

Février 2015

Part A

Ginjer ACTIFS 360°

Classification AMF: FCP diversifié

Valeur Liquidative
au 30/01/2015 :

126,31 €

Encours du Fonds :
322 470 059 €

Valeur Liquidative
au 27/02/2015 :

133,72 €

Encours du Fonds :
340 477 537 €

Document réservé à l'usage des clients professionnels.
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures et ne sont pas constantes dans le temps.



Performances de Ginjer Actifs 360° au 27/02/2015



5,87%

Mois



10,28%

Année



33,72%

Depuis
création

Indicateurs de risque
3 ans – glissant (rend. Hebdo)

Volatilité : 10,0% Ratio Sharpe : 1,0

Performance glissante	1 an	3 ans
Meilleure période	19,01%	30,66%
Moins bonne période	-3,58%	16,67%
% de périodes > 0	97%	100%

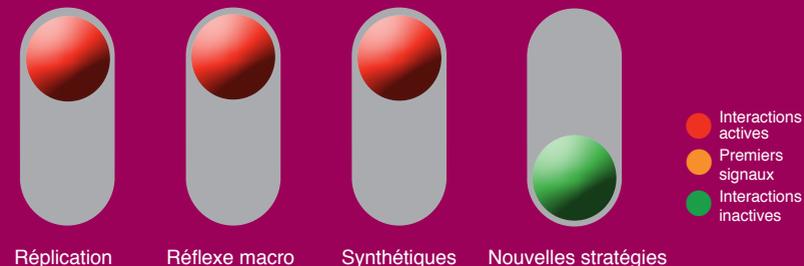
	Jan.	Fév.	Mars	Avr.	Mai	Juin	Juil.	Août	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Année
2012	1,26%	0,83%	-0,21%	-1,86%	-1,83%	2,07%	1,46%	2,14%	0,31%	0,51%	1,73%	1,02%	7,58%
2013	-1,47%	-1,07%	-1,28%	1,97%	2,40%	-3,01%	3,33%	-0,07%	3,30%	2,97%	0,55%	0,19%	11,04%
2014	-1,39%	3,47%	0,45%	0,59%	1,92%	-0,46%	-2,51%	1,06%	0,36%	-1,99%	2,67%	-2,70%	1,25%
2015	4,17%	5,87%											10,28%

Sources: Ginjer AM / Bloomberg - Les performances sont nettes de frais

Ginjer ACTIFS 360°

Interactions

Les définitions des différentes familles d'interactions sont disponibles sur le site www.ginjer-am.com



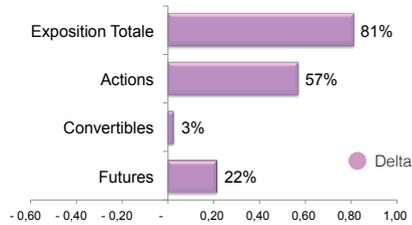
Commentaires de gestion

Le mois de février permet à GINJER Actifs 360 de signer un nouveau record en dépassant une performance mensuelle de 5%, portant ainsi les gains annuels au-delà des 10%. Ce résultat s'inscrit dans la continuité de choix marqués et augmentés notamment en octobre 2014 ; période où l'allocation actions avait été renforcée au regard de la surprenante dichotomie entre notre matrice de risques, qui indiquait une très grande résilience, et un marché largement désabusé. Depuis, de nombreux efforts diplomatiques auront permis en février d'éviter un « Grexit » et l'embrasement redouté en Ukraine, où le spectre d'une nouvelle guerre froide se rejoue. Plus encore, les résultats des entreprises et les nouvelles macroéconomiques présentent une embellie en rupture avec les discours alarmistes de la fin d'année 2014. Là encore, le « QE » implicite avec la baisse de l'euro et des matières premières, que nous décrivions au dernier trimestre 2014, a pu jouer à plein en février, n'attendant pas les actions programmées de la BCE pour mars.

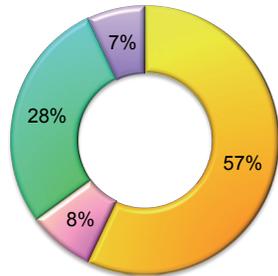
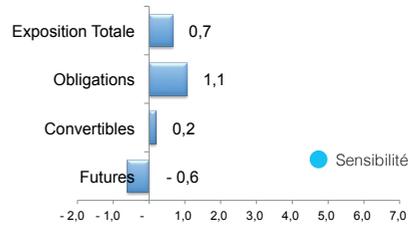
Les publications mettent en lumière le nouveau paradigme d'entreprises européennes restructurées, pragmatiques, à la dimension mondiale et proches des sources de bénéfices. Notons ce mois-ci un rattrapage de nos valeurs cycliques, saluées par les marchés, et pour lesquelles l'amélioration des marges doit permettre de prolonger l'accélération en cours.

