THE SEVEN €UROPEAN EQUITY FUND

Résumé Exécutif du Document de Due Diligence

Société de Gestion	Seven Capital Management SAS — Paris, France (agréée par l'AMF ; AIFM reconnue par la CSSF).
Fonds / Structure Juridique	Seven European Equity Fund, compartiment de SEVEN UCITS (SICAV luxembourgeoise à compartiments multiples, constituée le 10 avril 2015)
Historique	Lancé le 9 février 2007 — plus de 19 ans, Seven Capital gestionnaire unique depuis l'origine.
Actifs Gérés (Société / Fonds)	EUR 235 millions / EUR 27,7 millions (au 30 juin 2026)
Stratégie	Actions grandes capitalisations de la zone euro, approche systématique, quantitative et exclusivement longue (long-only). Trois sous-portefeuilles : Momentum, Dividend Yield et Quantitatif.
Indice de Référence	EuroStoxx 50 Net Return
Frais	Commission de gestion 1,00 % par an (Actions I) / 1,75 % par an (Actions R) ; Commission de performance 15 % de la surperformance par rapport à l'indice de référence.
Liquidité	Souscriptions/rachats quotidiens (avant 12h00, heure de Luxembourg) ; règlement T+2 ; aucune période de blocage.
Dépositaire / Agent Administratif	Banque de Luxembourg / UI efa S.A. (tous deux nommés en avril 2025)
Classification ESG	Article 8 SFDR ; univers d'investissement filtré par le spécialiste ESG parisien EthiFinance

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 Labé, ses fondateurs et actionnaires majoritaires (une société holding basée au Luxembourg a acquis une participation de 38 % en 2020). La société est également reconnue en tant que gestionnaire de fonds d'investissement alternatifs (AIFM) par la CSSF au Luxembourg, emploie 7 collaborateurs et gère EUR 235 millions au niveau du groupe (au 30 juin 2026), répartis entre trois familles de stratégies systématiques, fondées sur le momentum et l'analyse quantitative — Absolute Return, Risk Parity et la stratégie actions européennes long-only décrite ci-après.

LE FONDS ET LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Le Seven European Equity Fund (le « Fonds ») est un compartiment de SEVEN UCITS, une SICAV de droit luxembourgeois à compartiments multiples, constituée le 10 avril 2015. Seven Capital a créé le Fonds et en assure la gestion exclusive depuis son lancement le 9 février 2007 — soit plus de 19 ans d'historique de performance ininterrompu.

Le Fonds met en œuvre une stratégie systématique, quantitative, exclusivement longue (long-only) et non contrainte, investissant uniquement en actions au comptant issues de l'indice STOXX Europe 600 (valeurs libellées en euros

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 (juin 2026) ; il n'est pas exhaustif et doit être lu conjointement avec, et sous réserve de, le document complet, le prospectus du Fonds et la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

uniquement), filtrées selon des critères de liquidité (volume d'échanges quotidien moyen supérieur à 10 millions EUR ; volatilité glissante sur 6 mois inférieure à 30 %), puis filtrées sur des critères ESG par le spécialiste parisien EthiFinance selon une approche « best-in-class » excluant les valeurs les moins bien classées et les controverses majeures — ce qui aboutit à un univers investissable d'environ 200 à 230 valeurs.

Le portefeuille est réparti entre trois sous-portefeuilles : Momentum Systématique (35 % des actifs) et Dividend Yield Systématique (35 %), chacun détenant les 10 meilleures valeurs classées par cohorte mensuelle pendant une période de 12 mois, de sorte qu'une des douze « générations » mensuelles est renouvelée chaque mois ; et Quantitatif (30 %, ajouté au T2 2022 afin d'apporter davantage d'agilité), qui sélectionne les valeurs sur la base de critères fondamentaux de qualité (ROIC, dette nette/EBITDA, marges, free cash-flow, ROE, croissance du chiffre d'affaires). Le Fonds n'a recours ni à l'effet de levier, ni aux produits dérivés, ni aux ETF, ne prend aucune position courte, et demeure intégralement investi à tout moment.

PERFORMANCE, RISQUE & DIVERSIFICATION

L'objectif du Fonds est de générer le rendement ajusté du risque le plus élevé possible en investissant dans des sociétés cotées de la zone euro, l'indice EuroStoxx 50 Net Return servant uniquement de référence. Depuis sa création, le portefeuille affiche un beta historique de seulement 0,70 par rapport à cet indice, tout en générant un surcroît de rendement net cumulé d'environ 100 points de pourcentage. Au 30 juin 2026, le portefeuille comptait 104 positions réparties sur 18 secteurs et 9 pays (principales expositions : France 24,0 %, Italie 20,2 %, Allemagne 17,7 %), la position la plus importante représentant 2,86 % des actifs et les 10 premières positions représentant ensemble 24,5 % — un niveau de diversification élevé pour une stratégie systématique concentrée sur l'es valeurs de la zone euro.

