

ING Direct Stratégie | FCP Diversifié

Pays d'enregistrement : FR

Chiffres clés 30/09/2016

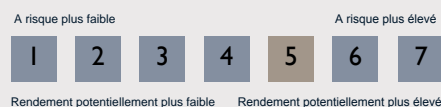
Actif net (M€) :	109,76
Valeur liquidative :	145,75
Nombre de titres :	114

Stratégie d'investissement

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.

A compter du 31/12/2012, les indices composant le benchmark sont calculés dividendes réinvestis.

ECHELLE DE RISQUE



Horizon de placement conseillé : 5 ans

CODES

Isin	Bloomberg
FR0010287094	INGDEQB FP

CARACTÉRISTIQUES

- Date création Fonds :** 22/02/2006
- Date 1er VL :** 22/02/2006
- Devise Part / Fonds :** EUR
- Indicateur de référence :** FRA OPC Profils Equilibre
- Classification AMF :** Diversifié
- Forme Juridique :** FCP
- Domicile :** France
- Affectation des résultats :** Capitalisation
- Société de gestion :** Rothschild & Cie Gestion
- Dépositaire :** Rothschild & Cie Banque
- Valorisateur :** Caceis Fund Administration
- Valorisation :** Quotidienne
- Centralisation des ordres :** J avant 16h00
- Règlement :** VL + 2 jours ouvrés

Gérant : Didier Bouvignies

FRAIS

- Commission souscription / rachat (max.) :** 3.5% / Néant
- Frais de gestion :** 1.25% TTC maximum de l'actif net
- Commission de surperformance :** Néant

VOS CONTACTS COMMERCIAUX :

- Institutionnels France :**
Tel : +33 1 40 74 40 84
@ : institutionnels@rothschild.com
- Distribution externe France :**
Tel : +33 1 40 74 43 80 :
@ : partenaires@rothschild.com
- International :**
Tel : +33 1 40 74 42 92
@ : clientserviceteam@rothschild.com

PERFORMANCES ET INDICATEURS DE RISQUE AU 30/09/2016 (%)

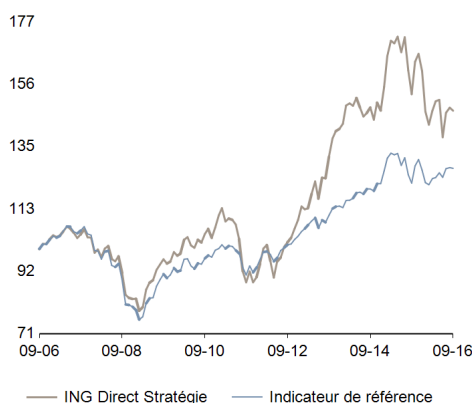
Performances cumulées

	1 mois	2016	1 an	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	-0.71	-8.39	-3.67	11.84	65.68	46.85
Indicateur de référence	-0.21	0.48	4.10	14.30	39.64	27.33
Ecart relatif	-0.50	-8.87	-7.77	-2.46	26.05	19.52

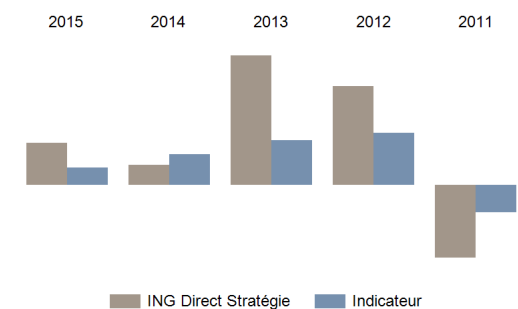
Performances annualisées

	3 ans	5 ans	10 ans
Fonds	3.80	10.63	3.92
Indicateur de référence	4.55	6.91	2.45
Ecart relatif	-0.75	3.72	1.47

Evolution du fonds depuis 10 ans



Performances annuelles (%)



	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	9.12	4.40	28.14	21.48	-15.76
Indicateur	3.71	6.68	9.78	11.30	-5.87

