

# Seven European Equity Fund

## Revue de portefeuille

**Période d'analyse :**

**30 juin 2017 - 29 décembre 2017**

**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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

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

# Les faits marquants de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## Performances sur la période de focus

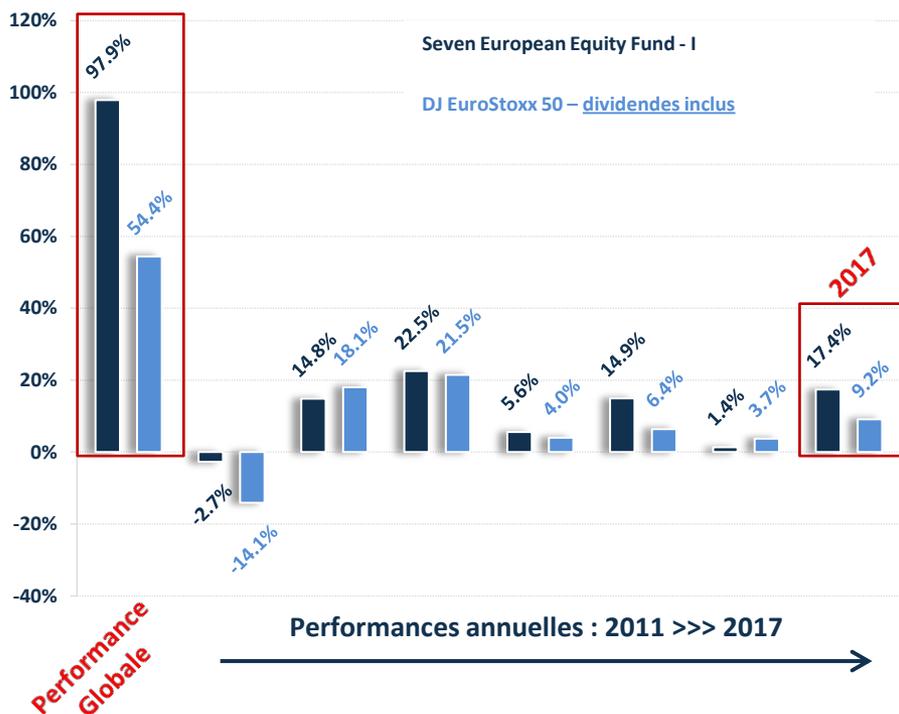
Seven European Equity Fund - I

+8.2 %

DJ EuroStoxx 50 Inc div

+2.3 %

## Performances historiques 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 – 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 de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## Les entrées et sorties du Top 10

- ✓ 5 titres présents dans le Top 10 du portefeuille au 30 juin 2017, le sont encore au 29 décembre 2017 :



OMV Group

  
Innovation for patient care

- ✓ 2 titres présents dans le Top 10 du portefeuille au 30 juin 2017, ont été sortis totalement du portefeuille :



Christian Dior

- ✓ 3 titres présents dans le Top 10 au 29 décembre 2017, n'étaient pas présents dans le portefeuille au 30 juin 2017 :



# Les faits marquants de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## Les entrées & sorties du Top 10

Top 10 au 30 juin 2017

	PONDERATION 30/06/2017	SOCIETE	SECTEUR	PAYS	% VARIATION PERIODE	PONDERATION 29/12/2017
1COV GY	5.84%	COVESTRO AG	Chemicals	GERMANY	36.10%	1.67% 
UMI BB	5.55%	UMICORE	Chemicals	BELGIUM	30.93%	1.69% 
RACE IM	5.26%	FERRARI NV	Automobiles & Parts	ITALY	16.37%	5.64%
ORNBV FH	5.17%	ORION OYJ-CLASS B	Health Care	FINLAND	-44.40%	4.29%
OMV AV	4.45%	OMV AG	Oil & Gas	AUSTRIA	16.28%	4.22%
ADS GY	4.35%	ADIDAS AG	Personal & Household Goods	GERMANY	-0.36%	
CDI FP	4.23%	CHRISTIAN DIOR SE	Personal & Household Goods	FRANCE	22.30%	
STM IM	3.87%	STMICROELECTRONICS NV	Technology	SWITZERLAND	45.53%	4.13%
IPN FP	3.81%	IPSEN	Health Care	FRANCE	-16.92%	4.93%
LXS GY	3.67%	LANXESS AG	Chemicals	GERMANY	0.00%	1.77% 

