

Sonic Grande Europe

Mensuel 31/05/2011



www.multimanager.natixis.com

Objectif d'investissement

SONIC Grande Europe est un fonds de fonds actions éligible au PEA dont l'objectif est de réaliser une performance supérieure à celle de son indice de référence le MSCI Europe libellé en euro sur un horizon de placement recommandé de 7-8 ans. A l'issue d'une étude qualitative et quantitative le portefeuille est investi jusqu'à 100% de l'actif net en parts et/ou actions d'OPCVM de droit français et/ou européens. Les OPCVM cibles sont des OPCVM Actions investissant principalement dans les grandes capitalisations issues d'au moins un des pays européens.

Profil de Risque



Notations

Lipper :



Sonic Grande Europe (Part C) obtient les notations "Lipper Score 4" Performances Absolues, "Lipper Leader" Performances Régulières et "Lipper Leader" Préservation du Capital sur 5 ans dans la catégorie "Equity Europe".

Mieux vivre votre argent :



Label Régularité 2006, 2007 et 2008 dans la catégorie actions Europe.

Notation Globale Morningstar

★★★★★

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

Actif net et valorisation (en Euros)

Actif net **134 514 608.99**
Valeur liquidative par part C **106.86**

Caractéristiques

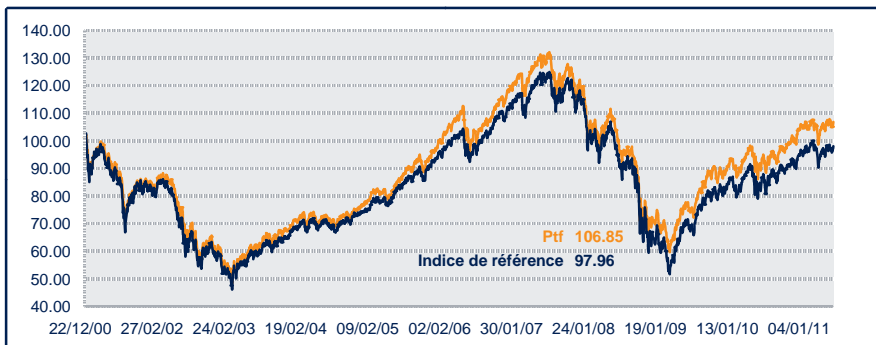
Forme juridique	Fonds Commun de Placement
Classification AMF	Actions internationales
Date d'agrément AMF	12/12/2000
Devise de référence	Euro
Périodicité VL	Quotidienne
Code ISIN	C FR0000449878
Benchmark	100.00% MSCI EUROPE DNR €
Dépositaire	CACEIS BANK
Publication de VL	www.multimanager.natixis.com
Heure de centralisation	12h30
Ordre effectué à	cours inconnu

Frais (en %)

	C
Droits d'entrée (max.)	2.00
Droits de sortie (max.)	0.00
Frais de gestion réels TTC	0.78
Commission de surperformance	20% de la surperformance par rapport à l'indice MSCI Europe

Performances nettes

	1 mois	Début année	1 an	3 ans	5 ans	Depuis le 22/12/00
Sonic Grande Europe	-0.39	2.44	18.22	-1.41	4.00	6.86
Benchmark	-0.21	3.75	17.49	-5.30	1.62	-2.04



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 22/12/00
Sonic Grande Europe	EUR	6.86 %
INDICE EONIA €	EUR	30.58 %
S&P 500 (C) TR €	EUR	-19.40 %
NASDAQ COMPOSITE (C) PI €	EUR	-27.64 %
MSCI THE WORLD INDEX DNR €	EUR	-12.29 %
CAC 40 (C) DNR €	EUR	-7.30 %
EURO STOXX 50 (C) TR €	EUR	-18.61 %
EUROMTS (5-7Y) 16h €	EUR	63.84 %
NIKKEI 225 (C) PI €	EUR	-35.67 %

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

	1 an	3 ans	5 ans	Depuis l'origine
Volatilité Sonic Grande Europe	15.22	21.48	20.22	19.01
Volatilité Indice de référence	16.72	24.65	21.06	22.40

