

# LETTRE MENSUELLE au 31 Octobre 2025

## 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

|                                            |                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
|--------------------------------------------|------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------------|
| <b>Structure juridique</b>                 | OPCVM à compartiments, UCITS                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                       |
| <b>Type de fonds</b>                       | Fonds commun de placement (FCP)                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                    |
| <b>Classification</b>                      | Diversifié                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                         |
| <b>Durée de placement recommandée</b>      | 36 mois                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                            |
| <b>Indicateur de référence</b>             | Aucun                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                                              |
| <b>Objectif de gestion du compartiment</b> | 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.

| 31/10/2025     | Mois  | Année  | 12 mois | VL       |
|----------------|-------|--------|---------|----------|
| <b>I - USD</b> | 3,37% | 25,68% | 41,22%  | 2 248,82 |
| <b>R - USD</b> | 3,33% | 25,22% | 40,86%  | 2 128,96 |

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

|                                   |                               |
|-----------------------------------|-------------------------------|
| <b>Date de lancement</b>          | 29 décembre 2014              |
| <b>Domiciliation</b>              | France                        |
| <b>Gestionnaire financier</b>     | Olympia Capital Management SA |
| <b>Valorisateur</b>               | CACEIS Fund Administration    |
| <b>Dépositaire / Conservateur</b> | CACEIS Bank France            |
| <b>Commissaire aux comptes</b>    | Conseil Associés              |
| <b>Devises</b>                    | 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  |
|-----------------|--------------|------------|
| <b>AI - EUR</b> | FR0012132140 | GEDFSAE FP |
| <b>AR - EUR</b> | FR0012132132 | GEDFSAR FP |
| <b>AI - USD</b> | FR0014001IG2 | GEDFSAU FP |
| <b>AR - USD</b> | FR0014001IF4 | GEDFARU FP |
| <b>AI - CHF</b> | FR0012132165 | GEDFSAI FP |
| <b>AR - CHF</b> | FR0012132157 | GEDFSAC FP |
| <b>I - USD</b>  | FR0012132124 | GODFSIU FP |
| <b>R - USD</b>  | 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](http://www.olympiagroup.com). Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à [investorrelations@olympiagroup.com](mailto: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](http://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](http://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 31 Octobre 2025

## 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<br>de risque (ISR) | Risque + faible |   |   |   | Risque + élevé |   |   |
|-------------------------------------------|-----------------|---|---|---|----------------|---|---|
|                                           | 1               | 2 | 3 | 4 | 5              | 6 | 7 |

L'indicateur de risques part de l'hypothèse que vous gardiez le Compartiment pour toute la durée minimum de placement recommandée de 3 ans. Le risque inhérent au compartiment peut être très différent si le Compartiment n'est pas détenu pendant toute la période de détention recommandée. 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. L'ISR permet d'apprécier le niveau de risque de ce Compartiment par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Compartiment enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer. 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 ». Nous avons classé ce Compartiment dans la classe de risque [4] sur 7, qui est une classe de risque moyenne, 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. Les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Compartiment se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée. 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

### 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](http://www.olympiagroup.com). Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à [investorrelations@olympiagroup.com](mailto: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](http://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](http://www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital

### 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% (2024)
- Autres coûts I-USD: 1,95% TTC (2024)  
R-USD: 2,46% TTC (2024)  
dont frais de gestion directs : 1,80% (AI-EUR, AI-USD, AI-CHF, I-USD) 2,30% (AR-EUR, AR-USD, AR-CHF, R-USD)

#### Coûts accessoires

- Frais liés aux résultats 10% de la perf. annuelle nette > à 4% soit I-USD: 0,72%, R-USD: 0,75% (2024)  
(frais de performance)
- 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](http://www.olympiagroup.com)

<mailto:investorrelations@olympiagroup.com>

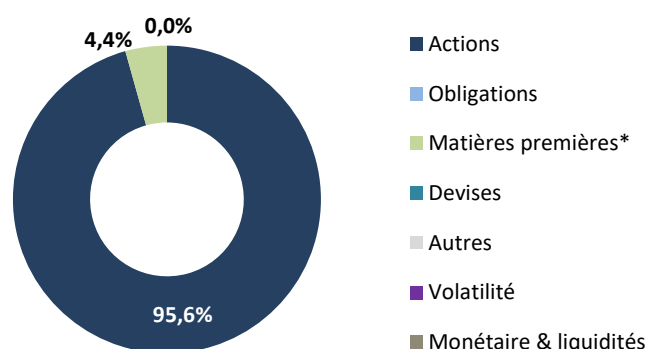
Président et Directeur des Investissements: M. Heuer

