



Seven European Equity Fund

Revue du portefeuille

1^{er} semestre 2017

Données mises à jour au 30 juin 2017

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

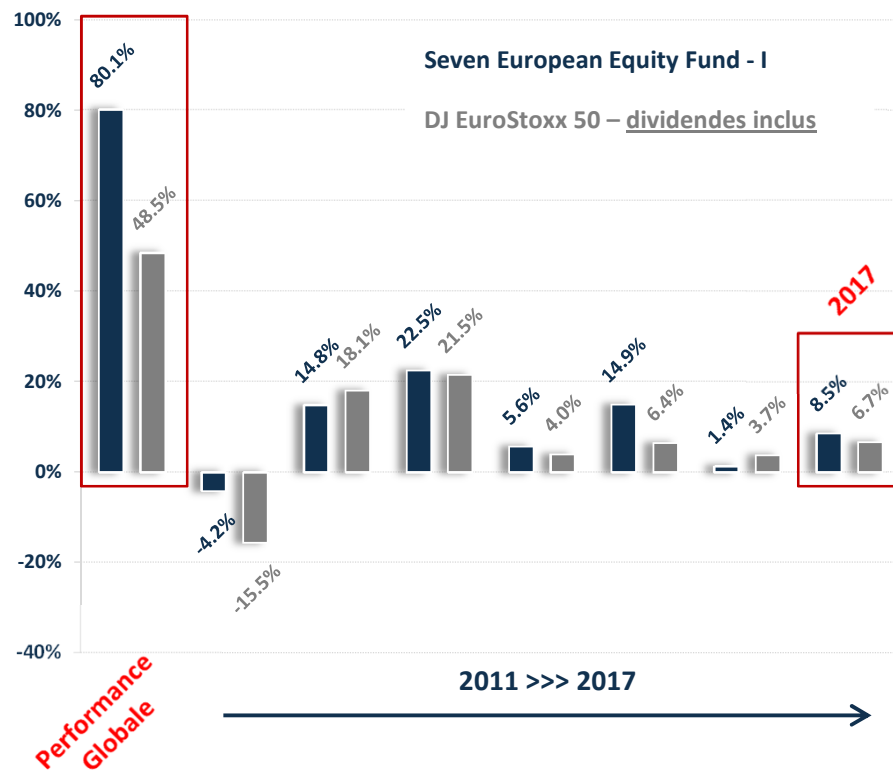
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Des performances de bonne facture



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Un top 10 fortement renouvelé depuis le 1er janvier 2017

- ✓ Seuls 3 titres présents dans le Top 10 du portefeuille au 1^{er} janvier le sont encore au 30 juin 2017 :



- ✓ 4 titres présents dans le Top 10 du portefeuille au 1^{er} janvier ont été sortis totalement du portefeuille :



- ✓ 2 titres présents dans le Top 10 au 30 juin 2017 n'étaient pas présents dans le portefeuille au 1^{er} janvier 2017 :



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Un top 10 fortement renouvelé depuis le 1er janvier 2017

Top 10 au 1^{er} janvier 2017

	% dans le ptf au 1er janvier 2017	Titre	Secteur	Pays	Variation YTD	% dans le ptf au 30 juin 2017
ADS GY	9.39%	ADIDAS AG	Personal & Household Goods	GERMANY	13.0%	4.25%
COLR BB	4.55%	COLRUYT SA	Retail	BELGIUM	-1.9%	
UMI BB	4.48%	UMICORE	Chemicals	BELGIUM	13.9%	5.49%
SAZ GY	4.18%	STADA ARZNEIMITTEL AG	Health Care	GERMANY	26.2%	
1COV GY	4.13%	COVESTRO AG	Chemicals	GERMANY	-1.2%	5.85%
NESTE FH	3.64%	NESTE OYJ	Oil & Gas	FINLAND	-2.2%	1.60%
SK FP	3.10%	SEB SA	Personal & Household Goods	FRANCE	23.5%	
DSM NA	3.09%	KONINKLIJKE DSM NV	Chemicals	NETHERLANDS	13.8%	2.53%
SRG IM	2.55%	SNAM SPA	Utilities	ITALY	2.4%	0.81%
FGR FP	2.48%	EIFFAGE	Construction & Materials	FRANCE	22.4%	

