

LETTRE MENSUELLE au 28 Février 2023

GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. Au moins 20% des actifs nets du Compartiment seront exposés aux titres de créance et/ou aux marchés monétaires. » Cette modification nous amène à ajuster l'indicateur synthétique de risque du compartiment Diversified Flexible Strategy. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds Gems Olympia UCITS Fund pour une liste complète et détaillée des risques associés à ce Fonds et ses Compartiments.

Caractéristiques

Structure juridique	OPCVM à compartiments, UCITS
Type de fonds	Fonds commun de placement (FCP)
Classification	Diversifié
Durée de placement recommandée	36 mois
Indicateur de référence	Aucun
Objectif de gestion du compartiment	Recherche d'une appréciation du capital

sur le long terme en investissant principalement dans un portefeuille diversifié et flexible d'actions, de titres de créance, d'ETF, d'OPC et d'instruments financiers dérivés (y compris des swap). Pour l'atteindre, celui-ci s'appuie sur une méthodologie d'investissement propriétaire appliquée à un univers d'investissement international et multi-marchés couvrant principalement les marchés actions (pouvant représenter jusqu'à 100% de l'actif net), obligataires et monétaires ainsi que les indices de contrats à terme de matières premières et les indices de volatilité.

Performances et Valeurs Liquidatives

Les parts I-USD ont été lancées le 29/12/2014 (VL initiale: \$1,000.00). Les parts R-USD ont été lancées le 29/01/2015 (VL initiale: \$1,000.00). Les parts I-EUR et R-EUR ont été respectivement lancées le 16/12/2020 et 17/12/2020 (VL initiale: €1,000.00). Les parts en CHF n'ont pas reçu d'investissement à cette date. Les parts I-EUR et R-EUR ont été renommées AI-EUR et AR-EUR le 19 janvier 2021. Les parts AI-EUR ont fermé le 28 mai 2021 et les performances de l'année 2021 pour ces parts sont arrêtées à cette date.

28/02/2023	Mois	Année	12 mois	VL
I - USD	-1,87%	-0,03%	-17,89%	1 090,47
R - USD	-1,91%	-0,11%	-18,30%	1 043,77

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts AR-EUR ont été lancées le 10/12/2020 (VL initiale: €1,000.00) et fermées le 14/10/2022. La performance du mois d'octobre et de l'année 2022 sont calculés jusqu'à cette date.

Le Fonds

Date de lancement	29 décembre 2014
Domiciliation	France
Gestionnaire financier	Olympia Capital Management SA
Valorisateur	CACEIS Fund Administration
Dépositaire / Conservateur	CACEIS Bank France
Commissaire aux comptes	Conseil Associés
Devises	EUR, USD, CHF

Les parts souscrites dans une devise autre que l'Euro sont soumises à un risque de change.

Identifiants

Parts	Codes ISIN	Bloomberg
AI - EUR	FR0012132140	GEDFSAE FP
AR - EUR	FR0012132132	GEDFSAR FP
AI - USD	FR0014001IG2	GEDFSAU FP
AR - USD	FR0014001IF4	GEDFARU FP
AI - CHF	FR0012132165	GEDFSAI FP
AR - CHF	FR0012132157	GEDFSAC FP
I - USD	FR0012132124	GODFSIU FP
R - USD	FR0012132116	GODFSRU FP

Olympia Capital Management SA ("OCM") est la société de gestion du fonds. OCM est autorisée et enregistrée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (No GP-11000006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com. Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com. 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 dans le portefeuille ou dans un véhicule y investissant ses actifs, mais une information s'adressant personnellement à son destinataire. Le destinataire ne peut donc, en aucune circonstance, remettre ou distribuer ce document d'information à des tiers. OCM ne peut être tenue pour responsable de la précision de l'information, ni de la conséquence éventuelle d'une utilisation détournée de son seul but informatif. Tout investissement éventuel dans le compartiment ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et le DICI du compartiment. Le prospectus complet du fonds et de ses compartiments ainsi que les DICIs sont disponibles en français et en anglais, sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com. La société de gestion peut arrêter la commercialisation du fonds et/ou de ses compartiments, conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE. Tout investisseur dans le compartiment peut présenter des réclamations auprès de la société de gestion, vous trouverez la politique de traitement des réclamations clients et de la médiation à la consommation à l'adresse suivante: www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital Management S.A., Bloomberg.

