PRÉSENTATION INVESTISSEURS · MAI 2026

BELLECOUR CAPITAL

European Fund

Appréciation du capital à long terme · Absolute Return · Europe & US

15 ans	40M€	8%	CSSF
Track Record	Actifs gérés	Objectif annuel	Régulé . Luxembourg

Document réservé aux investisseurs professionnels avertis · Luxembourg SIF · Deloitte S.A.

PROFIL

Bellecour Capital

STRUCTURE	SICAV-SIF Luxembourg
CRÉATION	2010
GÉRANT	Nicolas Faure
AUM	40 M€
DÉPOSITAIRE	CACEIS Bank Luxembourg
AUDITEUR	Deloitte S.A.
VALORISATION	Quotidienne
VL (PART A)	191 € (mai 2026)
ISIN A	LU0508759890
BLOOMBERG A	BELLEUR LX

Fonds Actions Flexible

Exposition 0–100%, toutes capitalisations, Europe occidentale & États-Unis

Absolute Return

Objectif de performance absolue, sans benchmark. Protection active à la baisse via futures et trackers short

Stock-picking de conviction

Portefeuille concentré sur des leaders mondiaux sélectionnés sur leurs qualités, leur valorisation et leurs catalyseurs

Commission de performance

10% au-dessus de 5% de performance nette annuelle

Conseil d'administration

Jérôme ANTOINE . Luxembourg

Nicolas FAURE . France

Guy KNEPPER . Luxembourg

Vincent NEURRISSE . Suisse

LE GÉRANT & ADMINISTRATEUR

Nicolas Faure



2010 — aujourd'hui

Fondateur, Administrateur & Gérant — Bellecour Capital

Création et gestion du fonds depuis son lancement. Portefeuille de 40M€.

2006 — 2010

Gérant Senior Small Cap Europe — Pictet Asset Management, Genève

Gérant du fonds Small Cap Europe (1,5 Md€ AUM) pour la France, Belgique, Pays-Bas, Finlande et Norvège. Co-gérant d'un Hedge Fund Small Cap Europe (30M€).

2003 — 2006

Analyste Buy-Side — Pascal Investment Advisers, Genève

Fonds Midcap Europe (200M€). Analyse fondamentale actions européennes.

2000 — 2003

Analyste Sell-Side — Crédit Lyonnais, Paris

Équipe de recherche Midcap. Publication de recommandations actions.

FORMATION & EXPERTISE

- EM Lyon – Grande École Majeure Finance
- 25+ ans d'expérience en gestion actions Europe
- Spécialiste des marchés d'Europe continentale & US
- Approche stock-picking de conviction depuis 25 ans

STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Une approche de convictions sur les leaders européens & américains

01

Qualité supérieure

- Modèles économiques défensifs
- Pricing power démontré
- Marques mondiales de référence
- Free cash flow solide

02

Valorisation attrayante

- Décote vs pairs historiques
- Catalyseurs identifiés
- Marge de sécurité exigée
- Discipline rigoureuse d'entrée