Top 10 au 30 juin 2017

	% dans le ptf au 30 juin 2017	Titre	Secteur	Pays	Variation YTD	% dans le ptf au 1er janvier 2017
1COV GY	5.85%	COVESTRO AG	Chemicals	GERMANY	-1.2%	4.13%
UMI BB	5.49%	UMICORE	Chemicals	BELGIUM	13.9%	4.48%
RACE IM	5.26%	FERRARI NV	Automobiles & Parts	ITALY	37.2%	0.82%
ORNBV FH	5.16%	ORION OYJ-CLASS B	Health Care	FINLAND	36.4%	1.63%
OMV AV	4.46%	OMV AG	Oil & Gas	AUSTRIA	38.9%	0.85%
CDI FP	4.25%	CHRISTIAN DIOR SE	Personal & Household Goods	FRANCE	26.4%	0.83%
ADS GY	4.25%	ADIDAS AG	Personal & Household Goods	GERMANY	13.0%	9.39%
STM IM	3.84%	STMICROELECTRONICS NV	Technology	SWITZERLAND	17.4%	
IPN FP	3.81%	IPSEN	Health Care	FRANCE	75.7%	
LXS GY	3.69%	LANXESS AG	Chemicals	GERMANY	7.4%	1.63%

Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Une modification significative du profil sectoriel du portefeuille

Répartition sectorielle au 1^{er} janvier 2017

Personal & Household Goods	17.26%
Chemicals	14.92%
Industrial Goods & Services	12.61%
Retail	9.32%
Health Care	9.05%
Oil & Gas	5.28%
Real Estate	4.81%
Utilities	4.21%
Travel & Leisure	4.01%
Technology	3.98%
Media	3.25%
Construction & Materials	2.48%
Insurance	1.63%
Food & Beverage	1.62%
Automobiles & Parts	0.82%
Banks	0.76%
Basic Resources	
Financial Services	
Telecommunications	

Répartition sectorielle au 30 juin 2017

Chemicals	19.22%
Personal & Household Goods	15.08%
Health Care	12.34%
Banks	12.30%
Industrial Goods & Services	10.01%
Technology	7.74%
Oil & Gas	6.05%
Automobiles & Parts	5.26%
Real Estate	5.20%
Retail	3.55%
Construction & Materials	1.69%
Utilities	1.65%
Media	1.61%
Food & Beverage	0.83%
Basic Resources	
Financial Services	
Insurance	
Telecommunications	
Travel & Leisure	



← Un retour en force du secteur bancaire dans le portefeuille ...

← ... ainsi que du secteur de l'automobile



← Une diminution significative du poids du secteur Retail



← Une absence d'exposition au secteur des télécoms, à la peine depuis le début de l'année

Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

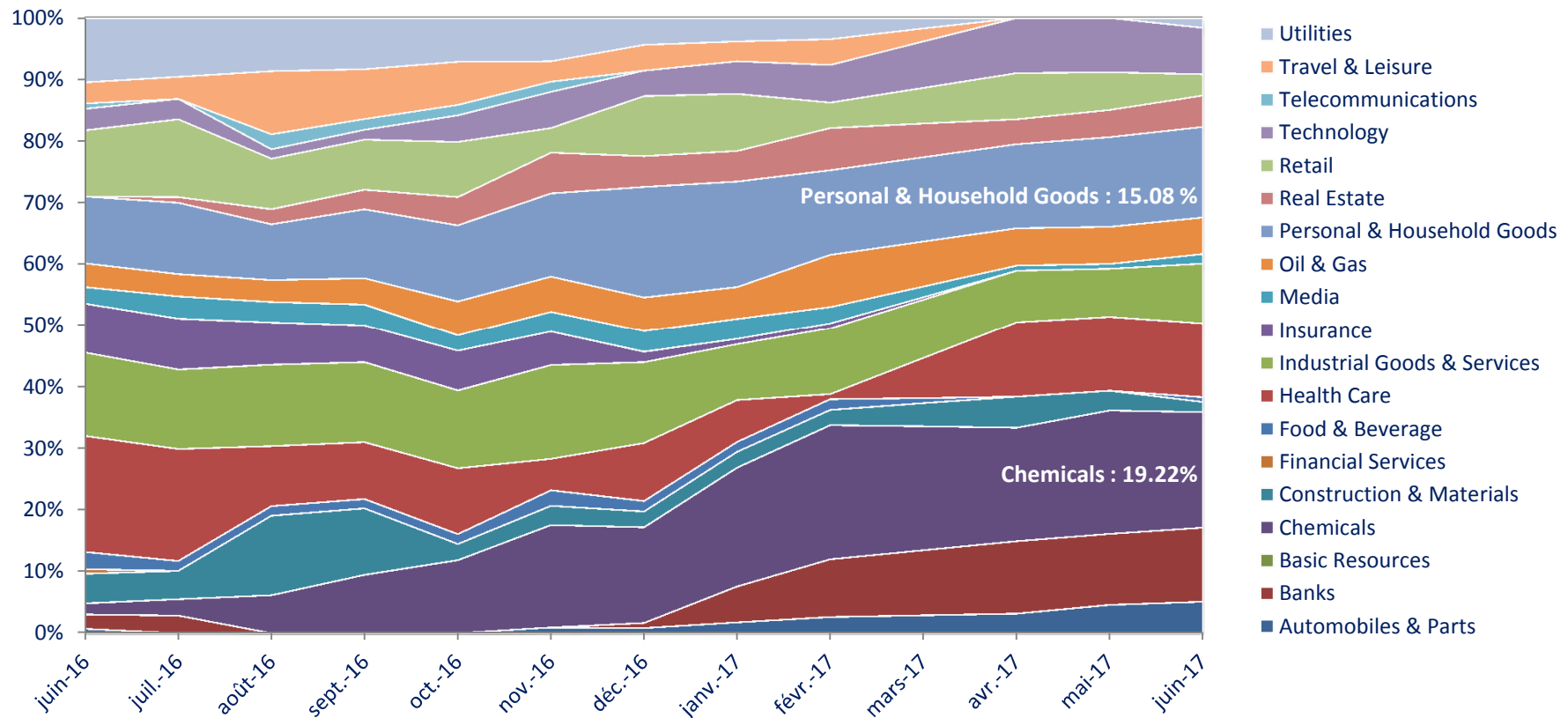
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Une modification significative du profil sectoriel du portefeuille

Evolution de la structure sectorielle du portefeuille au cours des 12 derniers mois



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Les grands perdants des 250 titres constituant l'univers d'investissement du Seven European Equity Fund

	Titre	Secteur	Pays	Variation YTD	Détenu en portefeuille au S1 2017 ?
CRH ID	CRH PLC	Construction & Materials	IRELAND	-4.69%	
BMW GY	BAYERISCHE MOTOREN WERKE AG	Automobiles & Parts	GERMANY	-4.74%	
GALP PL	GALP ENERGIA SGPS SA	Oil & Gas	PORTUGAL	-4.91%	
BAS GY	BASF SE	Chemicals	GERMANY	-5.06%	
MT NA	ARCELORMITTAL	Basic Resources	LUXEMBOURG	-5.64%	
DAI GY	DAIMLER AG-REGISTERED SHARES	Automobiles & Parts	GERMANY	-6.19%	
PPB ID	PADDY POWER BETFAIR PLC	Travel & Leisure	IRELAND	-6.67%	Sortie du ptf en mars 2017
DLG GY	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Technology	BRITAIN	-6.93%	
VPK NA	VOPAK	Industrial Goods & Services	NETHERLANDS	-7.21%	Sortie du ptf en février 2017
RDSA NA	ROYAL DUTCH SHELL PLC-A SHS	Oil & Gas	NETHERLANDS	-7.45%	
SHA GY	SCHAEFFLER AG	Automobiles & Parts	GERMANY	-7.89%	
RXL FP	REXEL SA	Industrial Goods & Services	FRANCE	-8.38%	
SNH GY	STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	Personal & Household Goods	SOUTH AFRICA	-8.50%	
FP FP	TOTAL SA	Oil & Gas	FRANCE	-8.76%	
AMEAS FH	AMER SPORTS OYJ	Personal & Household Goods	FINLAND	-10.99%	
BOKA NA	BOSKALIS WESTMINSTER	Construction & Materials	NETHERLANDS	-11.08%	
AGN NA	AEGON NV	Insurance	NETHERLANDS	-11.99%	
BPE IM	BPER BANCA	Banks	ITALY	-12.59%	
ENI IM	ENI SPA	Oil & Gas	ITALY	-12.59%	
AD NA	KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE N	Retail	NETHERLANDS	-13.88%	Sortie du ptf en mars 2017
MS IM	MEDIASET SPA	Media	ITALY	-16.25%	
OUT1V FH	OUTOKUMPU OYJ	Basic Resources	FINLAND	-16.94%	
BB FP	SOCIETE BIC SA	Personal & Household Goods	FRANCE	-16.97%	
TEN IM	TENARIS SA	Basic Resources	LUXEMBOURG	-18.16%	
SPM IM	SAIPEM SPA	Oil & Gas	ITALY	-39.55%	