LETTRE MENSUELLE au 28 Février 2023

GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. Au moins 20% des actifs nets du Compartiment seront exposés aux titres de créance et/ou aux marchés monétaires. » Cette modification nous amène à ajuster l'indicateur synthétique de risque du compartiment Diversified Flexible Strategy. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds Gems Olympia UCITS Fund pour une liste complète et détaillée des risques associés à ce Fonds et ses Compartiments.

Profil de risque*

Indicateur synthétique de risque	Risque + faible			Risque + élevé			
	1	2	3	4	5	6	7
				4			

Cet indicateur représente le profil de risque affiché dans le Document d'Information Clé PRIIPs. L'indicateur synthétique de risque (ISR) permet d'apprécier le niveau de risque par rapport à d'autres Compartiments.

L'indicateur synthétique de risques assume que vous gardiez le Compartiment pour toute la durée minimum de placement recommandée de 3 ans. Vous ne pouvez pas percevoir de retour sur investissement de manière anticipée. Vous pourriez ne pas être en mesure de vendre votre Compartiment facilement ou vous pourriez avoir à vendre à un prix qui pourrait impacter significativement votre retour sur investissement. Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du Compartiment. La catégorie de risque associé au Compartiment n'est pas garantie et pourra évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible ne signifie pas « sans risque ». Le Compartiment se situe actuellement au **niveau 4** de l'indicateur compte tenu de son exposition diversifiée et flexible aux marchés actions, obligataires et monétaires ainsi qu'aux indices de contrats à terme de matières premières et aux indices de volatilité. Parmi les 5 risques majeurs identifiés par les textes européens, le Compartiment peut être exposé aux risques suivants non suffisamment pris en compte par l'ISR, tels que le **risque de crédit**, le **risque de contrepartie** et le **risque de liquidité**. L'ISR ne tient pas compte du traitement fiscal du Compartiment selon la situation patrimoniale et fiscale de l'investisseur de détail visé. Vous risquez de ne pas pouvoir vendre facilement ou de devoir le vendre à un prix qui influera sensiblement sur le montant que vous percevrez en retour. Le Compartiment ne comporte pas de garantie de rendement ou de capital contre les aléas du marché. Vous pourriez perdre tout ou partie du capital investi.

* Veuillez vous référer au Prospectus pour le détail des risques associés à ce Compartiment.

La Société de Gestion

Olympia Capital Management SA ("OCM") est une société de gestion française, agréée par l'AMF et dont le siège social est basé à Paris. Fondée en 1989, la société est spécialisée dans la gestion d'actifs et offre aux investisseurs institutionnels une gamme de produits et services financiers.

OCM fait partie du Groupe Olympia, disposant d'une présence internationale avec des bureaux dans les principales places financières.

Olympia Capital Management SA ("OCM") est la société de gestion du fonds. OCM est autorisée et enregistrée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (No GP-11000006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com. Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com. 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 dans le portefeuille ou dans un véhicule y investissant ses actifs, mais une information s'adressant personnellement à son destinataire. Le destinataire ne peut donc, en aucune circonstance, remettre ou distribuer ce document d'information à des tiers. OCM ne peut être tenue pour responsable de la précision de l'information, ni de la conséquence éventuelle d'une utilisation détournée de son seul but informatif. Tout investissement éventuel dans le compartiment ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et le DICI du compartiment. Le prospectus complet du fonds et de ses compartiments ainsi que les DICIs sont disponibles en français et en anglais, sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com. La société de gestion peut arrêter la commercialisation du fonds et/ou de ses compartiments, conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE. Tout investisseur dans le compartiment peut présenter des réclamations auprès de la société de gestion, vous trouverez la politique de traitement des réclamations clients et de la médiation à la consommation à l'adresse suivante: www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital Management S.A., Bloomberg.

