

SELECTION ACTION RENDEMENT INTERNATIONAL

Stratégie et objectifs d'investissement

Catégorie	Actions internationales
Stratégie	Sélection Action Rendement International (SARI) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement mondiales (minimum 60%). L'approche d'investissement « value » se concentre sur la valorisation intrinsèque des entreprises. Le fonds investit principalement dans des valeurs de qualité, capables de générer régulièrement de forts cash-flows et d'en distribuer une part importante en dividendes aux actionnaires.
Objectif de gestion	Le fonds SARI recherche une progression de ses actifs. Il ne se réfère à aucun benchmark.
Durée de placement recommandée	5 ans

Commentaire de gestion

Ce mois de juin a remis à l'esprit des investisseurs le risque endémique de la remontée des taux par les banquiers centraux à plus ou moins brève échéance. La menace à peine proférée par le président de la Réserve Fédérale et c'est l'ensemble des marchés obligataires mondiaux qui se sont tendus entraînant une remontée forte de tous les taux souverains à 10 ans et une hausse parallèle de la prime de risque sur les marchés action. Le marché obligataire restant le principale actif vers lequel se dirige les liquidités des investisseurs mondiaux, les montants investis sont devenus colossaux. Aussi, toute anticipation de hausse des taux implique une forte volatilité de ces marchés car les montants de liquidités entrant ou sortant en jeux sont importants.

Dans ce cadre, les bourses mondiales ont reculé de 5% en moyenne sur le mois avec des baisses plus prononcées à Shanghai -16%, Sao Paulo -12% ou encore Milan -11%. Les actions de rendements de qualité sont mécaniquement impactées par la hausse des rendements souverains représentant le placement de qualité frontalement concurrent.

Notre scénario de marché reste constant et haussier, convaincu que la baisse actuelle représente un ajustement des marchés, nécessaire, légitime et pouvant être mise à profit pour conforter certaines positions des fonds. Ainsi nous avons renforcé SGS en Suisse après un reflux de plus de 20% de la valeur sur ses plus hauts et Kone en Finlande accusant quant à elle un recul de 17%.

Composition du portefeuille & données statistiques

Données statistiques	
Valeur liquidative au 28 juin 2013	1 204,84 €
Volatilité 12 mois glissants	9,3%
Rendement net moyen ⁽⁶⁾	2,2%
Beta du portefeuille	0,67
Exposition actions	100,0%

Répartition géographique	
Amérique du Nord	42,2%
Europe	36,6%
Asie / Océanie	12,6%
Afrique	5,8%
Amérique du Sud	2,8%
TOTAL	100,0%

Répartition par capitalisation	
Capitalisation > 10 milliards de US\$	79,9%
Capitalisation de 1 à 10 milliards de US\$	20,1%
Capitalisation < 1 milliard de US\$	0,0%
TOTAL	100,0%
Capitalisation médiane	30,2 milliards de US\$

Principales positions	
Home Depot Inc.	6,4%
Ramsey Healthcare	6,3%
Ryman Healthcare	6,3%
Canadian National Railway	6,2%
Essilor International	5,5%
TOTAL	30,7%
Nombre de lignes en portefeuille	22

Performances

Performances nettes au 28 juin 2013, en Euros

	1 mois	3 mois	2013 ⁽³⁾	2012	2011	2010 ⁽⁴⁾	Cumulée ⁽⁵⁾	Annualisée ⁽⁵⁾
Performance nette SARI	-3,9%	-5,3%	0,3%	13,4%	2,4%	3,5%	20,5%	6,8%

Performances nettes cumulées depuis la création du fonds, au 28 juin 2013, en Euros



Les cours et informations relatifs aux fonds gérés ou conseillés par Olympia Capital Management S.A. sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com
Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com

Les performances passées ne sauraient garantir les performances futures. Ce document non contractuel a été réalisé à titre d'information uniquement et ne constitue pas une offre de vente ni une recommandation d'investissement. Toutefois, un investissement éventuel dans le fonds Sélection Action Rendement ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus du fonds. Le prospectus complet du fonds est disponible sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com.

Sources: Olympia Capital Management S.A., Bloomberg.

Le fonds

Date de lancement	1 ^{er} septembre 2010
Structure	UCITS IV
Domiciliation	France
Type de fonds	FCP de droit français, agréé AMF Fonds coordonné Fonds éligible assurance vie
Gestionnaire financier	Olympia Capital Management SA ⁽¹⁾
Dépositaire	BNP Paribas Securities Services
Conservateur	BNP Paribas Securities Services
Commissaire aux comptes	Cabinet Constantin

Echelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7
	Risque faible Risque élevé

Conditions générales du fonds

Liquidité / valorisation (J)	Quotidienne
Souscription / rachat	J avant 16h00
Frais de gestion	2,40% TTC / an
Frais de performance	15% TTC au-delà de 7% de performance annuelle
Droits d'entrée / sortie	1% maximum / néant
Type de parts	Capitalisation
Investissement minimum	1 part
Devise	Euro

Le groupe

Olympia Capital Management S.A. est une société de gestion du Groupe Kenmar Olympia, un groupe indépendant, offrant des services financiers au travers de ses différentes sociétés de gestion. Son cœur de métier est la création et la gestion de portefeuilles diversifiés investis dans des comptes gérés et des fonds alternatifs. Le Groupe Kenmar et le Groupe Olympia (fondés respectivement en 1983 et 1989) ont fusionné en août 2012 pour donner naissance au Groupe Kenmar Olympia. Celui-ci dispose d'une présence internationale, avec des bureaux à Paris, New York, Londres, Genève, Zurich et Singapour.

Contacts

Olympia Capital Management S.A.
21/25 Rue Balzac
75008 Paris, France
Tel: +33 1 49 53 90 38
Fax: +33 1 42 96 70 09
www.olympiagroup.com
investorrelations@olympiagroup.com

Mr Philippe Joly
Gérant du fonds
Tel: + 33 (0) 1 49 53 74 23
philippejoly@olympiagroup.com

Mr Stephane Legrand
Directeur Commercial

Mr Gilles-Emmanuel Trutat
Président du Directoire
Olympia Capital Gestion SA

Mr Stéphane Waldisberg
Directeur de la clientèle privée
Olympia Capital Gestion SA

Identifiants

ISIN	FR0010925933
Bloomberg	SPSLARI FR Equity
Catégorie Quantalys	Actions Monde Value

Notes

(1) Suite à l'agrément de l'AMF, la gestion du fonds Sélection Action Rendement a été transférée à partir du 1er Juillet 2013 à la société de gestion Olympia Capital Management. M. Philippe Joly reste le gérant de ce fonds avec aucun changement de politique de gestion.

(2) L'exposition aux actions internationales explique le classement de l'OPCVM dans cette catégorie (niveau 6 de l'indicateur). Les données historiques utilisées pour calculer l'indicateur synthétique, pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur de l'OPCVM.

(3) Performance du 01/01/2013 au 28/06/2013, en Euros

(4) Performance du 01/09/2010 au 31/12/2010, en Euros

(5) Performance du 01/09/2010 au 28/06/2013, en Euros

(6) Rendement net moyen: Moyenne des dividendes versés par les titres composant le portefeuille au cours du mois, en pourcentage de l'actif net.