SEVEN ABSOLUTE RETURN MOMENTUM STRATEGY

Résumé Exécutif du Document de Due Diligence

Société de Gestion	Seven Capital Management SAS — Paris, France (agréée par l'AMF ; CTA enregistrée CFTC/NFA ; AIFM reconnue par la CSSF)
Stratégie	CTA systématique, approche long/short fondée sur le momentum
Historique	Depuis juin 2009 chez Seven Capital — plus de 17 ans d'historique Depuis 1997 (Rivoli Fund Management) — plus de 29 ans d'historique
Actifs Gérés (Société / Fonds)	EUR 235 millions / EUR 24 millions (au 30 juin 2026)
Objectif de Performance / Volatilité	10 % ou plus de rendement annuel (moyen terme) pour un objectif de volatilité de 10 % par an.
Contrainte de Perte Maximale	Environ 15 %
Véhicules d'Investissement	Portefeuilles sur mesure sous forme de compte géré ou de fonds dédié. Actuellement, deux Certificats à Gestion Active existants (« Certificates ») émis par NATIXIS, enregistrés au Luxembourg

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Seven Capital Management SAS (« Seven Capital ») est une société de gestion d'actifs institutionnelle basée à Paris, agréée par l'AMF, constituée en décembre 2006 par Johann Schwimann et Renaud Labbé, qui en demeurent les fondateurs et actionnaires majoritaires ; en 2020, une société holding basée au Luxembourg a acquis une participation de 38 %, et les membres de la direction détiennent des participations minoritaires. La société est également enregistrée en tant que Commodity Trading Advisor auprès de la CFTC/NFA aux États-Unis et dûment reconnue en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (AIFM) par la CSSF au Luxembourg.

Seven Capital emploie 7 collaborateurs et gère 235 millions EUR au niveau du groupe (au 30 juin 2026), répartis entre trois familles de stratégies systématiques fondées sur le momentum — performance absolue, Risk Parity, et actions long-only — construites sur une plateforme de recherche propriétaire unique, affinée au fil de plus de 30 ans de trading réel.

LA STRATÉGIE

La Seven Absolute Return Momentum Strategy est une approche CTA systématique, long/short, fondée sur le momentum à moyen/long terme, négociant exclusivement des contrats à terme hautement liquides sur taux d'intérêt mondiaux (États-Unis, Europe, Japon) et sur indices actions (États-Unis, Europe, Asie). Le capital est alloué selon une logique de contribution au risque — chaque position étant dimensionnée pour contribuer de manière comparable au risque global du portefeuille — et le portefeuille est rééquilibré quotidiennement autour d'un objectif de volatilité annualisée de 10 %. Le portefeuille compte généralement une quinzaine de positions et présente un biais long de par sa construction en termes de risque, avec un effet de levier moyen (marge/fonds propres) de 8,3 % (fourchette de 1,9 % à 21,7 %).

Le processus d'investissement est entièrement systématique : les modèles ne sont jamais contournés, et les durées de détention moyennes s'établissent à environ 219 jours pour les transactions gagnantes contre 25 jours pour les transactions perdantes — une discipline cohérente qui consiste à couper rapidement les pertes tout en laissant courir les tendances gagnantes. L'exposition de change résultant des positions sur contrats à terme non libellés en EUR est couverte au moyen de contrats à terme de change CME. Le portefeuille lui-même n'est pas couvert par ailleurs, et la stratégie performe le mieux dans des marchés durablement haussiers ou baissiers et en tendance. Les changements brutaux de régime de marché (par exemple les confinements liés au COVID et les annonces de vaccins en 2020, ou le déclenchement de la guerre en Ukraine en février 2022) constituent sa principale source de sous-performance temporaire.

L'héritage de la stratégie remonte à 1997, lorsque Johann Schwimann l'a développée pour la première fois chez Rivoli Fund Management ; elle a été relancée chez Seven Capital en juin 2009 via le Seven Absolute Return Fund (un véhicule UCITS), converti le 18 mars 2019 en la structure de Certificat Tracker utilisée aujourd'hui — soit plus de 17 ans d'historique chez Seven Capital et 29 ans au total.

Strictement privé et confidentiel — document préparé à l'attention de prospects institutionnels. Ce résumé exécutif constitue une synthèse condensée établie à partir du Document de Due Diligence complet de Seven Capital Management (septembre 2026) ; il n'est pas exhaustif et doit être lu conjointement avec, et sous réserve de, le document complet et la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PERFORMANCE, RISQUE & PROFIL DE PERTES MAXIMALES

La Stratégie vise une performance de 10 % ou plus sur le moyen terme pour un objectif de volatilité annualisée de 10 %, dans le cadre d'un objectif de perte maximale d'environ 15 %. Il s'agit d'un mandat de performance absolue, non benchmarké.