Top 10 au 29 décembre 2017

	PONDERATION 29/12/2017	SOCIETE	SECTEUR	PAYS	% VARIATION PERIODE	PONDERATION 30/06/2017
RACE IM	5.64%	FERRARI NV	Automobiles & Parts	ITALY	16.37%	5.26%
LHA GY	5.26%	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	Travel & Leisure	GERMANY	54.18%	
KER FP	5.22%	KERING	Retail	FRANCE	31.79%	2.70%
IPN FP	4.93%	IPSEN	Health Care	FRANCE	-16.92%	3.81%
ORNBV FH	4.29%	ORION OYJ-CLASS B	Health Care	FINLAND	-44.40%	5.17%
OMV AV	4.22%	OMV AG	Oil & Gas	AUSTRIA	16.28%	4.45%
ADP FP	4.17%	ADP	Industrial Goods & Services	FRANCE	12.66%	
STM IM	4.13%	STMICROELECTRONICS NV	Technology	SWITZERLAND	45.53%	3.87%
UN01 GY	3.54%	UNIPER SE	Utilities	GERMANY	58.20%	
WDI GY	3.51%	WIRECARD AG	Industrial Goods & Services	GERMANY	67.03%	0.81%

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 de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## L'évolution du profil sectoriel du fonds

### REPARTITION SECTORIELLE

30 JUIN 2017

Chemicals	19.26%
Personal & Household Goods	15.18%
Health Care	12.36%
Banks	12.11%
Industrial Goods & Services	10.05%
Technology	7.82%
Oil & Gas	6.06%
Automobiles & Parts	5.26%
Real Estate	5.23%
Retail	3.54%
Construction & Materials	1.68%
Utilities	1.64%
Media	1.61%
Food & Beverage	0.84%
Basic Resources	
Financial Services	
Insurance	
Telecommunications	
Travel & Leisure	

29 DÉCEMBRE 2017

Industrial Goods & Services	20.48%
Banks	10.97%
Health Care	10.71%
Automobiles & Parts	9.96%
Utilities	7.94%
Technology	6.31%
Travel & Leisure	6.19%
Personal & Household Goods	5.93%
Retail	5.22%
Chemicals	5.13%
Oil & Gas	5.07%
Insurance	2.56%
Telecommunications	0.89%
Food & Beverage	0.86%
Basic Resources	0.85%
Media	0.82%
Construction & Materials	
Financial Services	
Real Estate	

← Une augmentation importante de l'exposition du fonds au secteur des biens & services industriels



← ... ainsi que du secteur des services aux collectivités



↙ Une arrivée remarquable des compagnies aériennes au sein du portefeuille



↘ Une réduction significative du poids des secteurs de la chimie & des produits ménagers et de soin personnel



produits ménagers et de soin personnel :



