

Multi Sélection ISR C

DÉCEMBRE 2009

Profil de gestion

Multi Sélection ISR est un Fonds de Fonds « multi-gestionnaires » investi sur une sélection d'OPCVM de toutes zones géographiques gérés selon des critères financiers et extra-financiers. Il se caractérise par :

- une gestion active et opportuniste en termes d'allocation géographique, d'exposition sectorielle ou thématique, en fonction des convictions de gestion, visant à maximiser la performance ;
- une sélection rigoureuse des OPCVM, sur la base d'une analyse quantitative puis qualitative des fonds de l'univers d'investissement (composé majoritairement d'OPCVM ISR et de Développement Durable) ;
- une maîtrise du risque par la recherche d'une diversification optimale des OPCVM.

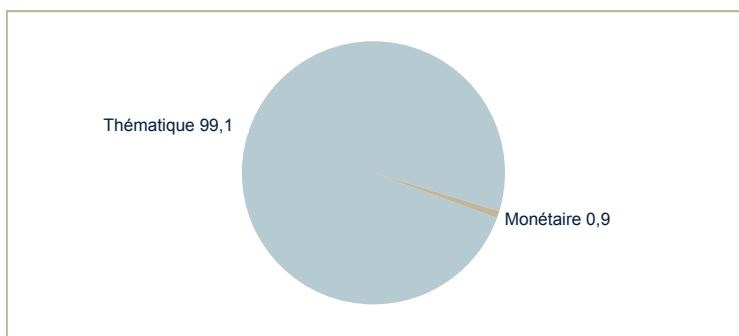
Commentaire de gestion

Les marchés ont clôturé l'année en forte progression, avec une hausse de près de 6% pour les indices européens. La confirmation de la reprise graduelle des économies, le relèvement des estimations pour 2010 et l'attractive valorisation des actions ont tiré les marchés. Les actions européennes affichent ainsi une performance très satisfaisante sur l'ensemble de l'année avec des gains de plus de 20% pour les grandes capitalisations et même de plus de 40% pour les petites et moyennes valeurs.

Nous considérons que les marchés d'actions conservent encore un potentiel d'appréciation sur la base de ratios de valorisation toujours attractifs alors que l'environnement économique devrait se stabiliser sur des niveaux de croissance modérés associé à un maintien de taux d'intérêt bas.

Au cours du mois de décembre, la ligne Metropole Value SRI a été renforcée.

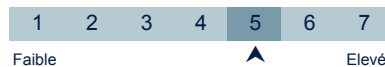
EXPOSITION DES ACTIFS A LA FIN DU MOIS (%)



PRINCIPALES POSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)

| | | |
|------------------------------|------|-----------------------|
| AXA World Fd Human Capital A | 13,6 | Capital humain |
| Allianz Citizen Care I | 13,1 | Développement Durable |
| Raymond James Eur Durable I | 13,0 | Développement Durable |
| Jupiter Global Climate | 12,9 | Environnement |
| AGF Valeurs Durables I | 12,6 | Développement Durable |
| PAM Equities Eur Ethical (C) | 12,4 | Ethique |
| Sarasin Euro Exp Durable | 11,9 | Développement Durable |
| Metropole Value SRI | 9,6 | Développement Durable |

Echelle de risque :



DONNEES COMPTABLES AU 31 DÉCEMBRE 2009

ACTIF NET TOTAL : 10,01 Millions d'euros

VALEUR LIQUIDATIVE : C : 95,84 Euros

PERFORMANCES AU 31 DÉCEMBRE 2009 (%)

Cumulées

| | Création | 6 mois | 2009 | 1 mois |
|-----------------------|----------|--------|-------|--------|
| Multi Sélection ISR C | -4,16 | 19,62 | 26,71 | 4,85 |
| Msci Europe * | -9,49 | 21,34 | 27,72 | 4,33 |

Annuelles

| |
|-----------------------|
| Multi Sélection ISR C |
| Msci Europe * |

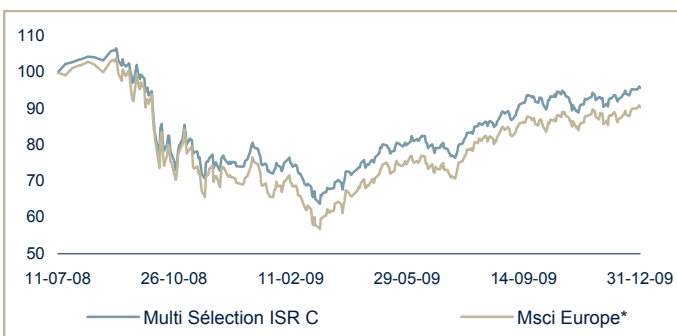
Les performances passées ne préjugent pas de celles à venir et ne sont pas constantes dans le temps. Performances calculées en € et nettes de frais de gestion.