- **Principales pertes maximales annuelles :** 2015 (avril–décembre), −13,09 % — la correction mondiale des emprunts souverains du printemps 2015 (le « Bund tantrum »), le choc de dévaluation chinoise d'août 2015, et un retournement généralisé des tendances jusqu'à la première hausse des taux de la Fed en décembre 2015 ; 2025 (février–juillet), −11,16 % — un retournement brutal des taux, des actions et des devises dans un contexte d'escalade des annonces tarifaires américaines ; 2018 (février–novembre), −7,55 % — le pic de volatilité de février 2018 (le « Volmageddon »), les tensions commerciales sino-américaines, et la correction des actifs risqués du quatrième trimestre 2018.
- **Principales pertes maximales mensuelles :** août 2015, −6,48 % (dévaluation du renminbi et plongeon boursier du « Black Monday ») ; septembre 2021, −6,22 % (craintes inflationnistes, signaux de tapering de la Fed, et frayeur de crédit Evergrande) ; octobre 2018, −5,79 % (forte remontée des taux des bons du Trésor américain et intensification des tensions commerciales).

VÉHICULES D'INVESTISSEMENT

La Stratégie peut être proposée aux investisseurs à travers un large éventail de structures d'investissement, allant des comptes gérés dédiés et entièrement personnalisés jusqu'aux structures de FIAR immatriculées au Luxembourg ou aux structures OPCVM à part entière, afin de répondre aux besoins et exigences spécifiques de chaque investisseur. Ainsi, l'objectif de volatilité du portefeuille sous-jacent, la liquidité du portefeuille sous-jacent, les frais, ainsi que toute autre exigence structurelle, peuvent être personnalisés.

La Stratégie est actuellement accessible via deux Certificats à Gestion Active (« Certificates ») enregistrés au Luxembourg, tous deux émis par NATIXIS SA dans le cadre de son programme d'émission de titres de créance de 20 milliards EUR :

- **Seven Absolute Return Momentum Index – EUR :** objectif de volatilité annualisée de 10 % ; 24 millions EUR d'actifs au 30 juin 2026 ; structure ayant succédé au fonds UCITS d'origine, converti en Certificat le 18 mars 2019.
- **Seven Macro Systematic Index :** structure à capital garanti sur 5 ans, visant une volatilité annualisée de 8 %, qui exclut les instruments de taux d'intérêt court terme afin de rester compatible avec les contraintes de levier imposées par le garant.

NATIXIS agit en qualité d'Émetteur, d'Agent de Calcul et de dépositaire des actifs de la Stratégie (dette long terme notée A+ / A2 / A+ par S&P, Moody's et Fitch respectivement) et contrôle également, de manière indépendante, le respect des limites d'investissement du prospectus ; BNP Paribas Securities Services, succursale de Luxembourg, agit en qualité d'Agent Émetteur et Payeur et de Teneur de Registre.

GESTION DES RISQUES & OPÉRATIONS

Renaud Labbé et Thibault Clément sont responsables du suivi quotidien des risques, avec l'appui d'une application propriétaire de gestion des risques développée en interne et exécutée chaque matin, ainsi que d'un ensemble de mesures de portefeuille fondées sur la VaR ; les paramètres de risque sont directement intégrés aux modèles de trading et ne sont jamais dépassés. La continuité d'activité est assurée par des systèmes en triple exemplaire (production / développement / secours à chaud), un groupe électrogène sur site, et un Plan de Reprise après Sinistre formel maintenu avec le prestataire informatique externe CAMARIN Ingénierie, complétés par une capacité de trading de secours au domicile privé des associés.

La conformité et la surveillance LCB-FT sont assurées en interne par Johann Schwimann, responsable désigné de la conformité de Niveau 1 et correspondant/déclarant TRACFIN, avec un contrôle indépendant de Niveau 2 assuré par le cabinet parisien AGAMA Conseil (24 hommes-jours par an) et le soutien du consultant externe en conformité IQ-EQ. Seven Capital et ses dirigeants n'ont jamais fait l'objet d'une quelconque mesure, mise en garde réglementaire ou procédure contentieuse significative.

DIRECTION

- Johann Schwimann — Président-Directeur Général. Carrière dans la gestion d'actifs et le trading depuis 1990 (S.G. Warburg, Daiwa Europe) ; a fondé Rivoli Fund Management en 1997 et cofondé Seven Capital en 2006.
- Renaud Labbé — CIO. Diplômé d'ESCP Europe (1986) ; trader fixed income chez Crédit Commercial de France, S.G. Warburg, BNP Paribas et Crédit Agricole avant de cofonder Seven Capital en 2006.
- Thibault Clément — Associé & COO (arrivé en 2011)
- Rodolphe Chrétien Lepage — Associé, Gestion de Portefeuille (arrivé en 2024)
- Xavier Mazet — Gestion de Portefeuille (arrivé en 2024)
- Nicolas Kochnitzky — Head of Business Development, Suisse (arrivé en 2025)
- Nathalie Alovisetti — Développement Commercial, Espagne & Portugal.

Aucun collaborateur n'a quitté Seven Capital au cours des trois dernières années. Le processus d'investissement systématique et piloté par les modèles est explicitement conçu pour être indépendant de tout individu en particulier.

Strictement privé et confidentiel — document préparé à l'attention de prospects institutionnels. Ce résumé exécutif constitue une synthèse condensée établie à partir du Document de Due Diligence complet de Seven Capital Management (septembre 2026) ; il n'est pas exhaustif et doit être lu conjointement avec, et sous réserve de, le document complet et la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.