

Réalisé par Laurence Marchal (lm@newsmanagers.com)
Le November 16, 2007

France - Seven Capital Management place le risque au cœur de son processus

Ce mois-ci, Seven Capital Management fête son premier anniversaire. Cette société de gestion a en effet obtenu son agrément auprès de l'Autorité des marchés financiers (AMF) en novembre 2006.

L'entité a été créée par sept associés (d'où son nom) dont cinq sont aujourd'hui présents. Les deux autres sont encore en poste ailleurs, mais ils devraient rejoindre la structure dans les 3 ans à venir pour appuyer les développements internationaux.

L'idée initiale des fondateurs de Seven, issus d'horizons variés, était de développer une gestion permettant de capter les hausses des marchés tout en maîtrisant le plus possible la perte en capital. "Nous voulons ainsi répondre au souhait profond de tout investisseur", explique Johann Schwimann, président de Seven.

Pour ce faire, les sept associés se sont tournés vers le Global Tactical Asset Allocation (GTAA), une méthodologie d'allocation d'actifs qui consiste à "exploiter les inefficiences entre tous types de marchés ou entre différentes zones géographiques au travers de processus structurés dont les sous-jacents sont macro-économiques", explique Johann Schwimann.

Mais au lieu de se baser sur des prévisions macro-économiques, l'équipe de Seven a choisi de mettre en avant le risque. "Tous les gérants qui travaillent sur du GTAA se servent de prévisions macro-économiques pour définir leur allocation. Or notre expérience montre qu'il est impossible de connaître l'avenir. Nous estimons en revanche que le marché nous donnera toujours une information sur son risque. Nous allons donc analyser le risque du marché et nous allons l'intégrer aux modélisations et aux méthodologies de GTAA", précise Johann Schwimann. Au total, on obtient donc du Global Risk Asset Allocation (GRAA). "Nous considérons que la maîtrise du risque est l'élément fondamental pour générer des rendements stables dans le temps", explique le président de Seven, qui ajoute : "nous sommes les seuls à faire cela".

Au total, Seven a donc bâti un processus quantitatif, à partir desquels deux fonds UCITS III sont gérés : Seven World Asset Allocation Fund et Seven World Asset Allocation Fund II. Ces portefeuilles se caractérisent par "leur forte diversification en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de supports d'investissement". D'autres fonds devraient être lancés à partir de ce processus.

Aujourd'hui, les encours de Seven Capital Management se montent à 30 millions d'euros et devraient atteindre 50 millions d'ici à la fin de l'année. Sa clientèle se compose principalement d'investisseurs institutionnels, de banques privées et de plates-formes de distribution.

En termes de développement, Seven regarde la France mais aussi l'étranger, et envisage notamment des implantations à Londres ou New York avec des fonds de droit local.

Asset News, 16/11/2007, L. M.