

GESTION D'ACTIFS

La « troisième voie de la gestion » selon Seven Capital

Créée l'an dernier, la société veut bousculer les concepts de la gestion financière en donnant l'absolue priorité à la maîtrise des risques et à l'allocation d'actifs.

En décidant de créer l'été dernier leur propre société de gestion, les fondateurs de Seven Capital Management ont fait un pari audacieux. Pour eux, il est temps de dépasser les schémas classiques de gestion financière des portefeuilles. Place désormais aux allocations rigoureuses de portefeuilles, à l'analyse des risques et à la protec-

tion du capital. C'est ce que les professionnels appellent l'« Asset allocation » (allocation d'actifs) que l'équipe de Seven Capital s'amuse aussi à qualifier de « troisième voie de la gestion ». « À la différence de la gestion classique et de la gestion alternative, nous inversons le processus de gestion en plaçant en amont les analyses de risque », explique Johann Schwimann, cofondateur et président de Seven Capital.

ÉTOFFER LES ÉQUIPES

Agréée en décembre dernier par l'Autorité des marchés financiers (AMF), la société a déjà deux fonds dans son catalogue et gère 10 millions d'euros. Elle s'est fixé comme objectif d'atteindre entre 200 et 250 millions d'euros d'ici à la fin de

l'année et va, pour accompagner ses ambitions de croissance, étoffer ses équipes, et tout particulièrement dans la recherche et le développement, dans le middle et back-office ou encore dans le contrôle de conformité (compliance). Quatre nouveaux associés viendront d'ailleurs prochainement renforcer les effectifs. Des projets de développement sont également prévus à New York, à Londres et en Asie.

Avant de créer leur propre société, Johann Schwimann et Gérard Leudière, l'autre fondateur de Seven Capital, se sont interrogés sur la manière de répondre aux angoisses des investisseurs ayant une aversion naturelle aux risques de perte en capital. D'où l'idée d'ériger l'analyse des risques en priorité absolue de ges-

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

Naissance juridique : août 2006
Agrément AMF : décembre 2006
Actifs sous gestion : 10 millions d'euros
Effectifs : 6 collaborateurs, dont 3 associés
Seven World Asset Allocation Fund
Seven World Asset Allocation Fund II
Nombre de fonds : 2
Source : Groupe.

être spécialiste du risque », souligne Johann Schwimann.

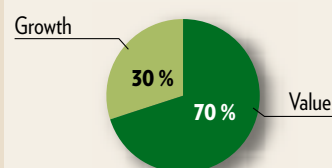
Chaque fonds est construit en deux temps. La première étape est l'approche « top down », c'est-à-dire que les gérants raisonnent à partir d'un univers d'investissement large pour définir une allocation d'actifs stratégique idéale et construire un portefeuille type. La seconde étape, qualifiée « bottom up », consiste ensuite à procéder à un étalonnage du niveau de risque de chaque marché pris individuellement. Dans cette démarche, selon que le risque est jugé élevé ou faible, le gérant se désinvestira totalement du marché considéré, ou au contraire investira la totalité de la quote-part allouée à ce marché.

M. PR.

Le style des indices

L'Euro Stoxx 50

ANALYSE DE STYLE AU 7 MARS

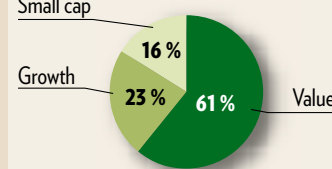


Source : Edhec Risk & Asset Management Research Centre

Après neuf mois de baisse progressive, l'exposition au style value de l'indice Euro Stoxx 50 enregistre aujourd'hui une très forte progression de 18 points et remonte à 70 %, retrouvant son niveau de juin 2006. En contrepartie, l'exposition au style growth a perdu 18 points et s'établit à 30 %. Après le retour vers l'équilibre entre les deux styles, observé lors de la dernière analyse de l'Edhec, cet indice présente de nouveau aujourd'hui un très fort différentiel entre les deux styles.

