



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

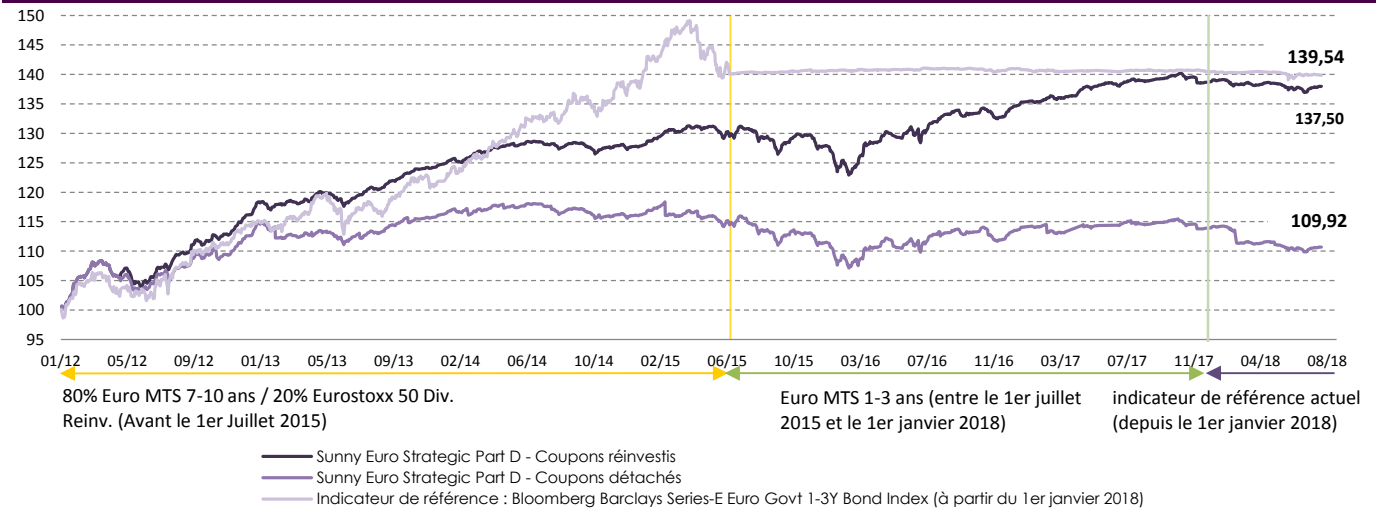
Données chiffrées au 28/09/2018

| | | | |
|----------------------|---------------|--|-------|
| Actif sous gestion : | 318 208 982 € | Taux actuariel brut estimé du portefeuille obligataire : | 2,95% |
| Actif de la part D : | 16 442 028 € | Durée de vie estimée du portefeuille obligataire : | 2,85 |
| VL Part D : | 109,92 | | |

| 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 | 37,50% | 0,22% | -1,26% | -0,88% | 2,95% | 5,34% | 12,87% | 1,46% |
| Indicateur de référence | 39,54% | 0,08% | -0,77% | -0,64% | -0,39% | 0,30% | 17,30% | 0,76% |

| 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

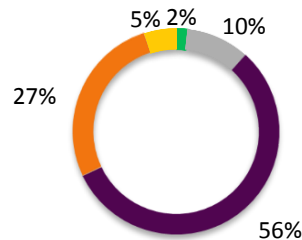


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour rappel, son profil de risque ressort au niveau 3 sur une échelle de 7.

Zoom sur le poste obligations

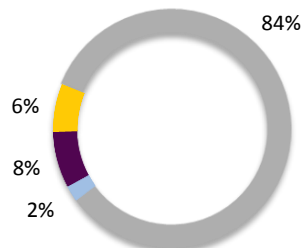
Par notation

- A
- BBB
- BB
- B
- Non noté



Par type d'obligation

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



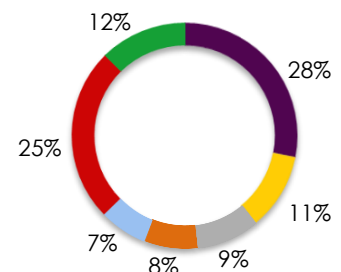
Par échéance

- < 3 ANS
- 3-7 ANS



Par zone géographique

- France
- Espagne
- Luxembourg
- Angleterre
- Italie
- 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 | 2,30% |
| ACCOR 4,125% 06/49 call 20 | OBLIG HYBRIDES CORPORATE | 2,27% |
| ARKEMA 4,75% 10/49 call 20 | OBLIG HYBRIDES CORPORATE | 2,25% |
| AIR France 6,25% 12/49 call 20 | OBLIG HYBRIDES CORPORATE | 2,23% |
| SOLVAY 4,199% 05/49 call 19 | OBLIG HYBRIDES CORPORATE | 2,22% |

Contributions principales à la performance sur le mois

| Positive | | Negative | |
|--------------------------------|-------|------------------------|--------|
| CASINO 4,87% 01/49 call 19 | 0,21% | OHL 4,75% 03/22 | -0,11% |
| CASINO 5,976% 05/21 | 0,04% | AREVA 4,375% 11/19 | -0,03% |
| AIR France 6,25% 12/49 call 20 | 0,03% | LOUIS DREYFUS 4% 12/20 | -0,02% |

Commentaire de gestion mensuel

Le fonds a réalisé une performance brute de +0.34% en septembre, dans un contexte où le marché était rythmé par la dernière vague de publications financières. Dans le détail, l'émetteur CASINO (+0.25%) a bénéficié de la signature d'une nouvelle facilité de crédit de 500 millions d'euros pour le compte de sa holding RALLYE, illustrant la confiance des banques. Notre opinion – positive – reste inchangée sur Casino. Par ailleurs, soulignons que l'offre de rachat anticipé sur la dette AIR France 6.25% (+0.03%) a propulsé le prix de l'obligation à la hausse.

Notons la montée du risque spécifique sur la dernière semaine de ce trimestre, s'illustrant par des mouvements erratiques sans réelle profondeur de marché. Notre position en OHL 4.75% 2022 (-0.11%) a été affectée par un regain des craintes sur le secteur de la construction, alors même que la Société est riche en cash (1.3 Mds€ de cash contre 773 M€ de dettes). Le titre AREVA 4.375% 2019 (-0.03%) s'est écarté sous l'effet d'une hypothétique instruction judiciaire aux Etats-Unis (jugée sans fondement par l'Entreprise).

Nous avons rentré du taux actuariel en portefeuille en se renforçant notamment sur ATLANTIA 4.5% 2019, LOUIS DREYFUS 4% 2020 ou encore EDREAMS 5.5% 2023.

| 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

AM
Sunny