

Sonic Monde - Part R

Mensuel 31/05/2011



www.multimanager.natixis.com

Objectif d'investissement

SONIC Monde est un fonds de fonds actions dont l'objectif de gestion est de réaliser une performance supérieure à celle de son indicateur de référence composite, dividendes nets réinvestis, en euros : 50% MSCI AC Monde ex EMU + 50% Eurostoxx 50 sur un horizon de placement de 7-8 ans. Il est investi sur les marchés actions internationaux au travers d'OPCVM actions avec un degré d'exposition minimum de 80%. Ce fonds est géré selon l'approche core/satellite, qui combine la gestion indiciaire et la gestion active multigestionnaire.

Profil de Risque



Notations

Lipper :



SONIC Monde obtient les notations "Lipper Score 3" Performances Absolues, "Lipper Score 3" Performance Régulières et «Lipper Leader» Préservation du Capital sur 5 ans dans la catégorie "Equity Global".



Mieux vivre votre argent

Sonic Monde obtient le Label Régularité 2006 et 2007 dans la catégorie "Actions Internationales".

Notation Globale Morningstar : ★★★

Pour la Part C, 3 étoiles Morningstar, dans la catégorie « Actions Globales Grandes Cap Mixte » en termes de rendement/risque (moyenne des notations sur 3 et 5 ans).

Actif net et valorisation (en Euros)

Actif net	403 499 117.96	
Valeur liquidative par part	C	81.87
	D	80.13
Détachement de coupon le	11/04/2007	2.12 €

Caractéristiques

Forme juridique	Fonds Commun de Placement	
Classification AMF	Actions internationales	
Date d'agrément AMF	10/03/2000	
Devise de référence	Euro	
Périodicité VL	Quotidienne	
Code ISIN	C	FR0000993446
	D	FR0010296731
Indicateur de performance	50.00% EURO STOXX 50 (C) TR €+	
	50.00% MSCI AC WORLD ex EMU DNR €	
Dépositaire	CACEIS BANK	
Publication de VL	www.multimanager.natixis.com	
Heure de centralisation	12h30	
Ordre effectué à	cours inconnu	

Frais (en %)

	C	
Droits d'entrée (max.)	3.00	
Droits de sortie (max.)	0.00	
Frais de gestion réels TTC	2.34	
Commission de surperformance	20% TTC	

L'indicateur de référence composite pour ce fonds est un indicateur de comparaison à posteriori

Performances nettes

	1 mois	6 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 24/03/00
Sonic Monde	-0.57	2.24	-2.37	9.57	-9.37	-6.17	-18.13
Indice de référence	-0.94	6.55	1.78	11.32	-4.40	-3.21	-31.23



Les performances passées ou la référence à un classement ou à un prix ne préjugent pas des performances futures de l'OPCVM ou du gestionnaire, ne sont pas constantes dans le temps et ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Performances des principaux indices de marché

	Devise	Performance cumulée depuis le 24/03/00
Sonic Monde	EUR	-18.13 %
INDICE EONIA €	EUR	34.97 %
S&P 500 (C) TR €	EUR	-26.89 %
NASDAQ COMPOSITE (C) PI €	EUR	-61.39 %
MSCI THE WORLD INDEX DNR €	EUR	-16.56 %
EURO STOXX 50 (C) TR €	EUR	-28.89 %
CAC 40 (C) DNR €	EUR	-14.92 %
EUROMTS (5-7Y) 16h €	EUR	73.02 %
NIKKEI 225 (C) PI €	EUR	-56.71 %

Indicateurs de risque (données hebdomadaires glissantes au 31/05/2011)

	1 an	3 ans	5 ans glissants	Depuis l'origine
Volatilité Sonic Monde	15.23	20.60	19.33	18.87
Volatilité Indice de référence	15.86	21.94	19.41	19.33

Structure du portefeuille

Classes d'actifs	Répartition	Exposition
OPCVM Actions	94.39 %	94.39 %
Dérivés actions *	0.00 %	2.71 %
Total classe actions	94.39 %	97.10 %
Obligation Crédit	4.11 %	4.11 %
Total classe obligations	4.11 %	4.11 %
OPCVM Monétaires et monétaires dynamiques	0.90 %	0.90 %
Liquidités	0.05 %	0.05 %
Autres OPCVM	0.54 %	0.54 %
Total du portefeuille	100.00 %	102.66 %

* Colonne Répartition : Poids des Options

"Source: MIEUX VIVRE VOTRE ARGENT/ Guide SICAV: 2006/2007/2008"

*Source - Morningstar, Inc Tous droits réservés. Les informations présentées

1- Appartiennent à Morningstar,

2- ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées,

3- sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsable de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données. Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs.

