeurs sur un potentiel rachat de certains actifs par Natixis. Enfin, l'hybride SES 4.625% 2049/22 (+0.02%) bénéficie des progrès réalisés par les satellites pour favoriser leur intégration dans l'écosystème 5G.

Caractéristiques	Part D
Code ISIN	FR0011165570
Classification AMF/Durée de placement recommandée	Diversifié / Minimum 2 ans
Devise	Euro
Date de création	2 janvier 2012
Indice de référence	Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 1-3Y Bond Index (coupons réinvestis)
Valorisation	Quotidienne
Modalité de souscription	Chaque jour avant 12 heures
Commissions de souscription	2% Maximum (Non acquis à l'OPCVM)
Frais de gestion	1,50 % TTC
Commissions de surperformance	Néant
Dépositaire / Valorisateur	Société Générale / Société Générale Securities Services France

Contacts

Blaise Nicolet
Responsable Commercial
01 80 27 18 60 / 06 08 89 31 60
bnicolet@sunny-am.com

Christophe Tapia
Directeur du Développement
01 80 27 18 60 / 06 84 26 69 61
ctapia@sunny-am.com

Laurent Dumonteil
Responsable Commercial
01 75 43 13 89 / 06 82 99 88 40
ldumonteil@sunny-am.com

Document d'information à caractère informatif et non contractuel. Les informations fournies proviennent des meilleures sources, cependant Sunny AM ne saurait être tenue responsable d'erreurs ou d'omissions qui pourraient subsister. Les investisseurs sont conviés à consulter avant toute souscription le DICI et le prospectus de l'OPCVM disponibles sur le site internet www.sunny-am.com. Ce document ne constitue ni une offre de vente ni un conseil en investissement et n'engage pas la responsabilité de Sunny AM.

SUNNY ASSET MANAGEMENT - 129 avenue Charles de Gaulle - 92200 Neuilly-sur-Seine
Société de gestion de portefeuille - Agrément AMF n° GP-08000045
S.A au capital de 1 000 000 € - RCS NANTERRE B 509 296 810

