

SELECTION ACTION RENDEMENT

Stratégie et objectifs d'investissement

<b>Catégorie</b>	Actions internationales
<b>Stratégie</b>	Sélection Action Rendement (SAR) est un fonds spécialisé dans les valeurs de rendement européennes (minimum 75%). 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
<b>Objectif de gestion</b>	Le fonds SAR recherche une progression de ses actifs. Il ne se réfère à aucun benchmark.
<b>Durée de placement recommandée</b>	5 ans

Commentaire de gestion

Ce mois de juin à 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	1 201,16 €
Performance mensuelle	-4,2%
Performance depuis le début de l'année	3,5%
Performance 12 mois glissants	8,3%
Volatilité 12 mois glissants	9,1%
Rendement net moyen <sup>(7)</sup>	2,6%
Beta du portefeuille	0,62
Exposition actions	100,0%

  

Répartition par capitalisation	
Capitalisation > 10 milliards de US\$	61,9%
Capitalisation de 1 à 10 milliards de US\$	35,8%
Capitalisation < 1 milliard de US\$	2,3%

  

TOTAL	
TOTAL	100,0%
Capitalisation médiane	16,3 milliards de US\$

Répartition géographique	
Zone Euro	50,5%
Grande Bretagne	22,4%
Scandinavie	17,4%
Suisse	9,7%
TOTAL	100,0%

Principales positions	
L'Oréal	6,6%
Safilo Group SPA	4,8%
Coloplast	4,7%
Fresenius & Co	4,6%
Lindt & Sprüngli AG	4,6%
TOTAL	25,3%
Nombre de lignes en portefeuille	24

Performances

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

Performance	2013 <sup>(3)</sup>	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006	2005	2004 <sup>(4)</sup>	Création <sup>(5)</sup>
SAR	3,5%	18,2%	-7,9%	4,7%	21,9%	-51,2%	-1,0%	24,4%	28,6%	8,1%	20,1%
Stoxx50	1,0%	8,8%	-8,4%	0,0%	24,1%	-43,3%	-0,4%	10,4%	20,7%	3,2%	-3,2%
Surperformance	2,4%	9,4%	0,5%	4,7%	-2,2%	-7,9%	-0,6%	14,0%	7,9%	4,9%	23,3%

Performances nettes cumulées sur 3 ans glissants, du 29 juin 2010 au 28 juin 2013, en Euros<sup>(6)</sup>



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](http://www.olympiagroup.com). Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à [investorrelations@olympiagroup.com](mailto: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](http://www.olympiagroup.com).

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

Le fonds

<b>Date de lancement</b>	14 juin 2004
<b>Structure</b>	UCITS IV
<b>Domiciliation</b>	Fonds enregistré en France
<b>Type de fonds</b>	FCP de droit français, agréé AMF Fonds coordonné Fonds éligible PEA & assurance vie Fonds autorisé à la distribution en Suisse
<b>Gestionnaire financier</b>	Olympia Capital Management SA <sup>(1)</sup>
<b>Dépositaire</b>	BNP Paribas Securities Services
<b>Conservateur</b>	BNP Paribas Securities Services
<b>Commissaire aux comptes</b>	Cabinet Constantin

<b>Echelle de risque<sup>(2)</sup></b>	1 2 3 4 5 6 7
	Risque faible Risque élevé

Conditions générales du fonds

<b>Liquidité / valorisation (J)</b>	Quotidienne
<b>Souscription / rachat</b>	J avant 16h00
<b>Frais de gestion</b>	2,40% TTC / an
<b>Frais de performance</b>	12% TTC au-delà de 7% de performance annuelle
<b>Droits d'entrée / sortie</b>	1% maximum / néant
<b>Type de parts</b>	Capitalisation
<b>Investissement minimum</b>	1 part
<b>Devises</b>	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

<b>Olympia Capital Management S.A.</b> 21/25 Rue Balzac 75008 Paris, France Tel: +33 1 49 53 90 38 Fax: +33 1 42 96 70 09 <a href="http://www.olympiagroup.com">www.olympiagroup.com</a> <a href="mailto:investorrelations@olympiagroup.com">investorrelations@olympiagroup.com</a>	<b>Mr Philippe Joly</b> Gérant du fonds Tel: + 33 (0) 1 49 53 74 23 <a href="mailto:philippejoly@olympiagroup.com">philippejoly@olympiagroup.com</a>
	<b>Mr Stephane Legrand</b> Directeur Commercial
	<b>Mr Gilles-Emmanuel Trutat</b> Président du Directoire Olympia Capital Gestion SA
	<b>Mr Stéphane Waldsberg</b> Directeur de la clientèle privée Olympia Capital Gestion SA

Identifiants

<b>ISIN</b>	FR0010083634
<b>Bloomberg</b>	SPOBFRR FR Equity
<b>Note Quantalys (31/05/13)</b>	★★★
<b>Catégorie</b>	Actions Europe 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 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 14/06/2004 au 31/12/2004, en Euros
- (5) Performance du 14/06/2004 au 28/06/2013, en Euros
- (6) L'univers d'investissement du FCP n'est pas totalement comparable aux indices existants. Toutefois à titre d'information, la performance du FCP pourra être comparée à celle de l'indice DJ STOXX 50. Cet indice s'entend dividendes non réinvestis, alors que la performance de SAR inclut ses dividendes, et cet indice sera exprimé en cours de clôture, comme le sont les valeurs qui composent le fonds, pour une éventuelle comparaison. A noter toutefois, que le fonds pouvant détenir des valeurs étrangères hors Union Européenne à hauteur de 25%, l'indice mentionné ne constitue qu'un élément de comparaison qui ne sera pas parfait.
- (7) Rendement net moyen: Moyenne des dividendes versés par les titres composant le portefeuille au cours du mois, en pourcentage de l'actif net.