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

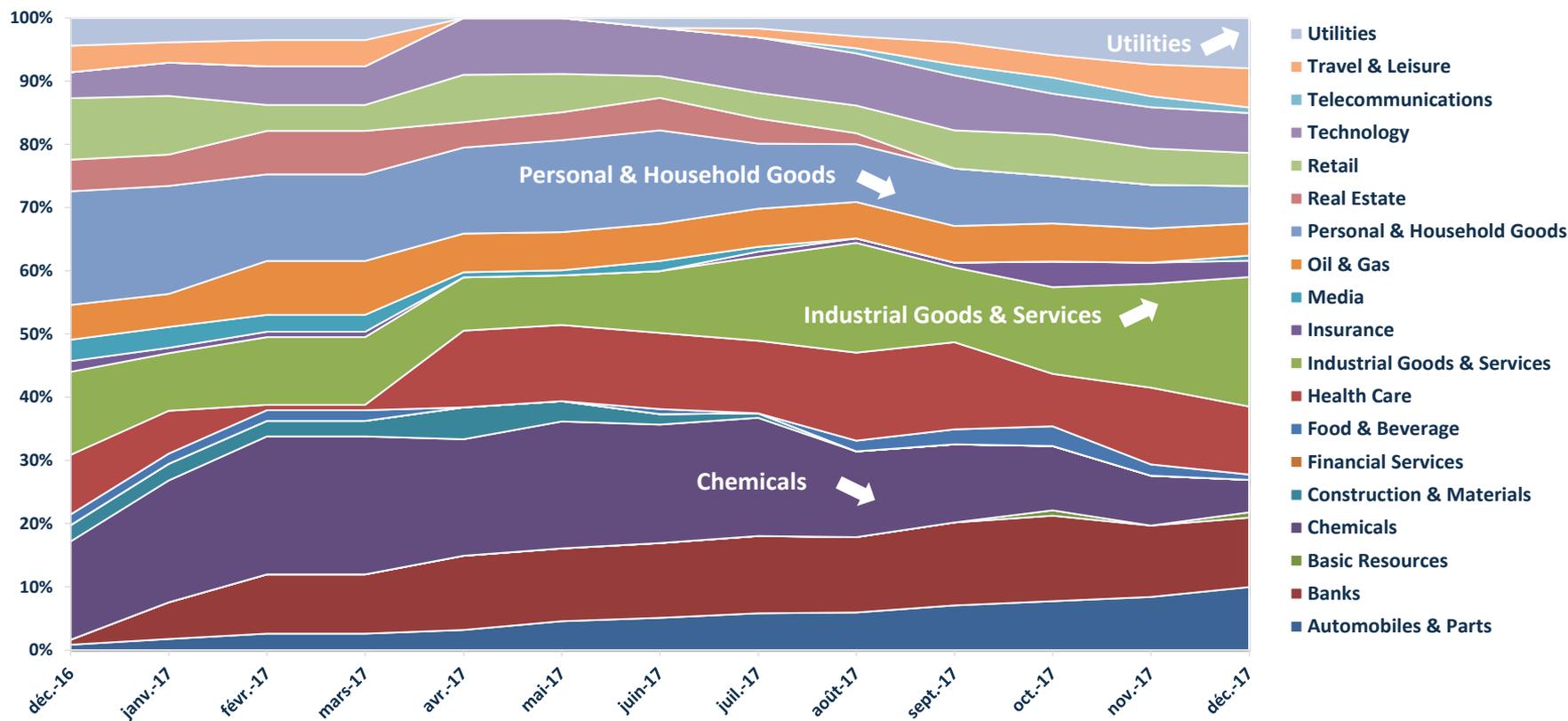
www.amf-france.org

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

# Les faits marquants de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## L'évolution du profil sectoriel du fonds

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 – 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 de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

