



Sunny Euro Strategic 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.

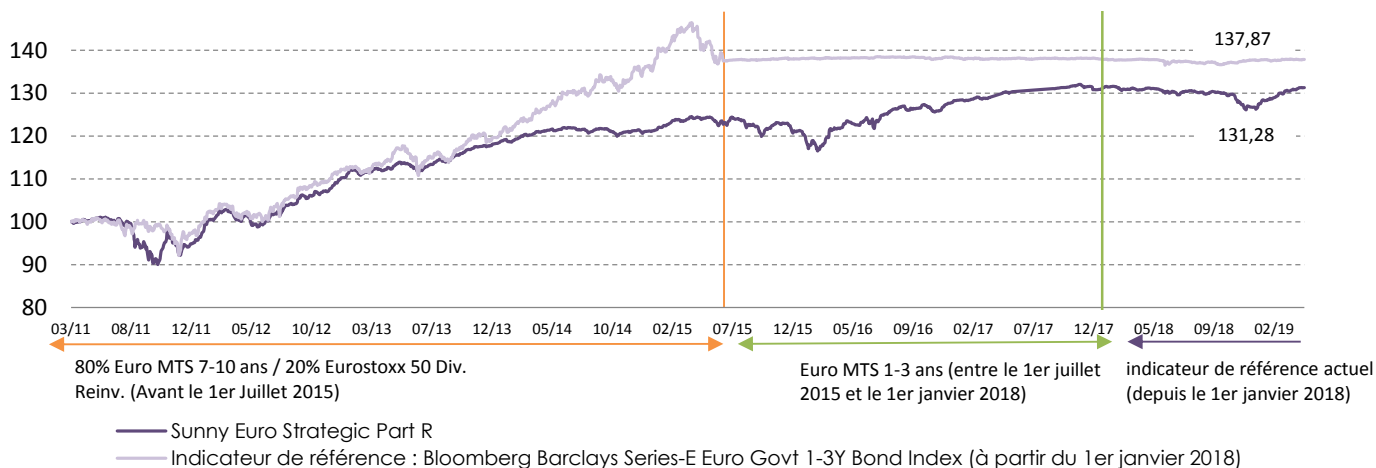
Gérant : Jacques Cadenat

Données chiffrées au 30/04/2019

Actif sous gestion :	282 180 699 €	Taux actuariel brut estimé du portefeuille obligataire :	3,06%
Actif de la part R :	233 520 927 €	Durée de vie estimée du portefeuille obligataire :	2,44
VL Part R :	131,28		

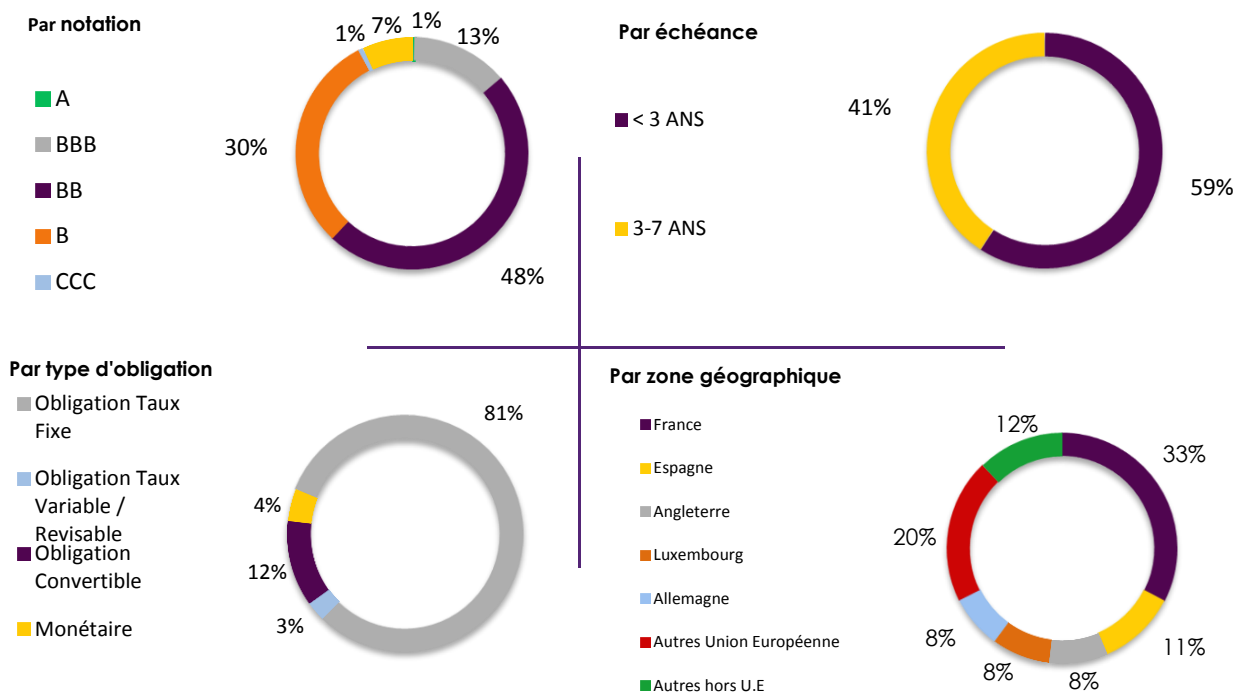
Performances (nettes de frais)	Depuis la création	1 mois	1 an glissant	2019	2018	2017	2016	5 ans glissant	Volatilité sur 1 an glissant
SUNNY EURO STRATEGIC R	31,28%	0,47%	0,14%	3,58%	-3,47%	2,76%	5,33%	8,22%	2,34%
Indicateur de référence	37,87%	-0,03%	0,03%	0,09%	-0,09%	-0,39%	0,30%	8,65%	0,89%

