

ING Direct Sélection Europe

FEVRIER 2012

Objectif de gestion

ING Direct Sélection Europe est un fonds de fonds investi sur des OPCVM d'actions de la communauté européenne. Il est éligible au PEA et son actif est composé d'au moins 90% d'actions ou parts d'Opvcvm éligibles au PEA. ING Direct Sélection Europe a pour objectif d'obtenir une performance supérieure à celle de l'indice Stoxx.

Commentaire de gestion

L'embellie sur les marchés financiers s'est poursuivie en février, grâce au retour d'une confiance alimentée par des perspectives économiques encourageantes aux USA et par le recul des craintes de risque systémique suite aux mesures quantitatives de la BCE. Aux USA, le secteur privé a créé 257.000 emplois, la crise immobilière semble stabilisée et les ménages sont suffisamment optimistes pour doper leurs crédits à la consommation. En zone euro, les derniers indicateurs renforcent le scénario de récession modérée, même si l'impact régressif des plans d'austérité suscite toujours des inquiétudes à l'aune des chiffres de croissance du T4. La Grèce est désormais éligible au second plan de sauvetage de 130 Mds €, de même que les opérations d'échange de la dette grecque qui devraient débiter dès le 12 mars. L'injection par la BCE de plus de 1.000 Mds € de liquidités en décembre et fin février a favorisé le retour de l'appétit pour le risque, comme le montre la hausse généralisée des marchés actions et le recul des rendements des obligations en zone euro.

Les actions françaises gagnent 4,67% sur le mois. Nous avons conservé un niveau d'investissement élevé, afin de profiter de cette phase de normalisation et d'amélioration du contexte économique et politique. Le portefeuille conserve également son biais sur les thèmes cycliques et financiers.

Echelle de risque :



Faible

Elevé

DONNEES COMPTABLES AU 29 FEVRIER 2012

ACTIF NET TOTAL : 20,28 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : 81,84 Eur

PERFORMANCES AU 29 FEVRIER 2012 (%)

Cumulées

	5 ans	1 an	2012	1 mois
Fonds	-25,69	-15,62	14,32	6,53
Indice de référence	-28,67	-6,97	9,02	4,68
Ecart Fonds / Indice	2,97	-8,65	5,30	1,86

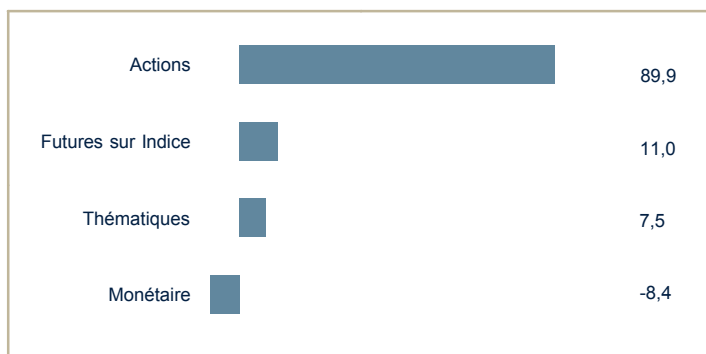
Annuelles

	2011	2010	2009	2008	2007
Fonds	-23,96	11,59	30,87	-41,47	0,92
Indice de référence	-12,48	9,42	28,57	-45,96	-0,53

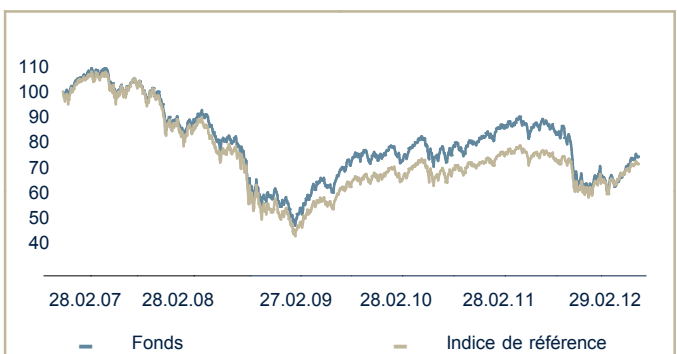
Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en EUR et nettes de frais de gestion.