03

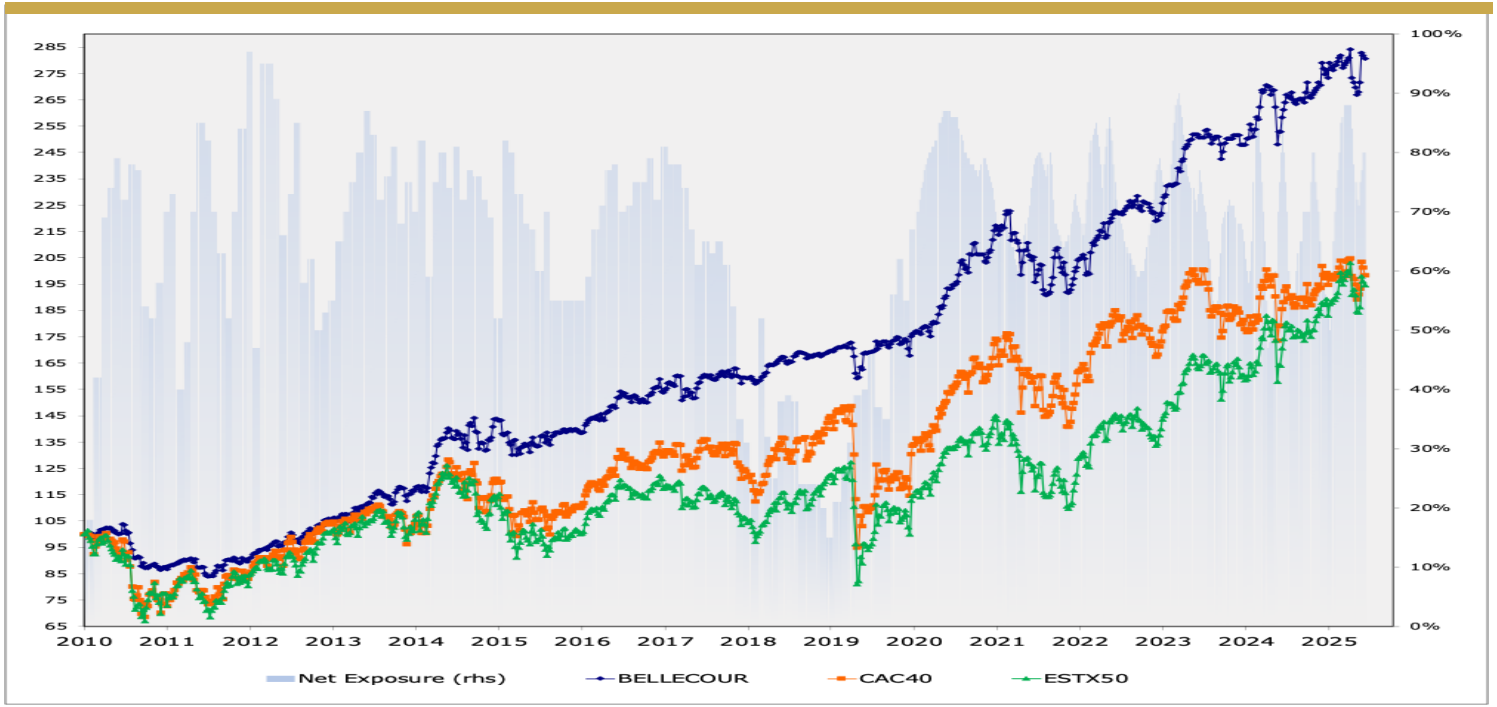
Protection à la baisse

- Couverture via futures & trackers
- Exposition 0–100%
- Gestion macro-économique
- Liquidité pilotée activement

« Le fonds investit dans des sociétés présentant des modèles économiques de qualité supérieure, une valorisation attrayante et des catalyseurs à court et moyen terme. » — Nicolas Faure

Performances brutes historiques (1/2)

Exposition nette (échelle de droite) & Peformances comparées · Données non auditées



Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Données brutes avant frais. Sources : Bellecour Capital / Boursorama.

Performances brutes historiques (2/2)

Performances brutes arrêtées au 1er mai 2026 · Données non auditées

BELLECOUR CAPITAL European Fund - Performances Brutes – 1er mai 2026

Performances Brutes	2026	2025	2024	2023	2022	2021	2020	2019	2018	2017
Bellecour Capital	**+0.4%**	**+10.1%**	**+9.2%**	**+16.8%**	**-10.2%**	**+24.3%**	**+4.3%**	**+8.0%**	**-0,2%**	**+8.3%**
CAC40	-0.4%	+10.4%	-2.1%	+16.5%	-9.5%	+28.9%	-7.1%	+26.4%	-11.0%	+9.3%
ESTX50	+1.5%	+18.4%	+8.5%	+19.2%	-11.9%	+21.2%	-5.1%	+24.8%	-14.3%	+7.1%

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Données brutes avant frais. Sources : Bellecour Capital / Boursorama.