Conditions Générales

Calcul de la VL	Quotidienne (J: jour ouvré)
Préavis souscription	J avant midi
Préavis rachat	J avant midi
Investissement min. initial	\$10,000 (AR-EUR, AR-USD, AR-CHF, R-USD), \$250,000 (AI-EUR, AI-USD, AI-CHF) et \$2 millions (I-USD)

Composition des coûts (PRIIPS)

Coûts ponctuels

- **Coûts d'entrée** 3% TTX maximum
- **Coûts de sortie** aucun

Coûts récurrents

- **Coûts de transactions** I-USD, R-USD : **0,01% (2022)**
- **Autres coûts** I-USD: **2,47% TTC (2022)**
R-USD: **1,97% TTC (2022)**
(frais de gestion directs & frais indirects) dont frais de gestion directs : **2,30%** (AR-EUR, AR-USD, AR-CHF, R-USD) **1,80%** (AI-EUR, AI-USD)

Coûts accessoires

- **Frais liés aux résultats** 10% de la perf. annuelle nette > à 4%
(frais de performance) I-USD, R-USD: **néant (2022)**
- **Com. d'intéressement** aucune ("carried interest")

Contacts

Olympia Capital Management S.A

41 Avenue George V, 75008 Paris - Tel: +33 1 49 53 90 38

www.olympiagroup.com

<mailto:investorrelations@olympiagroup.com>

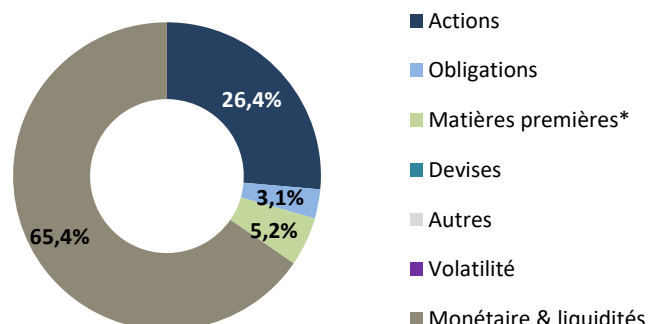
Président et Directeur des Investissements: M. Heuer

LETTRE MENSUELLE au 28 Février 2023

GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

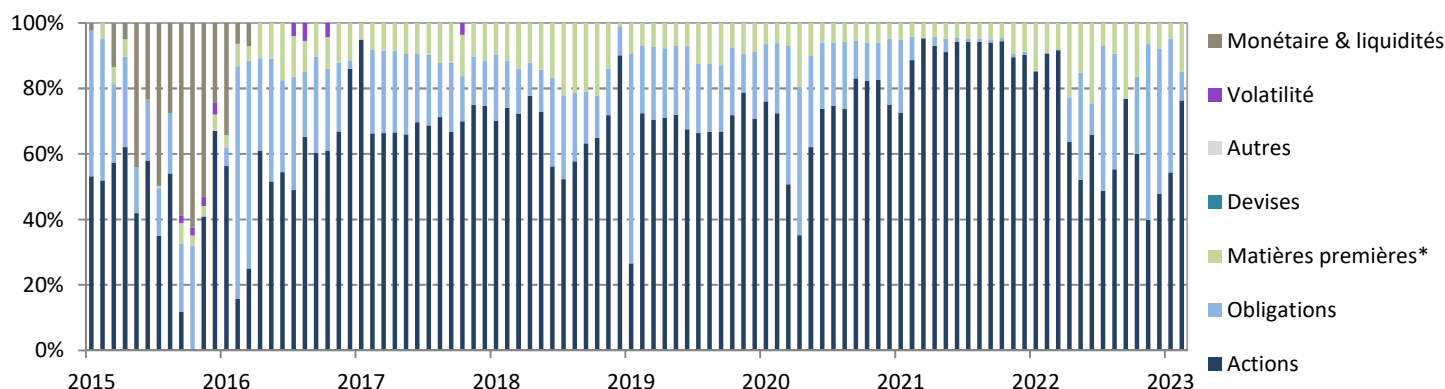
A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. Au moins 20% des actifs nets du Compartiment seront exposés aux titres de créance et/ou aux marchés monétaires. » Cette modification nous amène à ajuster l'indicateur synthétique de risque du compartiment Diversified Flexible Strategy. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds Gems Olympia UCITS Fund pour une liste complète et détaillée des risques associés à ce Fonds et ses Compartiments.