En raison de son inertie relative de portefeuille (rotation mensuelle portant sur environ un douzième des sous-portefeuilles), la stratégie tend à résister aux retournements brutaux en « V » de courte durée intra-mensuels (par exemple, août 2024, avril 2025) qui pénalisent généralement les stratégies actions discrétionnaires, et performe le mieux dans des marchés haussiers durables et bien orientés. Les changements prolongés de régime de marché accompagnés de rotations sectorielles brutales (confinements liés au COVID en 2020, guerre en Ukraine en février 2022) constituent sa principale source de sous-performance temporaire.

- **Principales pertes maximales annuelles :** janvier à septembre 2022, -25,9 % (guerre en Ukraine et tensions de marché consécutives) ; février à mars 2020, -20,6 % (pandémie de COVID-19 et confinements mondiaux) ; septembre à décembre 2018, -19,1 % (guerre commerciale entre les États-Unis et la Chine, correction du secteur technologique, resserrement monétaire agressif de la Fed et resserrement quantitatif, intensification des négociations sur le Brexit, et paralysie budgétaire du gouvernement américain).
- **Principales pertes maximales mensuelles :** mars 2020, -14,4 % (pandémie de COVID-19 et confinements mondiaux) ; octobre 2018, -11,1 % (resserrement de la Fed, guerre commerciale États-Unis/Chine, crise budgétaire italienne et craintes d'un Brexit sans accord) ; juin 2022, -9,9 % (hausse de 75 points de base des taux de la Fed, resserrement de la BCE, choc inflationniste européen et crise gazière).

MODALITÉS DU FONDS & LIQUIDITÉ

- Catégories d'actions : Actions I – Institutionnelles (ISIN LU1229130585) et Actions R – Retail (ISIN LU1229130742), toutes deux libellées en EUR (autres devises non activées).
- Commission de gestion de 1,00 % par an (Actions I) / 1,75 % par an (Actions R) sur la VNI.
- Commission de performance de 15 % de la surperformance par rapport à l'indice EuroStoxx 50 Net Return, calculée selon la méthodologie UCITS et prélevée annuellement.
- Investissement minimum de 1 000 EUR (Actions I) / 100 EUR (Actions R) ; investissement complémentaire minimum de 1 EUR. Souscriptions et rachats quotidiens (avant 12h00 heure de Luxembourg), règlement T+2, aucune période de blocage ; dans des conditions de marché normales, le Fonds estime pouvoir être intégralement liquidé en quelques minutes.

Taille du Fonds : 27,7 millions EUR (au 30 juin 2026) ; capacité estimée jusqu'à 3 milliards EUR compte tenu des critères de liquidité actuels, avec une fermeture partielle (soft close) prévue à 2 milliards EUR.

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 (juin 2026) ; il n'est pas exhaustif et doit être lu conjointement avec, et sous réserve de, le document complet, le prospectus du Fonds et la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

PRESTATAIRES, ESG & GOUVERNANCE

- Dépositaire : Banque de Luxembourg.
- Agent Administratif : UI efa S.A.
- Auditeur : Deloitte Audit S.à r.l.
- Conseil juridique : LUXLEX.
- Conseil d'Administration : Johann Schwimann (Président-Directeur Général de Seven Capital), Renaud Labé (Directeur Général de Seven Capital), et Louis-Grégoire Logré (Administrateur Indépendant).

Le Fonds est classé comme fonds article 8 au sens du règlement SFDR. Son univers d'investissement est filtré par le spécialiste ESG parisien EthiFinance selon une approche « best-in-class », excluant généralement 20 à 30 valeurs de l'univers initial pour des scores ESG insuffisants ou des controverses majeures ; une revue ESG formelle du portefeuille est publiée annuellement et une Charte ESG est mise à la disposition des investisseurs. Le Fonds n'est pas un fonds à impact, et Seven Capital est signataire des PRI des Nations Unies.

GESTION DES RISQUES & OPÉRATIONS

Renaud Labé 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 ; les paramètres de risque du portefeuille sont directement intégrés aux modèles de trading. UI efa S.A., en qualité d'Agent Administratif, contrôle de manière indépendante le respect par le Fonds des limites d'investissement UCITS et des dispositions du prospectus. Les transactions issues de la rotation mensuelle sont transmises directement au courtier Banque de Luxembourg via EMSX-Bloomberg et exécutées au cours de clôture, avec rapprochement systématique de chaque transaction. La continuité d'activité est assurée par un Plan de Continuité d'Activité et de Reprise après Sinistre formel, maintenu avec le prestataire informatique externe CAMARIN Ingénierie.

Les contrôles LCB-FT & KYC sont réalisés par le Dépositaire et l'Agent Administratif lors de la souscription ainsi que de manière permanente ; le Fonds n'a jamais rencontré de problématique LCB-FT ou KYC, ni fait l'objet d'un signalement à une quelconque autorité, depuis sa création en février 2007. La recherche en investissement est menée par Johann Schwimann, Renaud Labé et Bruno Syrmen, sur la base de modèles propriétaires développés depuis le milieu des années 1990 ; le processus est entièrement systématique, sans possibilité de contournement discrétionnaire et sans comité d'investissement traditionnel.

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 (juin 2026) ; il n'est pas exhaustif et doit être lu conjointement avec, et sous réserve de, le document complet, le prospectus du Fonds et la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.