



Sunny Euro Strategic Plus Part I

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.

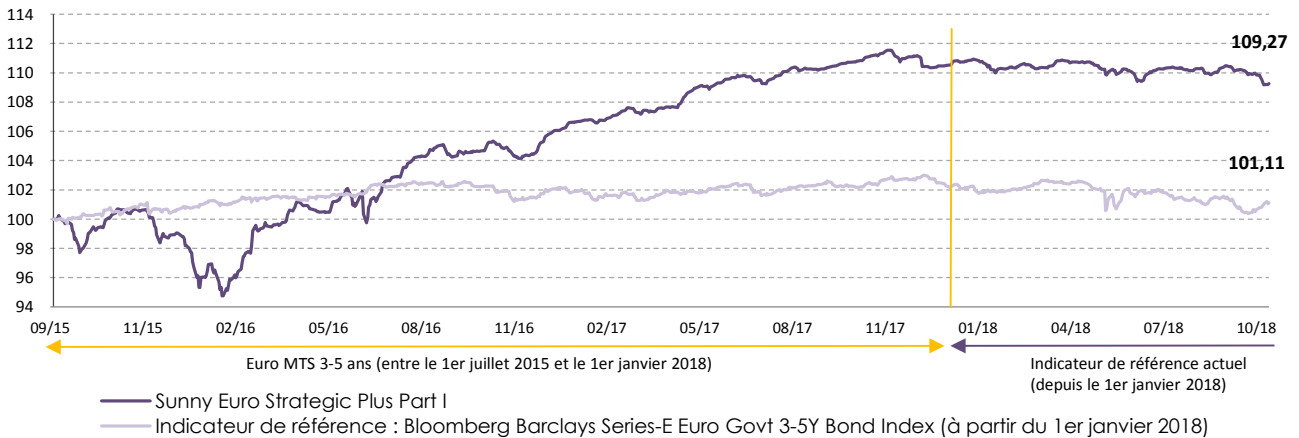
Gérant : Jacques Cadenat

Données chiffrées au 31/10/2018

Actifs sous gestion :	81 313 596 €	Taux actuariel brut estimé du portefeuille obligataire :	4,44%
Actif de la part I :	19 269 871 €	Durée de vie estimée du portefeuille obligataire :	3,44
VL Part I :	109,27	Duration	1,79

Performances (nettes de frais)	Depuis la création	1 mois	1 an glissant	2018	2017	2016	5 ans glissant	Volatilité annualisée
SUNNY EURO STRATEGIC PLUS I	9,27%	-0,76%	-1,91%	-1,11%	4,07%	7,21%	-	1,66%
Indicateur de référence	1,11%	0,09%	-1,50%	-1,12%	0,15%	1,43%	-	2,01%

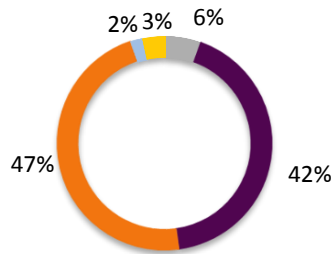
Evolution de la valeur liquidative depuis la création du fonds



Zoom sur le poste obligations

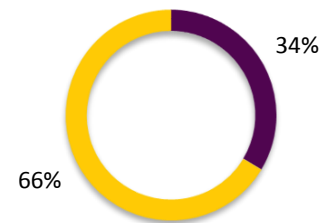
Par notation

- BBB
- BB
- B
- CCC
- Non noté



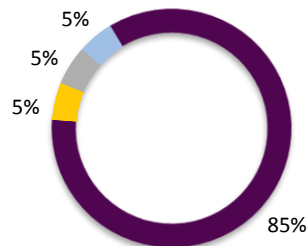
Par échéance

- < 3 ans
- 3 - 7 ans



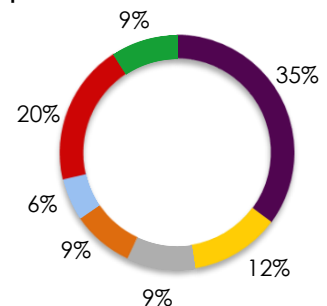
Par type d'obligation

- Obligation Convertible
- Obligation Taux Variable
- Obligation Taux Fixe
- Monétaire



Par zone géographique

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



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

TEREOS 4,25% 03/20	OBLIG TAUX FIXE	2,66%
AIR France 6,25% 12/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,64%
COTY 4% 04/23	OBLIG TAUX FIXE	2,41%
ACCOR 4,125% 06/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,34%
RWE 2,75% 04/75 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,31%

Contributions principales à la performance sur le mois

Positive		Negative	
MCS 4,25% 09/24	0,03%	ATALIAN 4% 05/24	-0,15%
CASINO 5,976% 05/21	0,02%	TRAVELEX 8% 05/22	-0,09%
SES 4,625% 01/49 call 22	0,02%	THOMAS COOK 6,25% 06/22	-0,07%

Commentaire de gestion mensuel

Le fonds a réalisé une performance brute de -0.70% en octobre. Du côté des contributeurs négatifs, nous retenons que des flux vendeurs se sont manifestés sur ATALIAN 4% 2024 (-0.15% de contribution brute), s'illustrant par une baisse du prix sans nouvelle spécifique apparente. La révision à la baisse des anticipations par l'émetteur du titre THOMAS COOK 6.25% 2022 (-0.07%) a également affecté la valorisation de l'obligation, et entraîné « par sympathie » la TRAVELEX 8% 2022 (-0.09%). Enfin, le secteur de la distribution a été sanctionné sur le mois avec BUT 5.5% 2024 et TAKKO FRN (5.375%) 2023 (-0.06% chacun), à l'image également du secteur automobile et des semi-conducteurs (exposition marginale du portefeuille sur ces deux segments).

Du côté des bonnes nouvelles, nous soulignons MCS 4.25% 2024 (+0.03%) qui poursuit son développement dans le segment des collecteurs de dettes, suivi par un renchérissement de CASINO 5.976% 2021 (+0.02%) grâce au bon déroulement du plan de cession d'actifs. S'agissant des fusions-acquisitions, HEMA FRN (6.25%) 2022 (+0.01%) a rebondi grâce à l'annonce d'un projet de rachat de la participation de Lion Capital par Ramphastos (fonds d'investissement).

Caractéristiques	Part I
Code ISIN	FR0012832780
Classification AMF/Durée de placement recommandée	Diversifié / Minimum 2 ans
Devise	Euro
Date de création	4 septembre 2015
Indice de référence	Bloomberg Barclays Series-E Euro Govt 3-5Y Bond Index (Coupons réinvestis)
Valorisation	Quotidienne
Modalité de souscription	Chaque jour avant 12 heures
Commissions de souscription	0%
Frais de gestion	0,75% TTC
Commissions de surperformance	10% TTC de la surperformance positive annuelle au-delà de l'indicateur de référence.
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