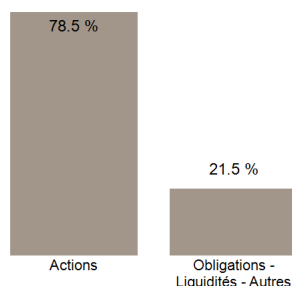
Indicateurs de risque

	Volatilité (%)		Ratio Sharpe		Tracking error (%)	Ratio d'information	Bêta	Coef. de corrélation
	Fonds	Indicateur	Fonds	Indicateur				
1 an	18.49	8.72	-0.21	0.45	10.70	-0.73	2.00	0.94
3 ans	15.69	7.70	0.23	0.59	8.98	-0.10	1.90	0.93
5 ans	15.54	7.43	0.68	0.92	9.14	0.41	1.93	0.92

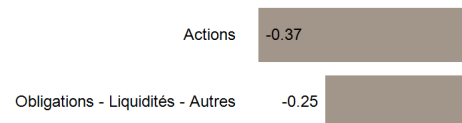
Calcul : Pas hebdomadaire. Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps.

EXPOSITION NETTE ET CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE PAR CLASSES D'ACTIFS

Exposition nette à la fin du mois



Contribution à la performance brute sur le mois



NB : Poche Taux comprenant le retraitement des dérivés

Source : Rothschild & Cie Gestion

ING Direct Stratégie | FCP Diversifié

COMMENTAIRE DE GESTION

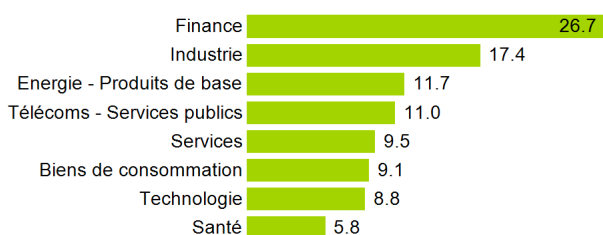
Les marchés ont fini le mois de septembre avec une surperformance des Emergents par rapport aux pays développés : ainsi, en euros, le MSCI Emergents progresse de 0.6% contre -0.06% pour le DJ Eurostoxx, -1.33% pour le Nikkei et -0.66% pour le S&P. Les rendements des obligations à 10 ans finissent pour leur part en baisse de 5 pbs en Allemagne et inchangées aux Etats-Unis. La période a été marquée par le statut quo adopté par la BCE qui n'a pas communiqué sur une prolongation de son programme de rachat au-delà de mars 2017, ce qui a entraîné un mouvement de pentification sur les marchés de taux européens, partiellement corrigé après la réunion de la FED et la révision baissière des prévisions du FOMC. Derrière la stabilité des indices actions européens se cachent des performances pays et secteurs très hétérogènes. Les pétrolières et les matériaux de base ont profité du rebond des prix des matières premières, tandis que le secteur bancaire a non seulement souffert du comportement des taux mais aussi de "l'affaire Deutsche Bank". Parallèlement, les indices d'Europe du Sud ont souffert des dégagements sur les bancaires et de l'accroissement de la prime de risque pays. La performance du fonds a souffert de ces tendances : la poche taux a été impactée à la baisse par sa faible sensibilité tandis que la poche actions a sous-performé, à cause notamment de sa surpondération au marché italien. La surperformance des actions de la zone Euro et la légère tension sur les taux en faveur des valeurs financières et cycliques initiée en juillet s'est inversée et la thématique "croissance" a surperformé la thématique "value", conséquence directe du retournement du marché obligataire, qui ne nous semble pas devoir perdurer.

POCHE ACTIONS

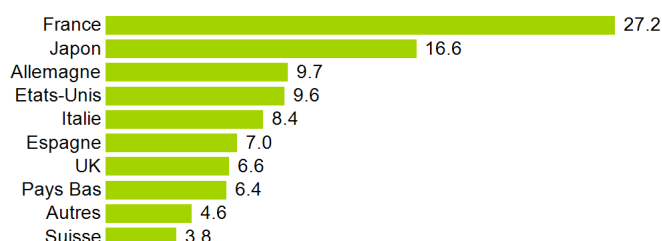
% Investi : 58,08

% Exposé : 78,47

Exposition nette par secteur (%)



Exposition nette par zone géographique (%)