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



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

AIR France 6,25% 12/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,52%
ACCOR 4,125% 06/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,47%
ARKEMA 4,75% 10/49 call 20	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,47%
ORIGIN ENERGY 4% 09/74 call 19	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,46%
EDP 5,375% 09/75 call 21	OBLIG HYBRIDES CORPORATE	2,31%

Contributions principales à la performance sur le mois

Positive		Négative	
SCHMOLZ 5,625% 07/22	0,07%	CASINO 3,992% 01/49 call 24	-0,10%
GARFUNKEL 7,50% 08/22	0,07%	OHL 4,75% 03/22	-0,03%
TRAVELEX 8% 05/22	0,06%	THOMAS COOK 6,25% 06/22	-0,02%

Commentaire de gestion mensuel

Le fonds enregistre une performance brute de +0.71% sur le mois d'avril, soutenu par des marchés financiers toujours bien orientés grâce à des publications financières rassurantes. Nous constatons qu'une réorientation sectorielle s'est matérialisée au cours de ce mois, s'illustrant par des investisseurs privilégiant désormais les secteurs les moins performants depuis le début de l'année. Ainsi, le principal contributeur positif est SCHMOLZ 5.625% 2022 (+0.07%) dans le secteur de l'acier, suivi par le secteur financier avec GARFUNKEL 7.5% 2022 (+0.07%). La performance de bonne facture de TRAVELEX 8% 2022 (+0.06%), avec un EBITDA en croissance de 14%, a soutenu le prix de l'obligation. Enfin, INGENICO 0% 2022 (+0.04%), a publié des bons résultats pour le premier trimestre et a affiné ses anticipations pour l'année en cours sur le haut de sa fourchette initiale.

S'agissant des contributeurs négatifs, le titre CASINO 3.992% 2049/24 (-0.10%) a reculé en réaction à la dégradation de la notation chez S&P à BB-. Nous restons confiants sur la structure opérationnelle du Groupe qui dispose d'une trésorerie importante (5 Mds€ en incluant 2.9 Mds€ de lignes de crédit confirmées) et bénéficiera potentiellement d'un désendettement par une partie du produit des cessions d'actifs (2.5 Mds€ visés d'ici à 2020). OHL 4.75% 2022 (-0.03%) a réagi négativement à la suite de la perte de deux contrats de construction représentant 9% du total du Groupe. Néanmoins, la Société bénéficie toujours de la confiance de ses banques, ces dernières ayant renouvelé une ligne de garanties de 315 M€ (200 M€ initialement) jusqu'au 30 juin 2020.

Caractéristiques	Part R
Code ISIN	FR0010996629
Classification AMF/Durée de placement recommandée	Diversifié / Minimum 2 ans
Devise	Euro
Date de création	10 mars 2011
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	20 % TTC au-delà de l'indicateur de référence
Dépositaire / Valorisateur	Société Générale / Société Générale Securities Services France

Contacts

Blaise Nicolet
 Directeur des partenariats
 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

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



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.