Allocation par stratégie au 28 Fév. 2023



*L'exposition au marché des matières premières ne peut se faire qu'au travers d'investissements en OPC, instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés et ce sur des indices de contrats à termes de matières premières. Données à titre d'information uniquement et susceptibles d'évoluer avec le temps.

Exposition historique moyenne par stratégie



*L'exposition au marché des matières premières ne peut se faire qu'au travers d'investissements en OPC, instruments financiers à terme et titres intégrant des dérivés et ce sur des indices de contrats à termes de matières premières. Données à titre d'information uniquement et évolutives.

Olympia Capital Management SA ("OCM") est la société de gestion du fonds. OCM est autorisée et enregistrée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (No GP-1100006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com. Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com. 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 dans le portefeuille ou dans un véhicule y investissant ses actifs, mais une information s'adressant personnellement à son destinataire. Le destinataire ne peut donc, en aucune circonstance, remettre ou distribuer ce document d'information à des tiers. OCM ne peut être tenue pour responsable de la précision de l'information, ni de la conséquence éventuelle d'une utilisation détournée de son seul but informatif. Tout investissement éventuel dans le compartiment ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et le DICI du compartiment. Le prospectus complet du fonds et de ses compartiments ainsi que les DICIs sont disponibles en français et en anglais, sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com. La société de gestion peut arrêter la commercialisation du fonds et/ou de ses compartiments, conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE. Tout investisseur dans le compartiment peut présenter des réclamations auprès de la société de gestion, vous trouverez la politique de traitement des réclamations clients et de la médiation à la consommation à l'adresse suivante: www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital Management S.A., Bloomberg.

Statistiques de performance et de risque

Au 28 Février 2023	Parts I-USD	Parts R-USD
Performance sur les 12 derniers mois	-17,89%	-18,30%
Volatilité sur les 12 derniers mois	13,21%	13,20%
Performance annualisée	1,07%	0,53%
Volatilité annualisée	10,83%	10,84%
Ratio de Sharpe annualisé	-0,01	-0,06
Meilleure performance mensuelle	6,75%	6,71%
Plus faible performance mensuelle	-11,51%	-11,54%
% de mois positifs	56,12%	54,08%
Maximum drawdown	-28,68%	-29,00%
Performance cumulée	9,05%	4,38%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts I-USD ont été lancées le 29/12/2014 à \$1,000.00. Les parts R-USD ont été lancées le 29/01/2015 à \$1,000.00. Les chiffres sont calculés depuis la création, sauf si une autre période est mentionnée.

LETTRE MENSUELLE au 28 Février 2023

GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. Au moins 20% des actifs nets du Compartiment seront exposés aux titres de créance et/ou aux marchés monétaires. » Cette modification nous amène à ajuster l'indicateur synthétique de risque du compartiment Diversified Flexible Strategy. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds Gems Olympia UCITS Fund pour une liste complète et détaillée des risques associés à ce Fonds et ses Compartiments.

Performances nettes mensuelles

Part I-USD	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2015	0,46%	0,57%	0,46%	-1,08%	0,69%	-1,73%	-1,19%	-6,32%	-0,61%	1,36%	2,10%	-1,98%	-7,28%
2016	-3,82%	1,19%	2,65%	0,35%	-1,11%	0,19%	3,96%	-0,32%	1,09%	-0,31%	-2,11%	1,01%	2,56%
2017	0,41%	2,55%	-0,45%	2,15%	2,85%	-0,32%	2,86%	2,17%	1,33%	2,10%	1,70%	0,85%	19,70%
2018	4,73%	-2,28%	-1,40%	-0,21%	2,01%	2,34%	0,03%	2,29%	-0,71%	-6,13%	-1,51%	-6,57%	-7,73%
2019	3,65%	0,45%	0,52%	0,88%	-4,98%	1,97%	1,22%	-2,32%	-0,89%	0,30%	1,37%	2,51%	4,48%
2020	2,00%	-2,90%	-2,68%	3,73%	2,28%	4,83%	6,59%	6,35%	-2,46%	-2,94%	6,75%	2,94%	26,45%
2021	-0,08%	1,89%	-1,84%	3,11%	-1,77%	5,33%	0,58%	1,45%	-5,31%	6,47%	-0,46%	-0,61%	8,53%
2022	-9,12%	-2,96%	-0,70%	-11,51%	-0,16%	-4,31%	2,75%	-3,29%	-2,02%	1,02%	1,60%	-2,09%	-27,57%
2023	1,88%	-1,87%											-0,03%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts I-USD ont été lancées le 29/12/2014 (VL initiale: \$1,000.00)