Principales positions actions à la fin du mois

Libellé	Secteur	%
Capgemini	Technologie	2.1
Saint Gobain	Construction	2.1
StMicroelectronics (IT)	Technologie	2.0
Peugeot SA	Automobile	2.0
Société Générale	Banque	2.0

Principaux contributeurs à la performance brute sur le mois (%)

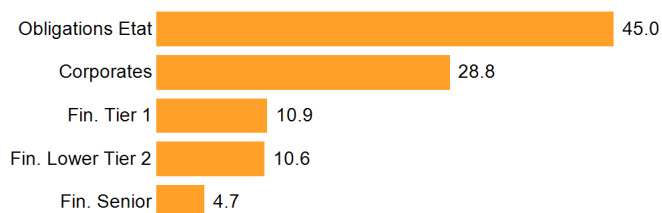
Premières contributions	Dernières contributions		
Glencore International Plc	0.23	Telecom Italia	-0.15
StMicroelectronics (IT)	0.17	Banco Popular Espanol SA	-0.13
Veolia Environnement	0.10	Société Générale	-0.12
Peugeot SA	0.06	Intesa Sanpaolo	-0.12
RWE AG	0.05	Pearson Plc	-0.08

POCHE TAUX

Sensibilité : - 2,03

Taux actuariel : 0,96 %

Répartition par type de dettes (hors OPCVM) (%)



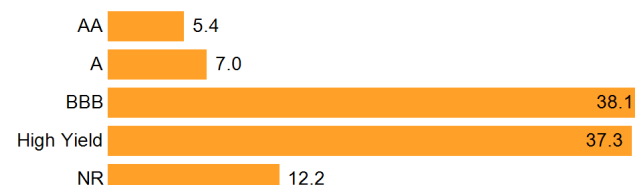
Décomposition de la sensibilité par tranche de maturité



Principales positions taux à la fin du mois

Libellé	Type	Pays	%
PGB 3.850% 15/04/2021	Gouvernement	Portugal	4.0
PGB 2.875% TF 15/10/2025	Gouvernement	Portugal	2.8
Buoni Poliennali Del Tes 2% TF 01/12/2025	Gouvernement	Italie	2.0
BTPS 4.000% 01/02/2037	Gouvernement	Italie	1.2
Intesa Sanpaolo Spa TV 29/12/2049	Crédit	Italie	0.8

Répartition par notations (hors OPCVM et dérivés) (%)



Source : Rothschild & Cie Gestion

DISCLAIMER

Toute souscription dans un OPCVM ne peut être effectuée qu'après lecture de la documentation légale, DICI, note détaillée, règlement ou statut, et de la rubrique « profil de risque ». Le montant qu'il est raisonnable d'investir dans un OPCVM dépend de votre situation personnelle. Pour le déterminer, vous devez tenir compte de votre patrimoine personnel, de vos besoins actuels et de l'horizon de placement recommandé. Il est fortement recommandé de diversifier suffisamment vos investissements afin de ne pas les exposer uniquement aux risques d'un seul OPCVM. Tous les portefeuilles, produits ou valeurs présentés sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne peut être donnée quant à leur évolution future. Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

• Information pour les US persons

Les parts ou actions de cet OPCVM ne sont pas et ne seront pas enregistrées aux Etats-Unis en application du U.S. Securities Act de 1933 tel que modifié (« Securities Act 1933 ») ou admises en vertu d'une quelconque loi des Etats-Unis. Ces parts ne doivent ni être offertes, vendues ou transférées aux Etats-Unis (y compris dans ses territoires et possessions) ni bénéficier, directement ou indirectement, à une US Person (au sens du règlement S du Securities Act de 1933) et assimilées (telles que visées dans la loi Américaine dite « HIRE » du 18/03/2010 et dans le dispositif FATCA) ».

• Informations destinées aux Investisseurs Français

Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès de : Rothschild & Cie Gestion - Service Commercial - 29, avenue de Messine - 75008 Paris - France.

• Informations destinées aux investisseurs Belges

L'OPCVM géré par Rothschild & Cie Gestion est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur en Belgique. Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement en français et en néerlandais belge auprès de Rothschild & CIE Banque, ayant son siège social au 29, avenue de Messine, 75008 Paris, agissant pour le compte de sa succursale Rothschild Belgique ayant son siège social au, 166 avenue Louise B - 1050 Bruxelles, Belgique.