Le Stoxx 600

ANALYSE DE STYLE AU 7 MARS



Source : Edhec Risk & Asset Management Research Centre

La composition stylistique de l'indice Stoxx 600 a peu varié depuis la dernière analyse de l'Edhec. L'exposition au style value a continué sa baisse en perdant 4 points, et vaut aujourd'hui 61 %, une valeur qui reste élevée par rapport à sa moyenne historique. L'exposition au style growth a progressé de 2 points pour s'établir à 23 %. L'exposition au risque des small caps a poursuivi sa progression en gagnant 2 points : elle remonte à 16 %, confirmant ainsi son retour à son niveau moyen habituellement observé.

Sélection d'OPCVM destinés aux investisseurs institutionnels et aux entreprises
Au 31/01/2007

	Aujourd'hui	Frais de gestion réels TTC	Performances nettes en %		
	€		3 mois	6 mois	1 an
Trésorerie					
Natixis Sécurité Jour F (FCM) Coactifs	9 280	0,18%	0,65	1,80	3,00
Natixis Sécurité Plus F (FCM) Coactifs	10 795	0,15%	0,90	1,70	3,05
Natixis Money + AAA part F (FCM) Coactifs	2 034	0,12%	0,81	1,73	3,13
ixis ABS Plus part I F (FCM) Coactifs	1 871	0,20%	0,06	1,87	3,42
Natixis Dotation Régularité (USD) F (FCM) Coactifs	626	0,15%	1,33	2,7*	5,24
Obligations					
ixis Euro Souverain (ICI) F (FCM) Coactifs	374	0,60%	-0,57	10,2	25,96
ixis Obli Euro Aggregate F (FCM) Coactifs	142	0,70%	-0,50	10,33	29,19
Natixis ISF Obli Corporate F (FCM) Coactifs	152	0,70%	2,22	12,08	-
Natixis Obli Euro F (FCM) Coactifs	277	0,60%	2,74	7,87	18,45
Natixis Conventioes Europe F (FCM) Coactifs	206	0,80%	14,46	31,93	35,65
Actions					
ixis Euro 2 F (FCM) Coactifs	35	1,32%	16,79	58,66	27,91
Natixis Euro Value (ICI) F (FCM) Coactifs	270	0,80%	23,24	-	-
ixis Europe Avancé part F (FCM) Coactifs	167	2,17%	22,57	130,46	132,80
AAA Actions Agro Alimentaire part F (FCM) Coactifs	260	0,80%	22,64	64,55	38,01
Natixis US Opportunities part I (USD) F (FCM) Coactifs	554	1,20%	19,36	-	-

■ performance au-dessus de l'indicateur de référence ou égale à celui-ci. ■ performance en dessous de l'indicateur de référence.

ixis, Natixis, Money, Sécurité, Euro, Value, Europe, Avancé, Actions, Agro Alimentaire, US Opportunities sont des marques de Natixis Asset Management. Les performances de l'OPCVM sont calculées à partir des données de référence disponibles sur le site internet www.ixis.com et www.natixis.com. Les performances de l'OPCVM sont calculées à partir des données de référence disponibles sur le site internet www.ixis.com et www.natixis.com.

Contacts commerciaux : Ixis Asset Management : 01 78 40 83 35 - Natixis Asset Management : 01 58 19 47 86
Les prospectus sont disponibles sans frais sur les sites internet www.ixis.com/fr et www.natixis.com/fr

Natixis Asset Management est la marque commerciale commune à Ixis Asset Management et Natixis Asset Management

IXIS ASSET MANAGEMENT
agréé par l'AMF n° 06 04 00 05

NATIXIS ASSET MANAGEMENT
agréé par l'AMF n° 06 04 00 05

Les performances ne sont pas comparables dans le temps. Les performances passées ne préjugent en rien des résultats futurs.