Part AI-EUR	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2020												0,96%	0,96%
2021	-0,16%	1,83%	-2,07%	3,03%	-1,88%								0,65%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts AI-EUR ont été lancées le 16/12/2020 à €1,000.00. Les parts AI-EUR ont été fermées le 28/05/2021 et la performance du mois de mai 2021 est calculée du 30/04/2021 au 28/05/2021; la performance de l'année 2021 est calculée du 31/12/2020 to 28/05/2021.

Part R-USD	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2015	-0,21%	0,55%	0,41%	-1,15%	0,65%	-1,77%	-1,23%	-6,36%	-0,66%	1,32%	2,06%	-2,02%	-8,32%
2016	-3,86%	1,14%	2,61%	0,31%	-1,16%	0,15%	3,95%	-0,37%	1,05%	-0,34%	-2,14%	0,97%	2,10%
2017	0,37%	2,51%	-0,49%	2,12%	2,81%	-0,36%	2,82%	2,13%	1,29%	2,06%	1,66%	0,81%	19,14%
2018	4,69%	-2,31%	-1,40%	-0,25%	1,94%	2,31%	-0,01%	2,25%	-0,75%	-6,10%	-1,55%	-6,61%	-8,09%
2019	3,61%	0,42%	0,48%	0,84%	-5,04%	1,95%	1,18%	-2,39%	-0,94%	0,25%	1,33%	2,52%	4,01%
2020	1,96%	-2,94%	-2,72%	3,69%	2,26%	4,79%	6,55%	6,31%	-2,50%	-2,97%	6,71%	2,90%	25,88%
2021	-0,12%	1,86%	-1,89%	3,09%	-1,82%	5,31%	0,54%	1,41%	-5,37%	6,47%	-0,50%	-0,64%	8,04%
2022	-9,16%	-3,00%	-0,75%	-11,54%	-0,21%	-4,35%	2,71%	-3,33%	-2,06%	0,97%	1,56%	-2,13%	-27,93%
2023	1,84%	-1,91%											-0,11%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts R-USD ont été lancées le 29/01/2015 à \$1,000.00. La performance du mois de janvier 2015 est calculée du 29/01/2015 au 31/01/2015 et la performance de l'année 2015 est calculée du 29/01/2015 au 31/12/2015.

Part AR-EUR	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Août	Sep	Oct	Nov	Déc	Année
2020												0,46%	0,46%
2021	-0,26%	1,86%	-2,19%	3,07%	-2,04%	5,40%	0,47%	1,33%	-5,61%	6,56%	-0,52%	-0,75%	6,93%
2022	-9,33%	-3,11%	-0,94%	-11,72%	-0,37%	-4,56%	2,48%	-3,58%	-2,41%	-0,40%			-29,84%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les parts AR-EUR ont été lancées le 10/12/2020 (VL initiale: €1,000.00) et fermées le 14/10/2022. La performance du mois d'octobre et de l'année 2022 sont calculés jusqu'à cette date.