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

SOCIETE	SECTEUR	PAYS	% VARIATION PERIODE	SITUATION EN PTF	
SNH GY	STEINHOFF INTERNATIONAL H NV	Personal & Household Goods	SOUTH AFRICA	-92.89%	
ATC NA	ALTICE NV - A	Telecommunications	NETHERLANDS	-56.70%	
ORNBV FH	ORION OYI-CLASS B	Health Care	FINLAND	-44.40%	IN PTF
SGRE SQ	SIEMENS GAMESA RENEWABLE ENE	Oil & Gas	SPAIN	-38.50%	
SESG FP	SES	Media	LUXEMBOURG	-36.61%	
ELIOR FP	ELIOR GROUP	Travel & Leisure	FRANCE	-32.29%	
LDO IM	LEONARDO SPA	Industrial Goods & Services	ITALY	-31.82%	
DLG GY	DIALOG SEMICONDUCTOR PLC	Technology	BRITAIN	-30.58%	IN PTF
NOKIA FH	NOKIA OYJ	Technology	FINLAND	-27.28%	
PSM GY	PROSIEBENSAT.1 MEDIA SE	Media	GERMANY	-21.66%	
CA FP	CARREFOUR SA	Retail	FRANCE	-18.56%	
DIA SQ	DISTRIBUIDORA INTERNACIONAL	Retail	SPAIN	-17.91%	
IPN FP	IPSEN	Health Care	FRANCE	-16.92%	IN PTF
RYA ID	RYANAIR HOLDINGS PLC	Travel & Leisure	IRELAND	-16.20%	
MRK GY	MERCK KGAA	Health Care	GERMANY	-15.13%	EXIT >> 10/2017
SAN FP	SANOFI	Health Care	FRANCE	-14.22%	
TL5 SQ	MEDIASET ESPANA COMUNICACION	Media	SPAIN	-14.10%	
FRE GY	FRESENIUS SE & CO KGAA	Health Care	GERMANY	-13.31%	
PUB FP	PUBLICIS GROUPE	Media	FRANCE	-13.26%	
GLB ID	GLANBIA PLC	Food & Beverage	IRELAND	-12.67%	
ITX SQ	INDUSTRIA DE DISENO TEXTIL	Retail	SPAIN	-12.66%	
BB FP	SOCIETE BIC SA	Personal & Household Goods	FRANCE	-11.78%	
TIT IM	TELECOM ITALIA SPA	Telecommunications	ITALY	-10.83%	
BAMI IM	BANCO BPM SPA	Banks	ITALY	-10.58%	
MAP SQ	MAPFRE SA	Insurance	SPAIN	-10.42%	EXIT >> 12/2017

✓ Seuls 3 titres du portefeuille figurent dans la liste des "grands perdants"

✓ Les autres titres du portefeuille ayant figuré dans cette liste des "grands perdants" ont depuis été 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 – 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 de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

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

SOCIETE	SECTEUR	PAYS	% VARIATION PERIODE	SITUATION EN PTF	
WDI GY	WIRECARD AG	Industrial Goods & Services	GERMANY	67.03%	
FCA IM	FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV	Automobiles & Parts	BRITAIN	62.21%	ENTRY >> 12/2017
UN01 GY	UNIPER SE	Utilities	GERMANY	58.20%	ENTRY >> 09/2017
NESTE FH	NESTE OYJ	Oil & Gas	FINLAND	54.68%	
LHA GY	DEUTSCHE LUFTHANSA-REG	Travel & Leisure	GERMANY	54.18%	ENTRY >> 07/2017
EO FP	FAURECIA	Automobiles & Parts	FRANCE	46.46%	ENTRY >> 10/2017
STM IM	STMICROELECTRONICS NV	Technology	SWITZERLAND	45.53%	
PAH3 GY	PORSCHE AUTOMOBIL HDG-PRF	Automobiles & Parts	GERMANY	41.86%	ENTRY >> 12/2017
RBI AV	RAIFFEISEN BANK INTERNATIONA	Banks	AUSTRIA	36.65%	
MT NA	ARCELORMITTAL	Basic Resources	LUXEMBOURG	36.53%	
1COV GY	COVESTRO AG	Chemicals	GERMANY	36.10%	
KER FP	KERING	Retail	FRANCE	31.79%	
UMI BB	UMICORE	Chemicals	BELGIUM	30.93%	
DRI GY	DRILLSCH AG	Telecommunications	GERMANY	30.51%	
UBI FP	UBISOFT ENTERTAINMENT	Personal & Household Goods	FRANCE	29.11%	ENTRY >> 08/2017
RHM GY	RHEINMETALL AG	Automobiles & Parts	GERMANY	27.35%	
MONC IM	MONCLER SPA	Personal & Household Goods	ITALY	27.22%	
ASML NA	ASML HOLDING NV	Technology	NETHERLANDS	27.21%	
DSM NA	KONINKLUKE DSM NV	Chemicals	NETHERLANDS	26.32%	
VOE AV	VOESTALPINE AG	Basic Resources	AUSTRIA	25.42%	ENTRY >> 10/2017
VOW3 GY	VOLKSWAGEN AG-PREF	Automobiles & Parts	GERMANY	24.82%	
KYG ID	KERRY GROUP PLC-A	Food & Beverage	IRELAND	24.41%	
FBK IM	FINCOBANK SPA	Banks	ITALY	23.88%	
SPR GY	AXEL SPRINGER SE	Media	GERMANY	23.82%	
IFX GY	INFINEON TECHNOLOGIES AG	Technology	GERMANY	23.53%	