# LETTRE MENSUELLE au 31 Octobre 2025

## GEMS OLYMPIA UCITS FUND - Diversified Flexible Strategy

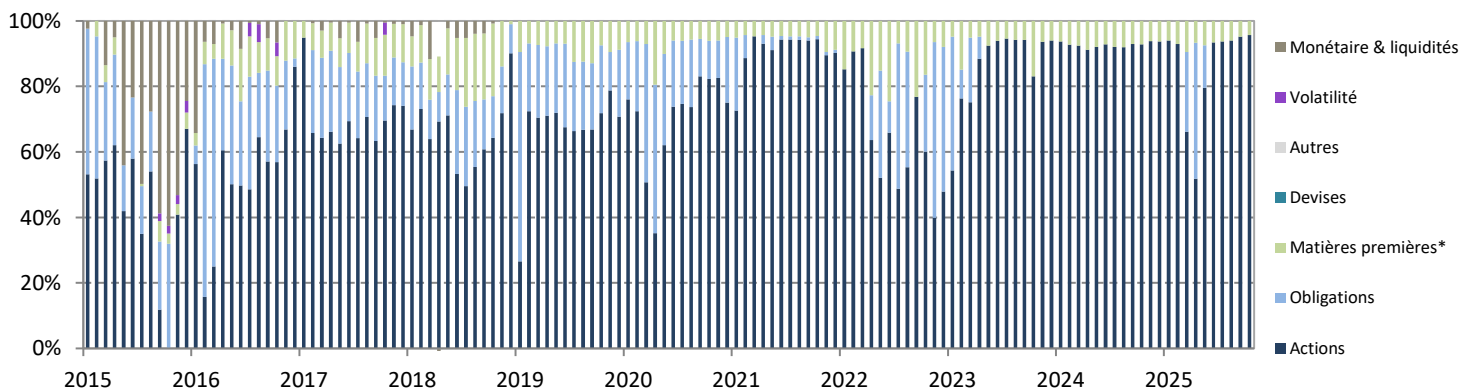
A partir du 19 janvier 2021, l'exposition du compartiment Diversified Flexible Strategy aux marchés actions pourra représenter jusqu'à 100% de son actif net, alors que précédemment le prospectus du FCP indiquait que : « L'exposition du Compartiment aux marchés actions est limitée à 80% de son actif net. 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 31 Oct.2025



\*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-11000006). Les cours et informations relatifs aux fonds gérés par OCM 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). 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](http://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](http://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 31 Octobre 2025

Performance sur les 12 derniers mois  
Volatilité sur les 12 derniers mois  
Performance annualisée  
Volatilité annualisée  
Ratio de Sharpe annualisé  
Meilleure performance mensuelle  
Plus faible performance mensuelle  
% de mois positifs  
Maximum drawdown  
Performance cumulée

|                                      | Parts I-USD | Parts R-USD |
|--------------------------------------|-------------|-------------|
| Performance sur les 12 derniers mois | 41,22%      | 40,86%      |
| Volatilité sur les 12 derniers mois  | 20,69%      | 20,79%      |
| Performance annualisée               | 7,77%       | 7,22%       |
| Volatilité annualisée                | 12,92%      | 12,94%      |
| Ratio de Sharpe annualisé            | 0,44        | 0,40        |
| Meilleure performance mensuelle      | 12,25%      | 12,42%      |
| Plus faible performance mensuelle    | -11,51%     | -11,54%     |
| % de mois positifs                   | 60,77%      | 59,23%      |
| Maximum drawdown                     | -28,68%     | -29,00%     |
| Performance cumulée                  | 124,88%     | 112,90%     |

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 31 Octobre 2025

## 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% | 4,77%  | 0,95%   | 5,85%  | 6,23%  | 2,85%  | -1,80% | -5,80% | -2,38% | 4,87%  | 7,79%  | 24,83%  |
| 2024       | -0,54% | 7,22%  | 1,54%  | -6,66%  | 5,47%  | 5,24%  | 0,20%  | -0,01% | 3,42%  | 0,60%  | 12,25% | 0,10%  | 31,41%  |
| 2025       | 4,02%  | -6,04% | -8,55% | 4,17%   | 7,51%  | 9,14%  | 2,04%  | 1,52%  | 7,45%  | 3,37%  |        |        | 25,68%  |

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 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% | 4,73%  | 0,91%   | 5,81%  | 6,19%  | 2,81%  | -1,80% | -5,84% | -2,42% | 4,82%  | 7,75%  | 24,21%  |
| 2024       | -0,58% | 7,18%  | 1,51%  | -6,70%  | 5,42%  | 5,20%  | 0,16%  | -0,05% | 3,38%  | 0,55%  | 12,42% | 0,06%  | 31,00%  |
| 2025       | 3,98%  | -6,08% | -8,59% | 4,12%   | 7,46%  | 9,12%  | 2,00%  | 1,49%  | 7,41%  | 3,33%  |        |        | 25,22%  |

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 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 performances 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 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](http://www.olympiagroup.com). Pour toute autre question vous pouvez vous adresser à [investorrelations@olympiagroup.com](mailto: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](http://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](http://www.olympiagroup.com/informations-reglementaires-mediation-de-la-consommation). Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Sources: Olympia Capital

# LETTRE MENSUELLE au 31 Octobre 2025

## 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 gagné 3,37% au cours du mois d'octobre 2025 (part I-USD).

Les actions ont prolongé leur hausse pour un sixième mois consécutif, malgré la volatilité accrue liée à la guerre commerciale sino-américaine, au blocage prolongé des services gouvernementaux américains et aux craintes d'une augmentation des défauts de paiement dans le système bancaire. La Réserve fédérale a voté une baisse des taux d'intérêt pour la deuxième fois cette année, tout en avertissant qu'une nouvelle baisse en décembre n'était pas acquise, malgré les fortes anticipations des investisseurs. Le S&P 500 a progressé de 2,3 % en novembre et affiche une hausse de 16,3 % depuis le début de l'année.

Les actions du portefeuille de DFS ont progressé, portées par des résultats supérieurs aux attentes des géants de la tech, notamment Alphabet (+75 points de base de contribution brute), Amazon (+46 points de base) et Apple (+32 points de base). Nos positions dans la chaîne d'approvisionnement de l'IA, des producteurs d'uranium aux fournisseurs d'énergie, en passant par les concepteurs de puces et les opérateurs de centres de données, ont également surperformé.

L'allocation en actions du portefeuille DFS (95 % net) a légèrement augmenté à l'approche de novembre et se maintient dans le haut de sa fourchette historique.

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