✓ Globalement le fonds n'a détenu que peu de titres ayant fortement baissé au S1 2017

✓ Ceux détenus ont été depuis totalement vendus

Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Les grands gagnants des 250 titres constituant l'univers d'investissement du Seven European Equity Fund

	Titre	Secteur	Pays	Variation YTD	Détenu en portefeuille au 30 juin 2017 ?
IPN FP	IPSEN	Health Care	FRANCE	75.69%	En ptf depuis avril 2017
LHA GY	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	Travel & Leisure	GERMANY	67.31%	
UBI IM	UBI BANCA SPA	Banks	ITALY	55.81%	
RWE GY	RWE AG	Utilities	GERMANY	47.65%	En ptf depuis juin 2017
UBI FP	UBISOFT ENTERTAINMENT	Personal & Household Goods	FRANCE	46.98%	
CBK GY	COMMERZBANK AG	Banks	GERMANY	43.94%	
LIGHT NA	PHILIPS LIGHTING NV	Industrial Goods & Services	NETHERLANDS	42.90%	
OSR GY	OSRAM LICHT AG	Personal & Household Goods	GERMANY	42.43%	En ptf dès janvier 2017
KER FP	KERING	Retail	FRANCE	42.26%	En ptf dès janvier 2017
FRA GY	FRAPORT AG FRANKFURT AIRPORT	Industrial Goods & Services	GERMANY	40.50%	
DUE GY	DUERR AG	Industrial Goods & Services	GERMANY	39.46%	
OMV AV	OMV AG	Oil & Gas	AUSTRIA	38.89%	En ptf dès janvier 2017
RACE IM	FERRARI NV	Automobiles & Parts	ITALY	37.17%	En ptf dès janvier 2017
SAB SQ	BANCO DE SABADELL SA	Banks	SPAIN	36.92%	
WDI GY	WIRECARD AG	Industrial Goods & Services	GERMANY	36.63%	En ptf dès janvier 2017
ORNBV FH	ORION OYJ-CLASS B	Health Care	FINLAND	36.36%	En ptf dès janvier 2017
AMUN FP	AMUNDI SA	Financial Services	FRANCE	35.93%	
CABK SQ	CAIXABANK S.A	Banks	SPAIN	35.21%	En ptf depuis février 2017
AENA SQ	AENA SA	Industrial Goods & Services	SPAIN	34.90%	En ptf dès janvier 2017
FBK IM	FINECOBANK SPA	Banks	ITALY	34.88%	
CPR IM	DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	Food & Beverage	ITALY	33.82%	
REC IM	RECORDATI SPA	Health Care	ITALY	33.29%	En ptf dès janvier 2017
CLNX SQ	CELLNEX TELECOM SAU	Telecommunications	SPAIN	32.50%	
RHM GY	RHEINMETALL AG	Automobiles & Parts	GERMANY	32.29%	
UTDI GY	UNITED INTERNET AG-REG SHARE	Technology	GERMANY	31.96%	En ptf depuis juin 2017

Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

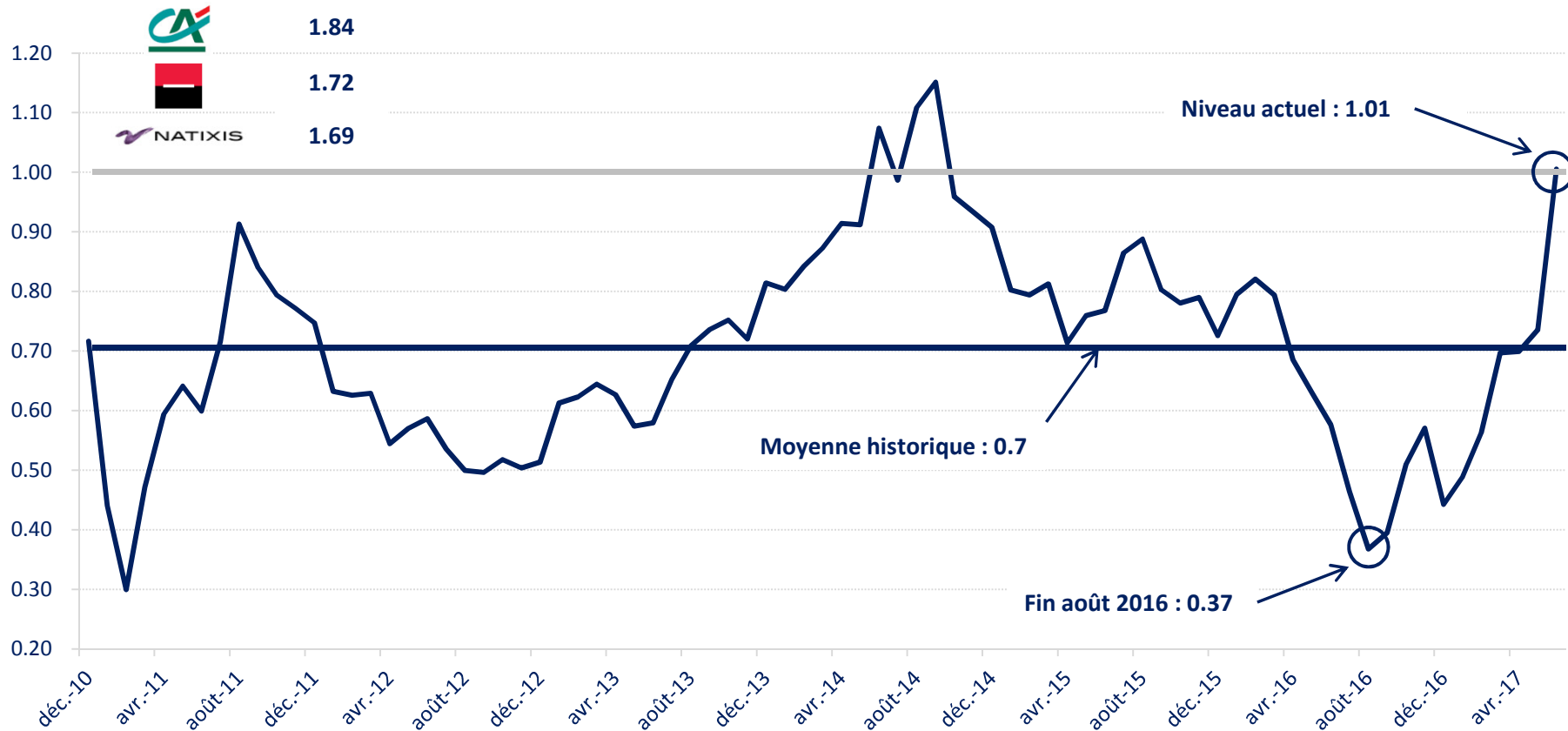
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Une augmentation notable du beta du portefeuille vs SX5T Index

Les valeurs bancaires contribuent significativement à l'augmentation du beta du fonds