### LÉGENDE

ACHETÉS EN COURS DE PERIODE

EN PTF DES LE DÉBUT DE PERIODE

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 de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

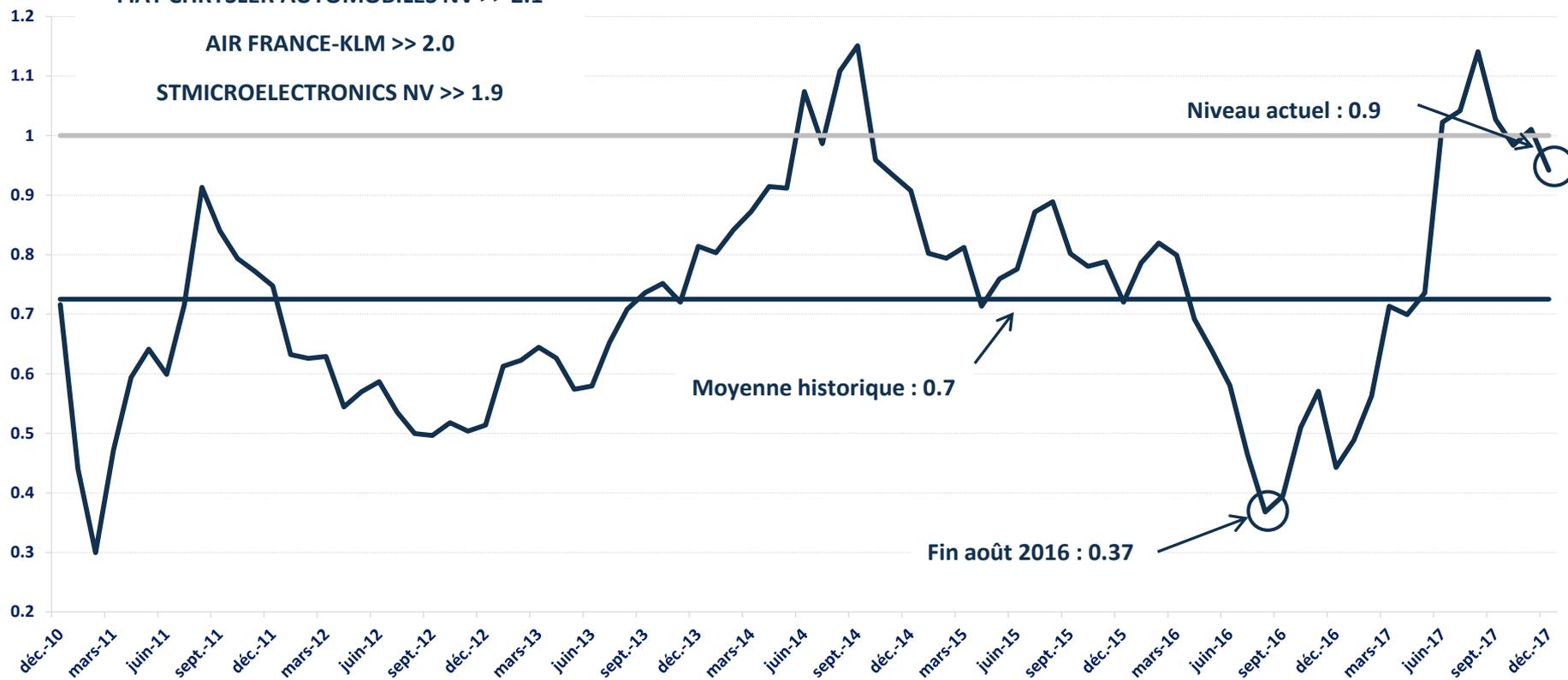
## Evolution du beta du portefeuille vs SX5T Index