* Msci Europe en € (Div. non Réinv.), j-1

Cet indice est donné à titre indicatif et ne constitue en rien un indice de référence

Source : Rothschild & Cie Gestion.

EVOLUTION DEPUIS LA CREATION (en base 100)



INDICATEURS DE RISQUE AU 31 DÉCEMBRE 2009

| | Fonds | Fonds |
|-----------------|-------|-------|
| | 1 an | 5 ans |
| Volatilité | 19,60 | |
| Ratio de Sharpe | 1,33 | |

Source : Rothschild & Cie Gestion.

Multi Sélection ISR C

DÉCEMBRE 2009

PRINCIPAUX MOUVEMENTS SUR LE MOIS * (% / ACTIF)
Achats - Renforcements

| | | |
|---------------------|-----------------------|-------|
| Metropole Value SRI | Développement Durable | 3,97% |
|---------------------|-----------------------|-------|

Ventes - Allègements

Source : Rothschild & Cie Gestion.

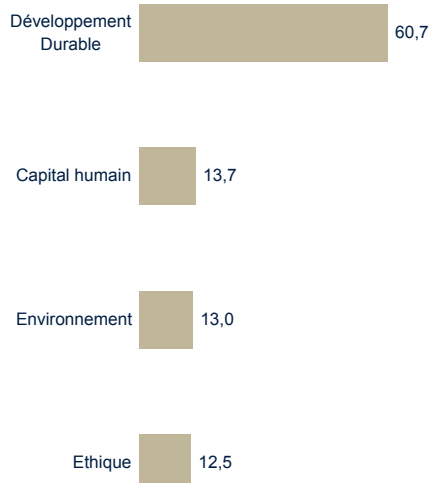
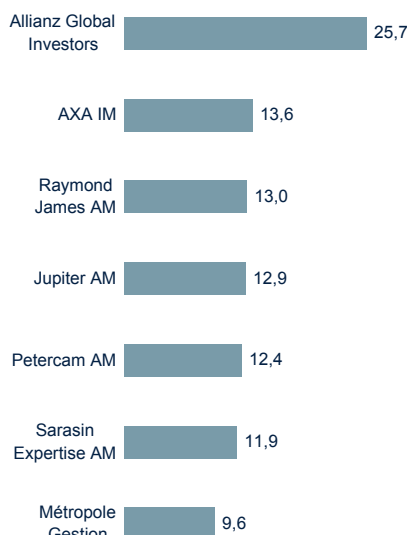
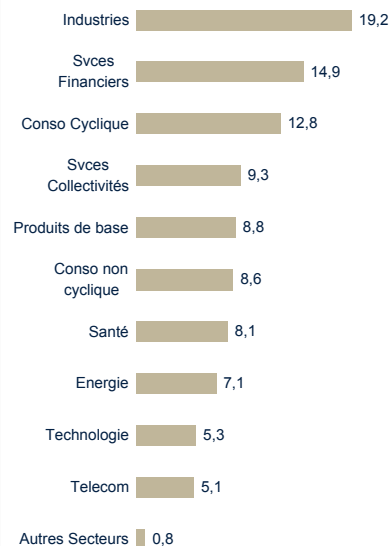
* Hors monétaire RCG

CONTRIBUTION A LA PERFORMANCE SUR LE MOIS (%)
Premières contributions

| | |
|------------------------------|------|
| Jupiter Global Climate | 1,00 |
| AGF Valeurs Durables I | 0,71 |
| AXA World Fd Human Capital A | 0,69 |
| PAM Equities Eur Ethical (C) | 0,64 |
| Allianz Citizen Care I | 0,62 |

Dernières contributions

| | |
|-----------------------------|------|
| Metropole Value SRI | 0,32 |
| Sarasin Euro Exp Durable | 0,37 |
| Raymond James Eur Durable I | 0,58 |

EXPOSITIONS A LA FIN DU MOIS (%)
Par Thématique

Par promoteurs (hors monétaire RCG)

Par secteurs (des sous-jacents) au 30-11-09


Source : Rothschild & Cie Gestion.

INFORMATIONS GENERALES
Date de création : 04 juillet 2008

Indice de référence : Pas d'indice de référence

Valorisation : Quotidienne

Devise de cotation : Euro

Modalités de souscription : Centralisation des ordres la veille du jour de valorisation à 11h pour une exécution sur la valeur liquidative suivante

Règlement : VL + 2 jours ouvrés

Affectation des résultats : Capitalisation

Commission de souscription / rachat (max.) : 4,75% / Néant

Frais de gestion : 0,80% TTC maximum de l'actif net

Code ISIN : FR0010628990

Code Bloomberg : RMSISRC FP

Dépositaire : Rothschild & Cie Banque

Classification AMF : Actions internationales

Durée de placement recommandée : 5 ans

Gestionnaire :

Rothschild & Cie

29, avenue de Messine

75008 Paris

+33 1 40 74 40 74

www.rothschildgestion.fr