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

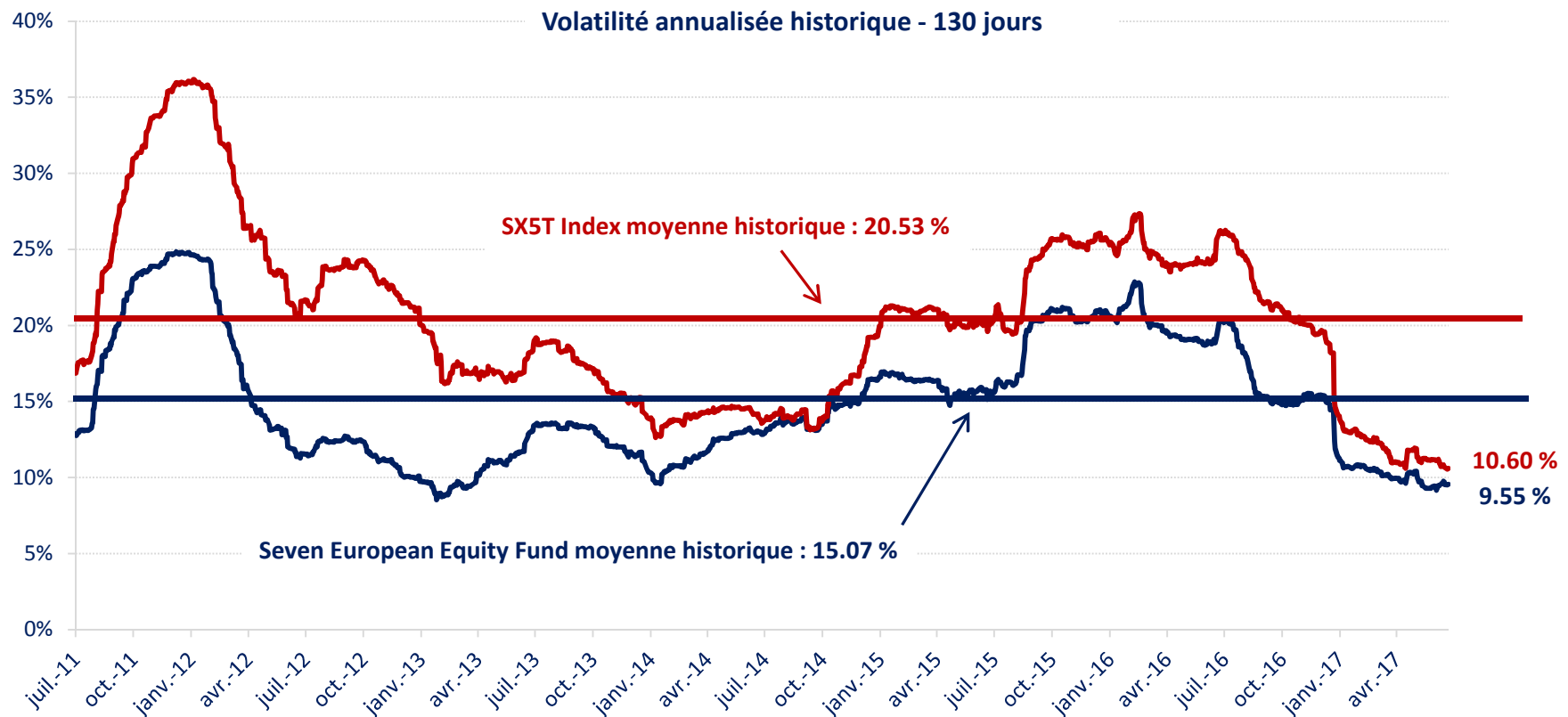
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Une volatilité historique toujours inférieure à celle du SX5T Index



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

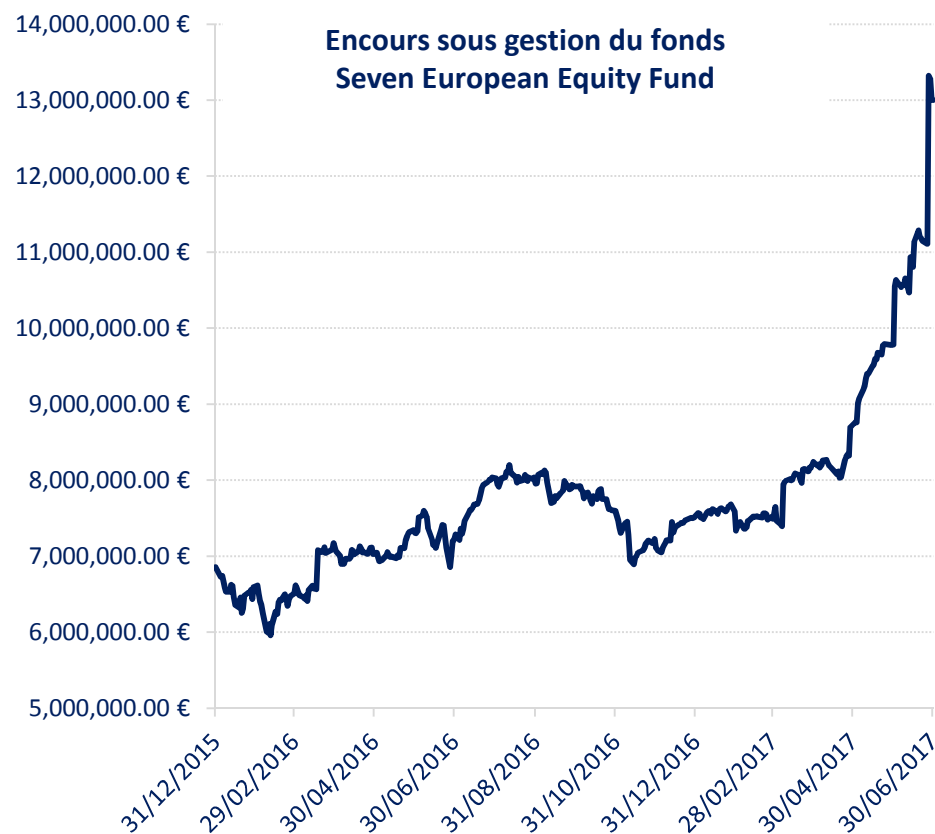
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