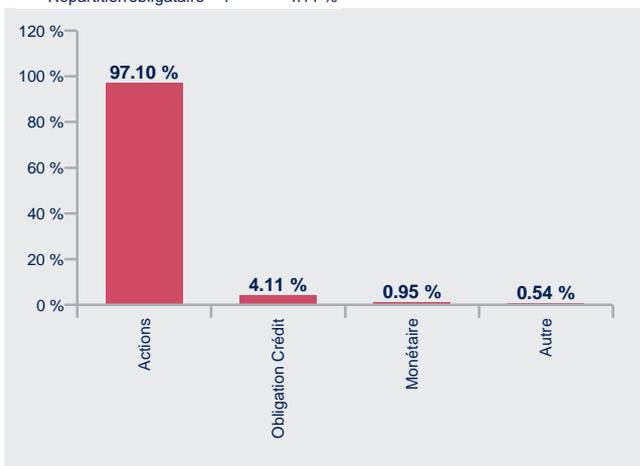
Notations Morningstar

Premiers 10 %	5 *
Suivants 22,5 %	4 *
Milieu 35 %	3 *
Suivants 22,5 %	2 *
Derniers 10 %	1 *

Structure du portefeuille

Exposition par type d'actifs

Dérivés actions * : 2.71 % Répartition actions : 94.39 %
 Répartition obligataire : 4.11 %



Principaux OPCVM par classe d'actifs

Libellé du fonds

Répartition

OPCVM Actions

SSGa EMU Alpha Equity Fund I	11.40 %
Natixis ACTIONS US VALUE (I)	8.81 %
Saint-Honoré US Value & Yield (I)	8.67 %
Objectif Alpha Euro	8.61 %
Fidelity Europe (C)	7.46 %
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity	7.26 %
Amundi Actions Emergents (part I)	6.97 %
Janus Allcap Growth I\$	6.21 %
Allianz RCM Euroland Equity Growth	5.48 %
Moneta Multi Caps (A)	5.03 %

Autres OPCVM

Réactis Emerging (I)	0.31 %
Réactis Emerging (R)	0.23 %

OPCVM Monétaires et monétaires dynamiques

Natixis Tresor Euribor 3 Mois C EUR	0.90 %
-------------------------------------	--------

OPCVM Obligataires et Obligations

Pgi Fund - Preferred Securities Income Fund H	4.11 %
---	--------

Le mot de gestion

Une fois encore le fameux adage boursier « sell in may and go away », recommandant de vendre ses actions en mai se vérifie. Malgré un beau rebond sur le dernier jour, les grands indices mondiaux clôturent dans le rouge. Ainsi, en devises locales, le S&P500 perd -1.88%, le nikkei -3.1% et le MSCI Emergent -2.69%. Sur le vieux continent, les baisses sont bien plus importantes avec l'Eurostoxx 50 qui cède -4.96%, et Athènes qui plonge de -8.73%.

Il est vrai que l'actualité fut dense. Entre scandale politique (affaire DSK) et réveil (à nouveau) d'un volcan en Islande, nous avons assisté à un fort regain de tension sur la zone euro, dû notamment aux divergences sur la question de la restructuration de la dette grecque. De nouvelles dégradations des agences de notation (note long terme de la Grèce, perspectives de la note de l'Italie) n'ont pas aidé les investisseurs à reprendre confiance. A cela s'est ajouté le discours de Ben Bernanke, annonçant la fin du Quantitative Easing 2 pour la fin du mois de juin.

Côté macroéconomie, l'absence de bonnes nouvelles a également fortement pesé sur les indices. En effet, les indicateurs avancés les plus récents (indice de la Fed de Philadelphie, PMI européens, PMI chinois) sont en retrait dans les pays développés avec un infléchissement plus prononcé aux Etats-Unis qu'en Europe.

En fin, les valeurs les plus touchées furent les actions bancaires et assurances ainsi que de façon plus globale celles dites cycliques. Ces dernières ont fortement souffert du retour des craintes sur la croissance, sur fond de recul de l'or noir (-10%) et d'un mini krach sur les matières premières en début de mois.

Les grands marchés obligataires ont connu un mois plutôt favorable, portés par cette remontée de l'aversion au risque. Ainsi, le rendement du Bund est tombé en dessous de 3%, son plus bas niveau depuis le mois de janvier, et celui du Treasury 10 ans est revenu à son niveau de décembre 2010 (3,07%).

Sur le marché des changes, l'euro contre dollar a connu un nouveau une très forte volatilité évoluant entre 1.48 et 1.40 pour clôturer à 1.44.

Au cours du mois de mai, le fonds a affiché une performance légèrement supérieure à l'indice. L'amélioration significative des fonds croissance (Allianz RCM Euroland Growth, Janus Allcap Growth) a été partiellement compensée par la contre performance des approches benchmarkées ou du style value (SH US Value & Yield, SSGA EMU Equity Alpha) particulièrement impactés par la volatilité. Sur les actions émergentes, Amundi Actions Emergentes résiste en affichant une performance positive alors que Lyxor ETF Russia corrige en ligne avec la thématique « pétrole ». Au chapitre des mouvements, face à la remontée du risque souverain en zone euro et ses possibles conséquences sur le secteur financier, nous avons sorti notre position indiciaire (I-Shares Stoxx 600 Banks). Sur les autres poches, nous avons vendu L-Select US Growth au profit de Janus All Cap Growth.

Analyse de la poche action

Exposition géographique



Répartition par style de gestion



Répartition sectorielle

Secteurs	Répartition
Finance	16.97 %
Industrie	16.13 %
Consommation discrétionnaire	11.62 %
Energie	11.08 %
Matières premières	9.77 %
Santé	9.41 %
Technologies de l'information	9.20 %
Biens de consommation de base	7.63 %
Services publics	3.31 %
Services de télécommunications	3.26 %
Autres	1.62 %
TOTAL	100.00 %