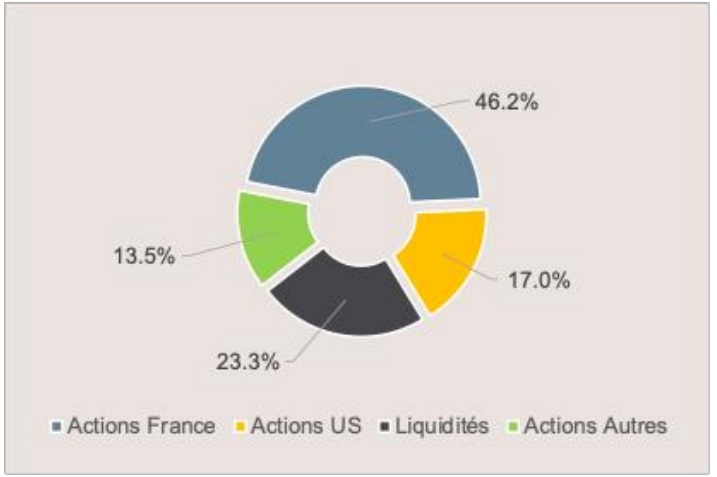
RISQUE & EXPOSITION

Profil de risque maîtrisé

MÉTRIQUES DE RISQUE ACTUELLES

Exposition nette	**76%**
Volatilité hebdo. 1 an	**6.4%**
Volatilité hebdo. 2 ans	**11.2%**
Objectif de perf. ann.	**8%**
Commission de perf.	**10% > 5% nets**
Liquidité	**Quotidienne (J+1)**

RÉPARTITION PAR ZONE GÉOGRAPHIQUE



Allocation indicative basée sur la composition du portefeuille au 12/05/2026. Les expositions sont dynamiques et sujettes à variation.

PRINCIPALES POSITIONS

Leaders mondiaux sélectionnés par conviction

Zone Euro – Actions

LVMH, L'Oréal, Airbus, Schneider Electric, Air Liquide, BNP Paribas, Vinci, Safran, Siemens, AXA, Legrand…

Marchés USD – Actions

Alphabet, Amazon, NVIDIA…

Zone CHF – Actions

Lindt & Sprüngli, Cie Financière Richemont…

ETF Indices

Lyxor CAC 40 DR · Lyxor Euro Stoxx 50 DR · Lyxor S&P 500 D-EUR · Lyxor Nasdaq-100…

Portefeuille au 12/05/2026 – Composition sujette à modification sans préavis.

STRUCTURE & CONDITIONS

Modalités de souscription

Structure légale

Forme	SICAV-SIF Luxembourg
Compartiment	European Fund (EUR)
Monnaie	Euro (EUR)
Dépositaire	CACEIS Bank Luxembourg
Auditeur	Deloitte S.A. Luxembourg
Superviseur	CSSF Luxembourg

Frais & Liquidité

Frais gestion	2%
Perf. fee	10% au-dessus de 5% nets/an
Valorisation	Quotidienne (VL)
Liquidité	Rachat sous J+1 (avant 17h)
ISIN	LU0508759890
Bloomberg	BELLEUR LX

POURQUOI BELLECOUR CAPITAL ?

5 raisons d'investir

1. 15 ans de track record réel avec une gestion exemplaire du couple rendement/risque
2. Gérant dédié avec une expérience riche & des intérêts alignés
3. Portefeuille de champions mondiaux (Airbus, Alphabet, LVMH…) avec protection active du capital
4. Volatilité maîtrisée : 6.4% sur 1 an vs > 15% pour les principaux indices internationaux
5. Flexibilité totale : exposition 0–100%, toutes capitalisations, tous secteurs, Europe & US

Contact : bellecourcapital@gmail.com · www.bellecourcapital.com · Luxembourg SIF – CSSF