Une augmentation significative des encours sous gestion du fonds Seven European Equity Fund



Augmentation du nombre de parts en circulation

Part Institutionnelle : + 82 %

Part Retail : + 95 %

Encours sous gestion au 30 juin 2017

13 000 000 euros

Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

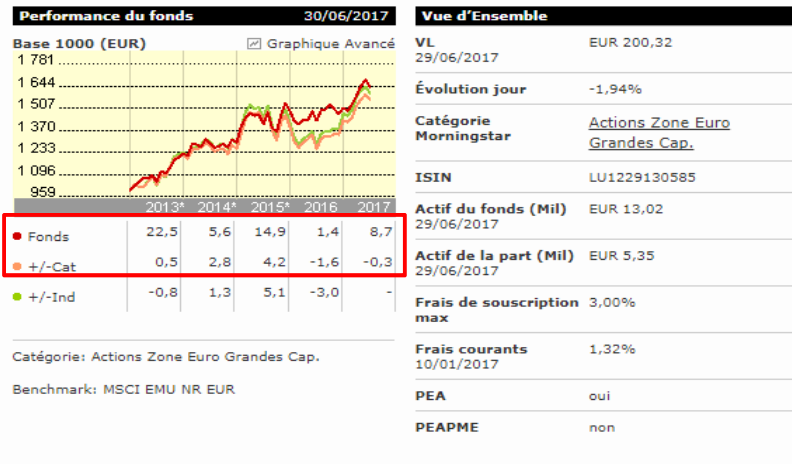
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Les faits marquants du 1^{er} semestre 2017

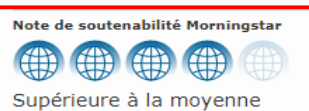
Un positionnement concurrentiel flatteur



Seven UCITS - Seven European Equity Fund EUR-I (cap) | ★★★★★



Soutenabilité Morningstar



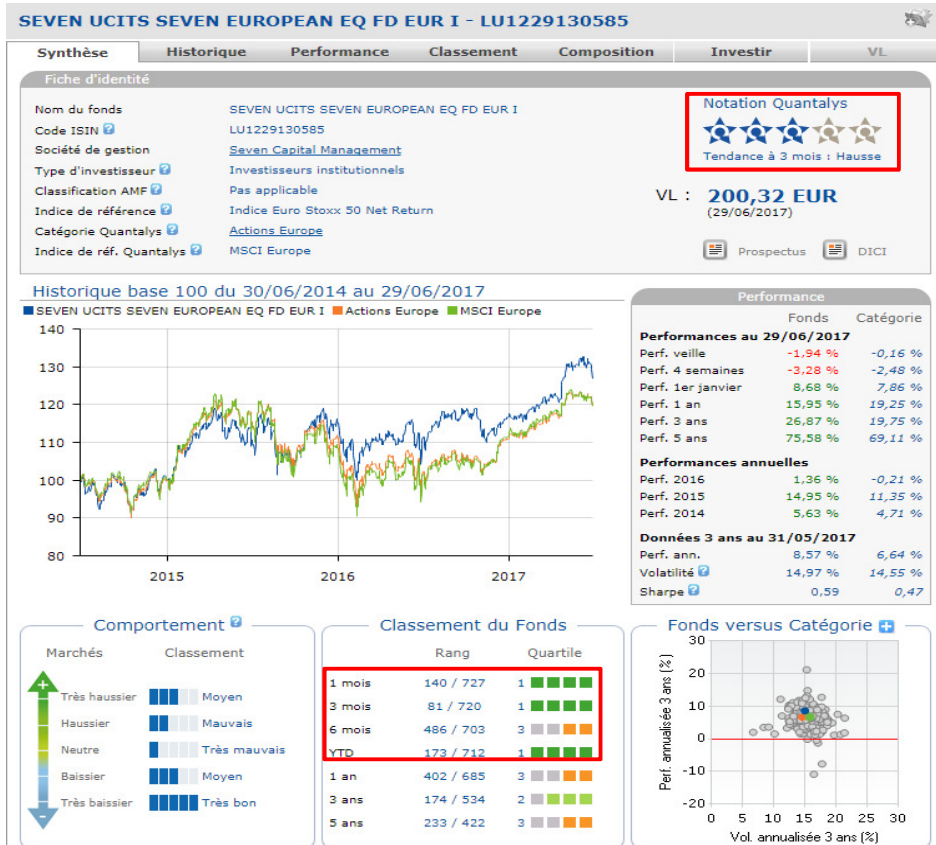
Classement en pourcentage de la catégorie: 20