Source : Rothschild & Cie Gestion

EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



EVOLUTION DEPUIS 5 ANS (en base 100)



PRINCIPALES POSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

R Conviction Euro C	11,5	Opportuniste
Alken Fund European Opp.	10,9	Opportuniste
Schroder ISF Euro Equity -C-	10,3	Blend
Mandarine Valeur I	10,2	Value
Baring German Growth -C-	10,0	Growth
Pioneer Fds Euroland Equity I EUR	9,8	Blend
Metropole Sélection	9,2	Value
Digital Funds Star Europe	8,0	Quantitatif
Lyxor ETF Stoxx 600 Banks	7,5	Thématique
Oyster European Opport. I	5,1	Opportuniste

INDICATEURS DE RISQUE AU 29 FEVRIER 2012

	Fonds		Indice	
	1 an	5 ans	1 an	5 ans
Volatilité	29,13	22,32	23,30	22,66
Risque relatif (TE)	9,72		6,46	
Ratio de Sharpe	NS	NS	NS	NS
Ratio d'information	-0,79		0,12	
Coefficient de corrélation	0,96		0,96	
Bêta	1,26		0,99	

Source : Rothschild & Cie Gestion

ING Direct Sélection Europe

FEVRIER 2012

PRINCIPAUX MOUVEMENTS ACTIONS SUR LE MOIS *
Achats - Renforcements

Alken Fund European Opp.	Opportuniste
Baring German Growth -C-	Growth

Ventes - Allègements

Digital Funds Star Europe	Quantitatif
Pioneer Fds Euroland Equity I EUR	Blend

* hors monétaire

Source : Rothschild & Cie Gestion

PRINCIPALES CONTRIBUTIONS A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)
Contributions positives

R Conviction Euro C	0,93
Alken Fund European Opp.	0,81
Metropole Sélection	0,74
Schroder ISF Euro Equity -C-	0,64
Mandarine Valeur I	0,64

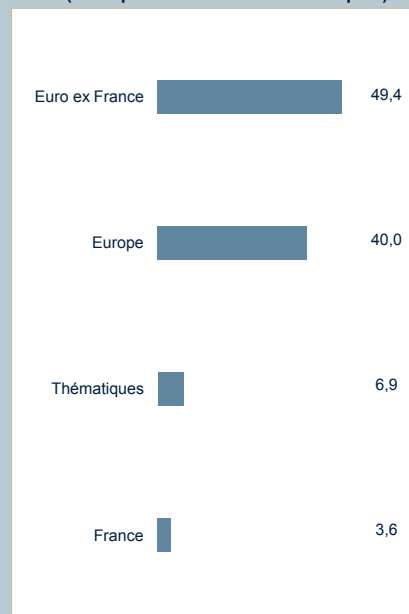
Contributions négatives
ATTRIBUTION DE PERFORMANCE PAR STYLES SUR LE MOIS (%) *
Principaux contributeurs à l'écart de performance

Opportuniste	0,92	Monétaire	-0,19
Value	0,49	Blend	0,08
Futures sur Indice	0,31	Growth	0,12
Quantitatif	0,13	Thématiques	0,13

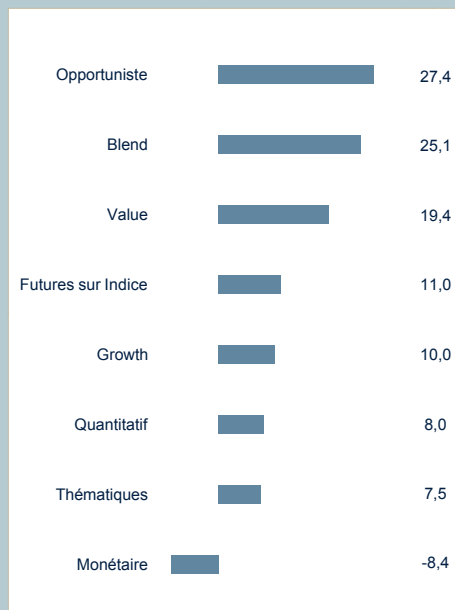
*: principales contributions à l'écart de performance

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)
Par zones géographiques

(de la poche actions et thématiques)



Source : Rothschild & Cie Gestion

Par Styles

Par Promoteurs

(hors monétaire RCG)


INFORMATIONS GENERALES
Date de création : 22 février 2006

Indice de référence : Stoxx 600 ®

Valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : EUR

Modalités de souscription : Réception des ordres chaque jour jusqu'à 11h (9h pour les clients ING Direct) 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 : 1,65% TTC maximum de l'actif net

Commission de surperformance : -

Code ISIN : FR0010287102

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").