



Sunny Euro Strategic Plus Part R

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.

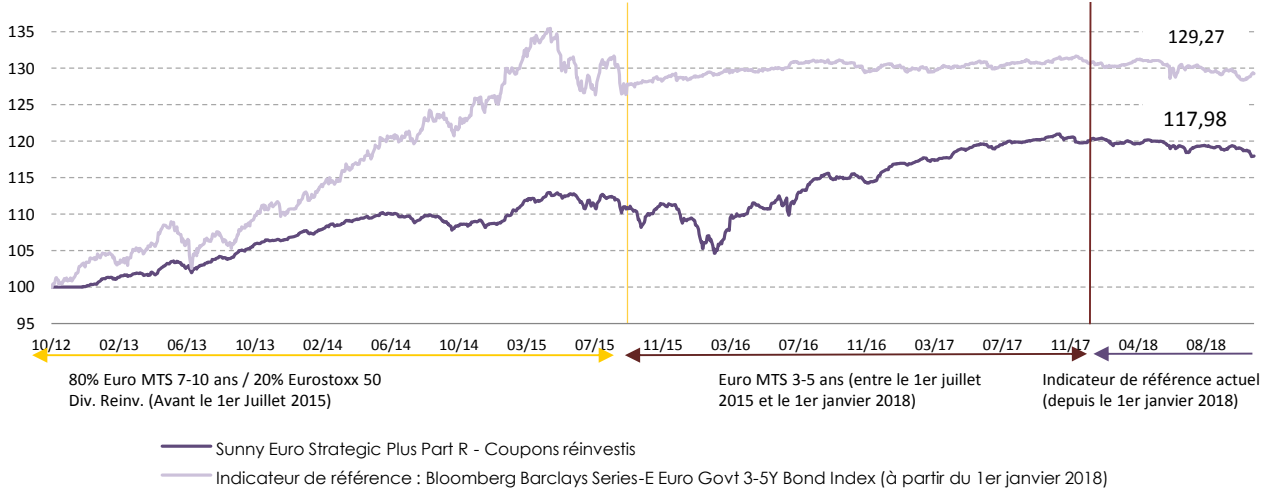
Gérant : Jacques Cadenat

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 R :	52 792 052 €	Durée de vie estimée du portefeuille obligataire :	3,44
VL Part R :	111,96		

Performances (nettes de frais)	Depuis la création	1 mois	1 an glissant	2018	2017	2016	5 ans glissant	Volatilité annualisée
SUNNY EURO STRATEGIC PLUS R coupons réinvestis	17,98%	-0,82%	-2,36%	-1,74%	3,08%	6,43%	11,13%	1,63%
Indicateur de référence	29,27%	0,09%	-1,50%	-1,12%	0,15%	1,43%	16,26%	2,01%

Evolution de la valeur liquidative depuis la création du fonds

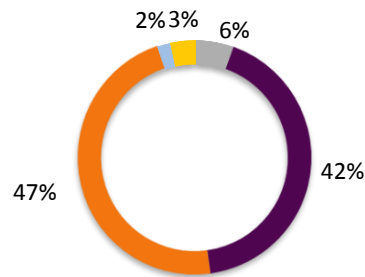


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Pour rappel, son profil de risque ressort au niveau 3 sur une échelle de 7.

Zoom sur le poste obligations

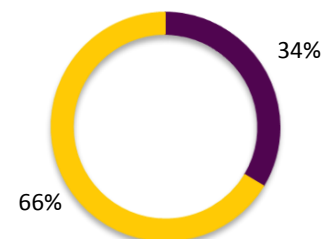
Par notation

- BBB
- BB
- B
- CCC
- Non noté



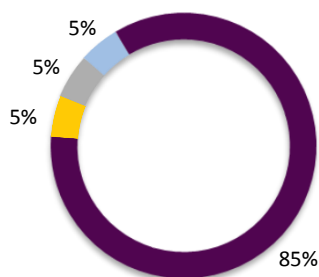
Par échéance

- < 3 ans
- 3 - 7 ans



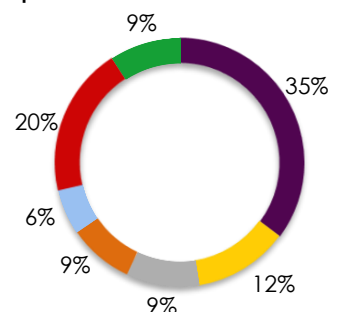
Par type d'obligation

- 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 R
Code ISIN	FR0011299379
Classification AMF/Durée de placement recommandée	Diversifié / Minimum 2 ans
Devise	Euro
Date de création	9 octobre 2012
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	2% Maximum (Non acquis à l'OPCVM)
Frais de gestion	1,50 % TTC
Commissions de surperformance	20 % 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