Score de soutenabilité: 58

En 97 % de l'actif géré

Catégorie: Actions Zone Euro Grandes Cap.

Mandat de soutenabilité: - | -



Source : MorningStar & Quantalys

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Principales caractéristiques – Seven European Equity Fund

Code ISIN	• EuroClass I : LU 1229130585/ EuroClass R : LU 1229130742
Format	• SICAV de droit luxembourgeois UCITS
Classification	• Fonds Actions Europe
Stratégie	• Momentum Investing
Valorisation	• Quotidienne
Devise	• EUR – USD – CHF
Banque dépositaire	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg
Valorisateur	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg
Auditeur	• Deloitte Audit – 560, Rue Neudorf – L 2220 Luxembourg
Souscription minimum	• Classe I : 100 000 EUR – 100 000 USD – 100 000 CHF / Classe R : 100 EUR – 100 USD – 100 CHF
Commission de gestion	• Classe I : maximum 1% / Classe R : maximum 1,75%
Commission de performance	• 15% maximum au-delà de l'EuroStoxx 600 Dividendes inclus

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Informations légales

Le présent document a été créé par Seven Capital Management, une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France le 13 septembre 2006 (Autorité des Marchés Financiers – AMF, <http://www.amf-france.org>) en tant que société de gestion de portefeuilles sous le numéro GP-06000045 et dont le siège social est situé 39, rue Marbeuf - 75008 Paris, France.

Le présent document n'a été établi qu'à des fins d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue d'acheter les produits ou services présentés. L'investisseur sera le seul juge du caractère bien-fondé des transactions qu'il peut conclure.

Seven Capital Management ne saura être tenue responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans le présent site. Les informations, services et produits présentés sont susceptibles d'être modifiés sans préavis.

La souscription de parts ou d'actions d'OPCVM peut présenter certains risques. Les OPCVM ne sont ni garantis ni protégés, leur valeur nette d'inventaire peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations du marché et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas les sommes investies.

En outre, préalablement à toute transaction, les investisseurs doivent :

- se familiariser avec le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus de chaque OPCVM, comprendre la nature de l'investissement sélectionné, ses caractéristiques et ses risques.
- s'assurer que les investissements sélectionnés sont appropriés, qu'il s'agisse de leur situation financière, des objectifs d'investissement ou des risques que les investisseurs sont préparés à accepter.

Veuillez noter que les chiffres se réfèrent à des simulations des performances passées et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Par conséquent, les décisions d'investissement ne doivent pas se fonder essentiellement sur les performances passées : d'autres éléments, détaillés dans les fiches descriptives de chaque OPCVM, doivent être pris en compte. Les documents d'informations clés pour l'investisseur et les prospectus des OPCVM présentés peuvent être obtenus auprès de Seven Capital Management sur demande écrite à info@seven-cm.com, ou à partir du site Internet de la société, www.seven-cm.com

Enfin, l'imposition à laquelle est soumis tout investissement dans des parts ou des actions d'OPCVM dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Il est par conséquent recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal.

Document d'information sans valeur contractuelle.

Pour plus d'informations, le prospectus, en langues française et anglaise et le DICI (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), en langues française, anglaise, allemande, espagnole et italienne sont disponibles sur notre site internet www.seven-cm.com. En Suisse, le Fonds a nommé comme représentant Oligo Swiss Fund Services SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél : +41 21 311 17 77, e-mail : info@oligofunds.ch. Le service de paiement du Fonds en Suisse est la Neue Helvetische Bank.

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures