



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.

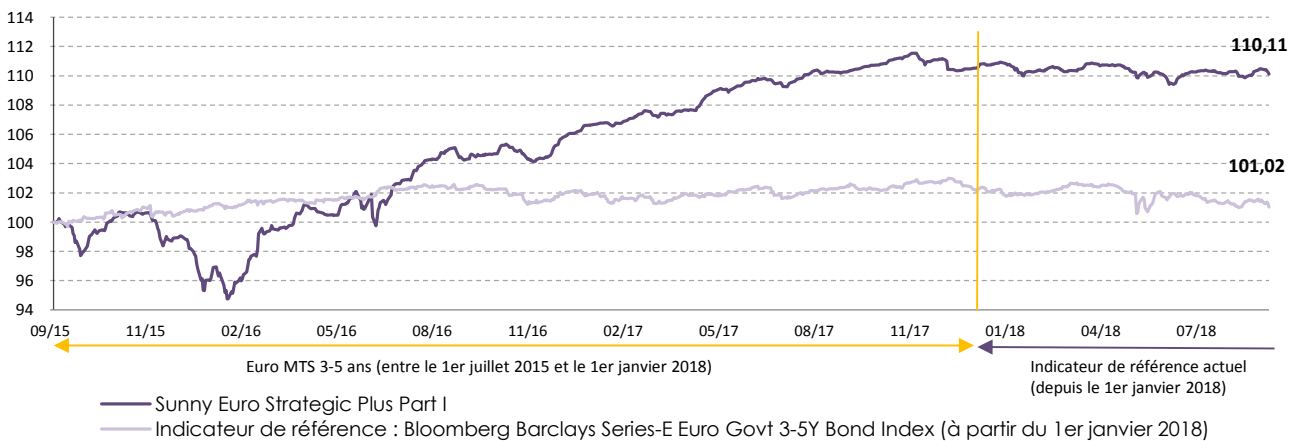
Gérant : Jacques Cadenat

Données chiffrées au 28/09/2018

Actifs sous gestion :	84 037 834 €	Taux actuariel brut estimé du portefeuille obligataire :	4,12%
Actif de la part I :	20 653 450 €	Durée de vie estimée du portefeuille obligataire :	3,51
VL Part I :	110,11	Duration	1,76

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	10,11%	0,13%	-0,55%	-0,35%	4,07%	7,21%	-	1,57%
Indicateur de référence	1,02%	0,04%	-1,20%	-1,21%	0,15%	1,43%	-	1,92%

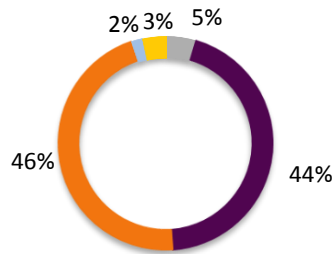
Evolution de la valeur liquidative depuis la création du fonds



Zoom sur le poste obligations

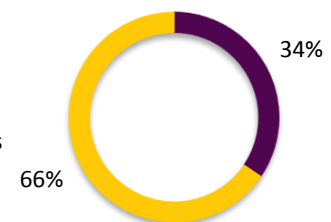
Par notation

- BBB
- BB
- B
- CCC
- Non noté



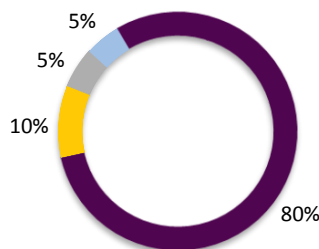
Par échéance

- < 3 ans
- 3 - 7 ans



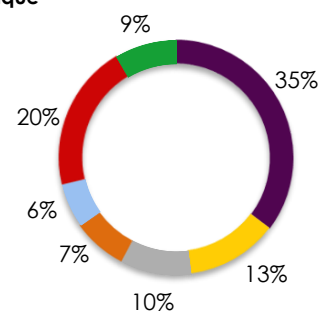
Par type d'obligation

- 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	2,57%
AIR France 6,25% 12/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,55%
COTY 4% 04/23	OBLIG TAUX FIXE	2,39%
RWE 2,75% 04/75 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,31%
ACCOR 4,125% 06/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,28%

Contributions principales à la performance sur le mois

Positive		Negative	
CASINO 4,87% 01/49 call 19	0,20%	OHL 4,75% 03/22	-0,20%
CASINO 5,976% 05/21	0,09%	MOBLUX 5,50% 11/24	-0,06%
AIR France 6,25% 12/49 call 20	0,04%	TAKKO Euribor+5,375% 11/23	-0,06%

Commentaire de gestion mensuel

Le fonds a réalisé une performance brute de +0.17% en septembre, dans un contexte où le marché était rythmé par la dernière vague de publications financières. Dans le détail, l'émetteur CASINO (+0.29%) 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% (+0.04%) a propulsé le prix de l'obligation à la hausse. Le titre MCS 4.25% 2024 (+0.04%) a progressé saluant une opération de croissance externe qui renforcera le profil du Groupe.

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 (-0.20%) 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 secteur de la distribution a également baissé sous l'effet de publications financières jugées comme décevantes, à l'image de BUT 5.5% 2024 (-0.06%), TAKKO EUR+5.375% 2023 (-0.06%) ou encore HEMA EUR+6.25% 2022 (-0.04%).

Nous avons rentré du taux actuariel en portefeuille en se renforçant notamment sur CASINO 5.731% 2018, TEREOS 4.25% 2020, EDREAMS 5.5% 2023 ou encore COTY 4% 2023.

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