Toute information aux investisseurs belges concernant Rothschild & Cie Gestion ou l'OPCVM sera publiée dans un média local belge ou transmise par l'entité commercialisatrice de l'OPCVM.

• Informations destinées aux investisseurs Luxembourgeois

L'OPCVM géré par Rothschild & Cie Gestion est autorisé à la commercialisation conformément aux lois en vigueur au Luxembourg. Les statuts ou le règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM, peuvent être obtenus sur simple demande et gratuitement auprès du Représentant et Agent-payeur pour le Luxembourg : CACEIS Bank Luxembourg, 5, allée Scheffer, L-2520 Luxembourg.

Toute information aux investisseurs luxembourgeois concernant Rothschild & Cie Gestion ou l'OPCVM sera publiée dans un média local luxembourgeois.

• Informations à l'attention des investisseurs résidant en Suisse

Les fonds de Rothschild & Cie Gestion (ci-après désignés les « Fonds ») présentés dans ce document sont des sociétés de droit français ; ils sont agréés par la FINMA en vue d'être distribués aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse. Cette note d'information n'est pas une invitation à souscrire l'un quelconque des Fonds qui sont décrits dans les présentes ; elle ne se substitue pas au prospectus du Fonds et n'est fournie que pour information. Cette présentation n'est ni un conseil, ni une recommandation de souscrire un quelconque Fonds. Les souscriptions ne seront reçues et les unités, actions ou parts ne seront émises que sur la base de la version actuelle du prospectus sur le Fonds concerné telle qu'elle a été approuvée par la FINMA. Tout renseignement communiqué au moyen de ce document n'est fourni que pour information et n'a aucune valeur contractuelle. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. De plus, les commissions prélevées lors de l'émission et du rachat d'unités, parts ou actions du Fonds concerné ne sont pas incluses. Rothschild & Cie Gestion ne garantit en aucune façon l'évolution des performances et ne peut être tenu pour responsable d'aucune décision prise en se fondant sur les informations contenues dans le présent document.

Investir dans une ou plusieurs unités, parts ou actions d'un Fonds n'est pas sans risque. Rothschild & Cie Gestion recommande aux souscripteurs de demander des renseignements supplémentaires, en particulier en ce qui concerne l'adéquation des caractéristiques des Fonds à leurs besoins, en appelant soit le Représentant des Fonds en Suisse tel qu'il est indiqué ci-dessous, soit leur conseiller financier habituel, soit Rothschild & Cie Gestion avant de prendre la décision d'investir.

Rothschild & Cie Gestion, Paris, succursale de Zurich (Zollikerstrasse 181- CH-8034 Zurich - Suisse) a obtenu de la FINMA l'autorisation de distribuer les Fonds aux investisseurs non-qualifiés en ou à partir de la Suisse ; elle a désigné ACOLIN Fund Services AG, Affolternstrasse 56, CH-8050 Zurich, Suisse pour être son représentant en Suisse (le « Représentant »). L'agent payeur en Suisse est Banque Cantonale Vaudoise, Place St-François 14, CH-1003 Lausanne, Suisse.

Le Règlement, le Prospectus, les Documents d'Informations Clés pour l'Investisseur, les Rapports annuel et semestriel du Fonds pour la Suisse peuvent être obtenus gratuitement auprès du Représentant en Suisse. Les investisseurs doivent prendre connaissance des prospectus avant de souscrire des unités, parts ou actions de Fonds quels qu'ils soient.

Les annonces destinées aux investisseurs en Suisse qui concernent Rothschild & Cie Gestion ou les Fonds seront publiées sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com, qui fait autorité. Les prix d'émission et de rachat ou les valeurs liquidatives assorties de la mention « commissions exclues » seront publiés tous les jours sur la plate-forme électronique www.fundinfo.com.

• Site Internet

Les statuts ou règlement de l'OPCVM, le DICI, le Prospectus et les derniers documents périodiques (rapports annuels et semi-annuels) de chaque OPCVM sont disponibles sur le site Internet : www.rothschildgestion.com