Structure du portefeuille

Classes d'actifs	Répartition	Exposition
OPCVM Actions	97.87 %	97.87 %
Total classe actions	97.87 %	97.87 %
Liquidités	2.13 %	2.13 %
Total du portefeuille	100.00 %	100.00 %

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

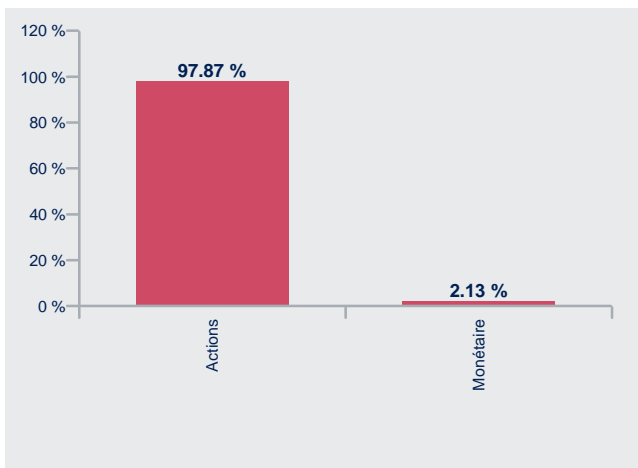
1- Appartiennent à Morningstar,
2- ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées,
3- sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.
Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsable de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation 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

Répartition actions : 97.87 %



Structure du portefeuille

Libellé du fonds Répartition

Libellé du fonds	Répartition
OPCVM Actions	
SSGa EMU Alpha Equity Fund I	15.94 %
Objectif Alpha Euro	14.14 %
Threadneedle European Smaller Cies Growth Fun	9.36 %
Henderson Horizon Fund - Pan European Equity	9.26 %
Oddo Avenir Europe	7.96 %
Henderson HF Pan European Smaller Cies	7.39 %
Allianz RCM Europe Equity Growth	6.26 %
MFS European Value I€	6.24 %
Lazard Norden	5.75 %
Moneta Multi Caps (A)	5.22 %

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.

In fine, 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 une très forte volatilité évoluant entre 1.48 et 1.40 pour clôturer à 1.44.

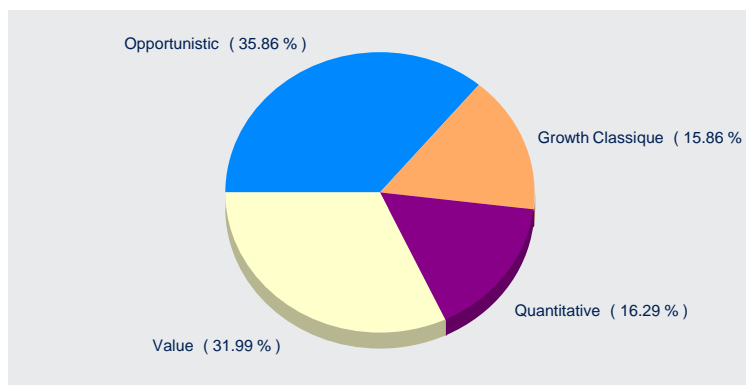
Au cours du mois, nous avons effectué quelques mouvements de prises de bénéfice après un début d'année difficile (MFS European), nous avons renforcé la gestion Mid Cap via un fonds de threadneedle notamment. Par ailleurs, afin de limiter le risque, nous avons réduit l'exposition sur les gestions quantitatives qui accusent le coup dans des marchés aussi volatils. La performance est en ligne avec celle de l'indice sur le mois de mai.

Structure du portefeuille

Exposition géographique



Répartition par style de gestion



Répartition sectorielle

Secteurs	Répartition
Industrie	22.50 %
Finance	16.28 %
Consommation discrétionnaire	12.42 %
Biens de consommation de base	11.06 %
Santé	8.93 %
Matières premières	7.65 %
Technologies de l'information	7.26 %
Energie	6.07 %
Services publics	3.03 %
Services de télécommunications	2.93 %
Autres	1.88 %
TOTAL	100.00 %