Ventilations du portefeuille au 27/02/2015

Exposition (Delta) du portefeuille :
Actions, Convertibles & futures

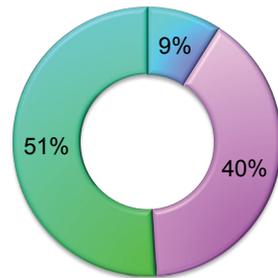


Sensibilité taux du portefeuille :
Obligations, Convertibles & futures



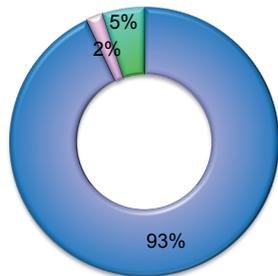
Actif
(hors futures)

- Actions
- Convertibles
- Obligations
- Monétaire & liquidités



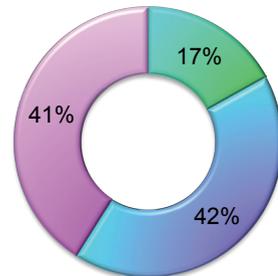
Part
Convertibles

- Profil Action
- Profil Mixte
- Profil Obligataire



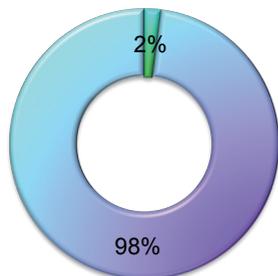
Devises

- EUR
- USD
- Autres Dev.



Maturité
des Obligations

- < 1 an
- 1-3 ans
- > 3 ans



Cap. boursière
(Action & Convertibles)

- < 1,5 Mds €
- 1,5 à 5 Mds €
- > 5 Mds €

Sources: Ginjer AM



Dynamique de l'allocation d'actifs du 30/01/15 au 27/02/15



Actions



Conv.

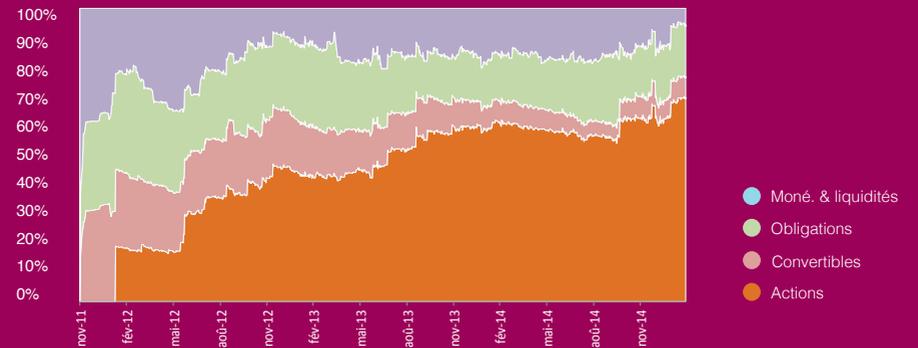


Oblig.



Moné. & liquidités

Evolution de la répartition de l'actif



Principaux mouvements

Entrées	Renforcements	Sorties	Allègements
	Nexans SA (OC) 2,5% 01/19	Gecina 2.125 % (OC) 01/16	

Meilleures contributions	Poids moy.	Contrib.	Moins bonnes contributions	Poids moy.	Contrib.
Fut. Euro Stoxx 50	21,4%	1,50%	Michelin	2,4%	-0,02%
ING Groep NV	2,7%	0,51%	Euro-Bobl Fut. (couv)	-2,4%	-0,01%
Societe Generale SA	3,1%	0,45%	Euro-Bund Fut. (couv)	-6,0%	0,00%
BBVA	2,6%	0,42%	Italie (Etat) 0% 03/15	0,3%	0,00%
Airbus Group NV	1,7%	0,38%	Espagne (Etat) 3% 04/15	2,8%	0,00%

Sources: Ginjer AM

Février 2015

Part A

Ginjer ACTIFS 360°

Ginjer Actifs 360 met en œuvre une allocation d'actifs diversifiée sur les marchés européens, dans une approche opportuniste et flexible (fourchette de 0 à 100%).

Code ISIN : FR0011153014

Code Bloomberg : GIN360A FP

Date de création du fonds : 30 Novembre 2011

Horizon d'investissement conseillé : > à 3 ans

Fréquence de Valorisation : Quotidienne

Date de règlement : J+2

Dépositaire / Valorisateur : BP2S / BPF5

Commission de gestion : 1.85%

Commission de surperformance : 15% au-delà d'EONIA + 200 bps

Affectation des résultats : Capitalisation

Heure limite passation d'ordres : avant 11h00

Gérants :

Léonard Cohen, Charles Fischer

Contacts :

Baptiste Money : 01.70.36.61.77

Bruno Zaraya : 01.70.36.61.78

theamgarden@ginjer-am.com

Retrouvez Ginjer

sur www.ginjer-am.com

Ginjer AM est agréée en France
et réglementée par l'AMF
N° GP-11000032
9 rue de Téhéran
75008 Paris

