

ING Direct Stratégie

DECEMBRE 2011

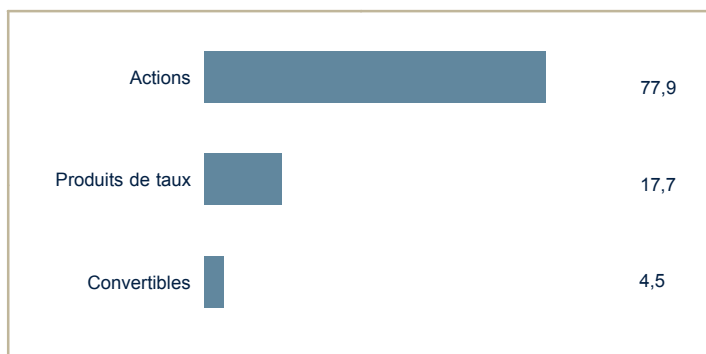
Objectif de gestion

ING Direct Stratégie a pour objectif de gestion d'obtenir, sur la période de placement recommandée, une performance supérieure à l'indice Europerformance des fonds de la catégorie «Profils Equilibre» (FRA OPC Profils Equilibre). Le FCP est investi, dans le cadre d'un processus de sélection rigoureux quantitatif et qualitatif par la société de gestion, dans des produits d'actions, de taux ou convertibles en direct et/ou à travers des parts et/ou actions d'OPCVM de droit français ou européens coordonnés, dont des trackers, en fonction des opportunités de marché.

Commentaire de gestion

Les marchés actions sont restés versatiles en décembre impactés par la publication de statistiques positives sur les fronts de l'emploi et de l'immobilier aux Etats-Unis tandis que l'Europe a continué à évoluer au gré des interventions successives des politiques, des banques centrales et des agences de notation. Les marchés terminent globalement dans le vert avec des progressions en euro de 3,6% pour l'indice MSCI Monde, de 2,4% pour les marchés émergents, de 4,6% pour le S&P, de 4,8% pour le Nikkei et un recul de 0,4% pour l'Eurostoxx. La BCE a de nouveau baissé son taux directeur de 0,25%, le ramenant à 1% du fait de perspectives de croissance revues en baisse. Mais c'est surtout l'annonce de l'assouplissement des conditions de financement bancaire qui a quelque peu rassuré les marchés. Le premier LTRO 3 ans a vu une forte demande de 489 Mds €. Le fonds a enregistré une légère sur-performance sur le mois de décembre. Les principaux mouvements ont consisté à renforcer les valeurs financières avec Société Générale et BNP Paribas et les dossiers à fort potentiel de restructuration comme NH Hoteles. Les allègements ont porté essentiellement sur les valeurs défensives comme Diageo et Gas Natural qui ont bien joué leur rôle et dont le potentiel de réappréciation boursière nous paraît plus limité. La bonne résistance de l'économie mondiale aux Etats-Unis et dans les pays émergents combinée au succès des opérations de refinancement des Etats en Europe devraient permettre d'alléger la prime de risque sur les marchés actions et d'obligations privées qui se traitent aujourd'hui sur des niveaux de valorisation historiquement bas.

EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



PRINCIPALES POSITIONS ACTIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Intesa Sanpaolo	3,2	Banque
Sanofi-Aventis	3,1	Santé
Société Générale	2,2	Banque
BNP Paribas	2,1	Banque
EADS	2,0	Biens & Services Industriels
Vivendi	1,9	Média
Glaxosmithkline	1,7	Santé
Assicurazioni Generali	1,7	Assurance
Telecom Italia	1,4	Télécommunications
Capgemini	1,3	Technologie

Echelle de risque :



DONNEES COMPTABLES AU 30 DECEMBRE 2011

ACTIF NET TOTAL : 66,76 Millions d'euros
VALEUR LIQUIDATIVE : 89,71 Eur

PERFORMANCES AU 30 DECEMBRE 2011 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2011	1 mois
Fonds	-12,40	-16,20	-15,76	1,95
Indice de référence	-9,17	-6,51	-5,87	1,85
Ecart Fonds / Indice	-3,23	-9,69	-9,89	0,10

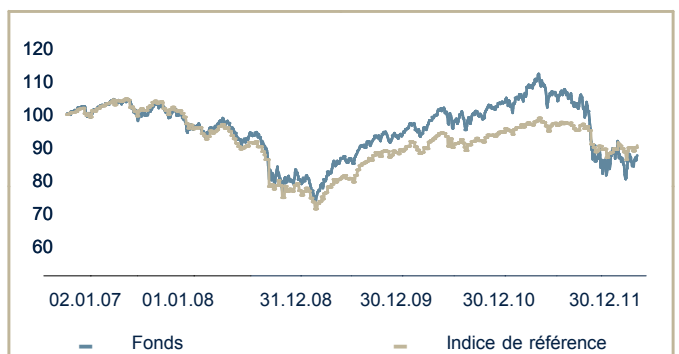
Annuelles

	2010	2009	2008	2007
Fonds	8,43	19,19	-20,05	0,63
Indice de référence	6,44	16,34	-23,18	1,43

Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en EUR et nettes de frais de gestion.