Olympia Capital Management SA ("OCM") est la société de gestion du fonds. OCM est autorisée et enregistrée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (No GP-11000006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com. Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com. 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 dans le portefeuille ou dans un véhicule y investissant ses actifs, mais une information s'adressant personnellement à son destinataire. Le destinataire ne peut donc, en aucune circonstance, remettre ou distribuer ce document d'information à des tiers. OCM ne peut être tenue pour responsable de la précision de l'information, ni de la conséquence éventuelle d'une utilisation détournée de son seul but informatif. Tout investissement éventuel dans le compartiment ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et le DICI du compartiment. Le prospectus complet du fonds et de ses compartiments ainsi que les DICIs sont disponibles en français et en anglais, sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com. La société de gestion peut arrêter la commercialisation du fonds et/ou de ses compartiments, conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE. Tout investisseur dans le compartiment peut présenter des réclamations auprès de la société de gestion, vous trouverez la politique de traitement des réclamations clients et de la médiation à la consommation à l'adresse suivante: www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital

LETTRE MENSUELLE au 28 Février 2023

GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. Au moins 20% des actifs nets du Compartiment seront exposés aux titres de créance et/ou aux marchés monétaires. » Cette modification nous amène à ajuster l'indicateur synthétique de risque du compartiment Diversified Flexible Strategy. Veuillez vous référer au Prospectus du Fonds Gems Olympia UCITS Fund pour une liste complète et détaillée des risques associés à ce Fonds et ses Compartiments.

Commentaire de gestion mensuel

Le compartiment Diversified Flexible Strategy ("DFS") du fonds Gems Olympia UCITS a perdu 1,87% en février 2023 (part I-USD).

Les marchés ont perdu une grande partie des gains de janvier après que les données économiques aient montré que l'inflation était plus forte que prévu. L'indice des prix à la consommation (IPC) des États-Unis est passé de 6,5 à 6,4 % d'une année sur l'autre en janvier, en deçà des attentes des analystes pour un taux de 6,2 %. Le scénario fut presque identique dans la zone euro, où l'IPC n'a baissé que de 0,1 % à 8,5 % en glissement annuel, manquant la prévision du consensus (8,2 %). En outre, le rapport sur l'emploi aux États-Unis a été beaucoup plus fort que prévu, faisant craindre que la croissance des salaires continue d'alimenter l'inflation. Cela pourrait contraindre les banques centrales à maintenir le cap sur les hausses de taux au risque de précipiter une récession.

Les actions de DFS ont affiché une contribution négative combinée de 150 points de base (brute), le risque de nouvelles hausses de taux pesant sur les actions (S&P 500 -2,6%). Les obligations ont également contribué à la baisse (pour -60 points de base), les obligations à haut rendement et la dette des marchés émergents ayant souffert d'une combinaison de taux plus élevés et d'un dollar plus fort. La stratégie de matières premières de DFS a compensé certaines des pertes des autres classes d'actifs, avec une contribution de +38 points de base en février.

DFS a réduit de moitié son exposition aux actions à 26 % net et a considérablement réduit son exposition aux obligations à haut rendement pour tenir compte de l'incertitude entourant la trajectoire de l'inflation. D'autres points de données seront nécessaires pour évaluer si les dernières données n'étaient que des obstacles sur la voie d'une baisse de l'inflation ou les premiers signes que l'inflation élevée est là pour rester.

Olympia Capital Management SA ("OCM") est la société de gestion du fonds. OCM est autorisée et enregistrée en France par l'Autorité des Marchés Financiers (No GP-11000006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM sont disponibles et mis à jour sur www.olympiagroup.com. Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à investorrelations@olympiagroup.com. 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 dans le portefeuille ou dans un véhicule y investissant ses actifs, mais une information s'adressant personnellement à son destinataire. Le destinataire ne peut donc, en aucune circonstance, remettre ou distribuer ce document d'information à des tiers. OCM ne peut être tenue pour responsable de la précision de l'information, ni de la conséquence éventuelle d'une utilisation détournée de son seul but informatif. Tout investissement éventuel dans le compartiment ne devrait être considéré qu'après avoir consulté le prospectus et le DICI du compartiment. Le prospectus complet du fonds et de ses compartiments ainsi que les DICIs sont disponibles en français et en anglais, sur simple demande auprès de la société Olympia Capital Management S.A. ou sur le site Internet www.olympiagroup.com. La société de gestion peut arrêter la commercialisation du fonds et/ou de ses compartiments, conformément à l'article 93 bis de la Directive 2009/65/CE. Tout investisseur dans le compartiment peut présenter des réclamations auprès de la société de gestion, vous trouverez la politique de traitement des réclamations clients et de la médiation à la consommation à l'adresse suivante: www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital Management S.A., Bloomberg.