Les titres du portefeuille à fort beta

FIAT CHRYSLER AUTOMOBILES NV >> 2.1

AIR FRANCE-KLM >> 2.0

STMICROELECTRONICS NV >> 1.9



Source : Seven Capital Management & Bloomberg

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

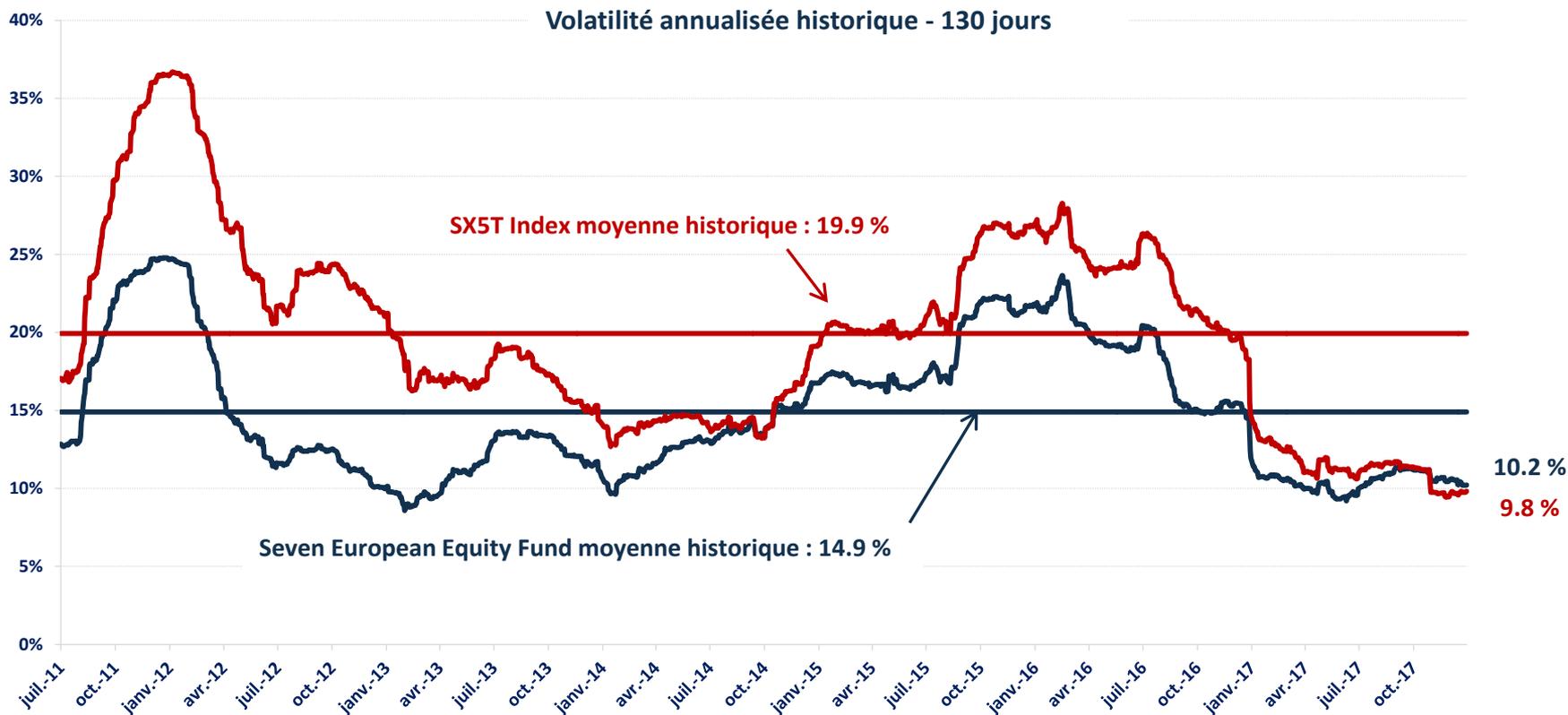
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

# Les faits marquants de la période : 30 juin 2017 - 29 décembre 2017

## Evolution de la volatilité du portefeuille vs 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 – 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