Source : Rothschild & Cie Gestion

EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE AU 30 DECEMBRE 2011

	Fonds		Indice	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité	17,09	11,78	8,96	9,29
Risque relatif (TE)	9,04	4,66		
Ratio de Sharpe	NS	NS	NS	NS
Ratio d'information	-1,07	-0,15		
Coefficient de corrélation	0,95	0,93		
Bêta	1,81	1,18		

Source : Rothschild & Cie Gestion

ING Direct Stratégie

DECEMBRE 2011

PRINCIPAUX MOUVEMENTS ACTIONS SUR LE MOIS *

Achats - Renforcements

Société Générale	Banque
BNP Paribas	Banque
NH Hoteles Sa	Loisir-Voyage

Ventes - Allègements

Gas Natural SDG SA	Services Publics
Diageo PLC	Alimentation
RWE AG	Services Publics

* hors monétaire

Source : Rothschild & Cie Gestion

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)

Contributions positives

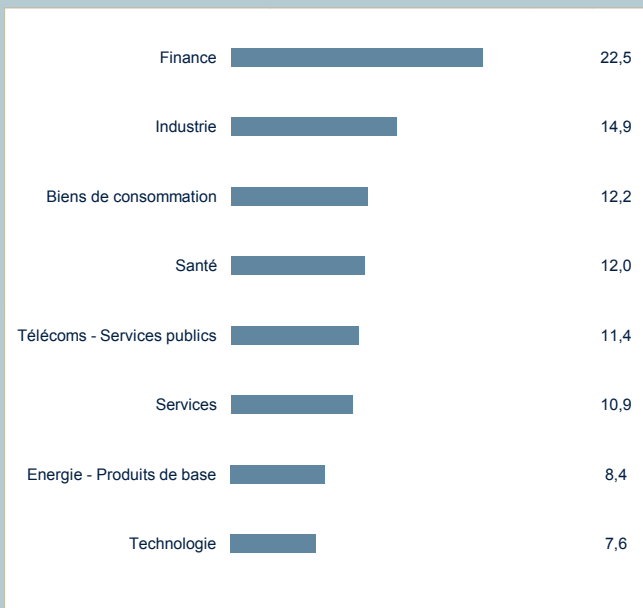
Sanofi-Aventis	0,25
Intesa Sanpaolo	0,16
EADS	0,16
Glaxosmithkline	0,12
Novartis SA	0,10

Contributions négatives

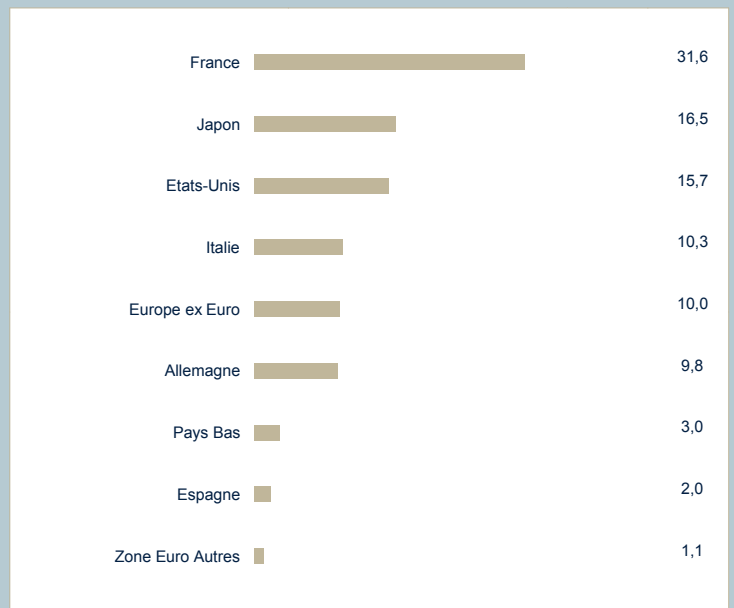
Capgemini	-0,22
Peugeot	-0,15
Deutsche Telekom AG	-0,12
NH Hoteles Sa	-0,11
Société Générale	-0,10

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

Par secteurs (de la poche actions)



Par zones géographiques (de la poche actions)



Source : Rothschild & Cie Gestion

INFORMATIONS GENERALES

Date de création : 22 février 2006
Indice de référence : FRA OPC Profilés Equilibre
Valorisation : Quotidienne
Devise de cotation : EUR
Modalités de souscription : Réception des ordres chaque jour jusqu'à 16h et exécutés sur la VL du jour ouvré suivant
Règlement : VL + 2 jours ouvrés
Affectation des résultats : Capitalisation
Commission de souscription / rachat (max.) : 3,5% / Néant
Frais de gestion : 1,25% TTC maximum de l'actif net
Commission de surperformance : -

Code ISIN : FR0010287094
Code Bloomberg : -
Dépositaire : Rothschild & Cie Banque (Paris)
Classification AMF : Diversifié
Durée de placement recommandée : 5 ans
Gestionnaire
 Rothschild & Cie Gestion
 29, avenue de Messine
 75008 PARIS
 +33 1 40 74 40 74
www.rothschildgestion.fr

Ce document ne constitue pas un élément contractuel, et ne saurait engager la responsabilité de Rothschild & Cie Gestion en cas d'erreur ou d'omission.

Toute souscription dans un OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture du document d'information visé par l'AMF.

Souscription non autorisée aux Etats-Unis ni au profit d'une "US person" (Sect. Act 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine «HIRE» du 18/03/10 et dans le dispositif "FATCA").