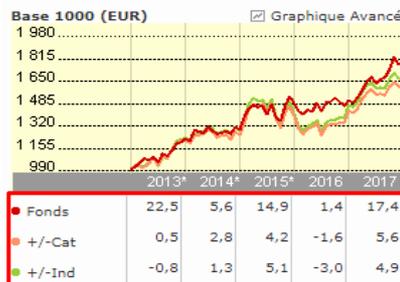
# Les faits marquants de la période : 30 décembre 2016 - 30 juin 2017

## Le positionnement concurrentiel du fonds



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

#### Performance du fonds 31/12/2017



#### Vue d'Ensemble

VL	EUR 216,75
02/01/2018	
Évolution jour	0,17%
Catégorie Morningstar	Actions Zone Euro Grandes Cap.
ISIN	LU1229130585
Actif du fonds (Mil) 02/01/2018	EUR 12,47
Actif de la part (Mil) 02/01/2018	EUR 6,72
Frais de souscription max	3,00%
Frais courants 10/01/2017	1,32%
PEA	oui
PEAPME	non

Catégorie: Actions Zone Euro Grandes Cap.

Benchmark: MSCI EMU NR EUR

#### Soutenabilité Morningstar

##### Note de soutenabilité Morningstar



Inférieure à la moyenne

Classement en pourcentage de la catégorie: 83

Score de soutenabilité: 55

En 99 % de l'actif géré

##### Catégorie

Actions Zone Euro Grandes Cap.

##### Mandat de soutenabilité

- | -



### SEVEN UCITS SEVEN EUROPEAN EQ FD EUR I - LU1229130585

Synthèse Historique Performance Classement Composition Investir VL

Fiche d'identité

Nom du fonds: SEVEN UCITS SEVEN EUROPEAN EQ FD EUR I  
 Code ISIN: LU1229130585  
 Société de gestion: Seven Capital Management  
 Type d'investisseur: Investisseurs institutionnels  
 Classification AMF: Pas applicable  
 Indice de référence: Indice Euro Stoxx 50 Net Return  
 Catégorie Quantalys: Actions Europe  
 Indice de réf. Quantalys: MSCI Europe

Notation Quantalys: ★★★★★  
 Tendance à 3 mois: Stable

VL: 216,75 EUR (02/01/2018)

Prospectus DICI

#### Historique base 100 du 03/01/2015 au 02/01/2018



#### Performance

Fonds	Catégorie
Perf. veille	0,17 % / 0,00 %
Perf. 4 semaines	0,21 % / 0,39 %
Perf. 1er janvier	0,17 % / -0,20 %
Perf. 1 an	16,66 % / 9,79 %
Perf. 3 ans	36,75 % / 22,66 %
Perf. 5 ans	74,64 % / 51,86 %
<b>Performances annuelles</b>	
Perf. 2017	17,40 % / 10,46 %
Perf. 2016	1,36 % / -0,23 %
Perf. 2015	14,95 % / 11,36 %
<b>Données 3 ans au 30/11/2017</b>	
Perf. ann.	10,58 % / 6,54 %
Volatilité	14,10 % / 13,68 %
Sharpe	0,77 / 0,50

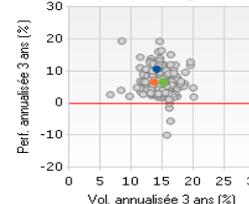
#### Comportement

Marchés	Classement
Très haussier	Moyen
Haussier	Moyen
Neutre	Moyen
Baissier	Mauvais
Très baissier	Très bon

#### Classement du Fonds

	Rang	Quartile
1 mois	530 / 564	4
3 mois	26 / 558	1
6 mois	16 / 554	1
YTD	28 / 536	1
1 an	70 / 531	1
3 ans	48 / 463	1
5 ans	72 / 414	1

#### Fonds versus Catégorie



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'indice EuroStoxx 50 Net Return

## 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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://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.

Veillez 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](mailto:info@seven-cm.com), ou à partir du site Internet de la société, [www.seven-cm.com](http://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 DICl (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](http://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](mailto: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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

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