SEVEN FORCE 5

Résumé Exécutif du Document de Due Diligence

Société de Gestion	Seven Capital Management SAS — Paris, France (agréée par l'AMF, agrément GP 06000045 ; AIFM reconnue par la CSSF)
Fonds / Structure Juridique	Seven Force 5, compartiment de SEVEN UCITS ; lancé à l'origine sous le nom de Seven World Asset Allocation Fund (FCP de droit français), renommé et transféré le 10 juillet 2021
Historique	Lancé le 15 janvier 2007 (Actions R) / 22 janvier 2007 (Actions I) — plus de 20 ans Seven Capital gestionnaire unique depuis l'origine
Actifs Gérés (Société / Fonds)	EUR 235 millions / EUR 57 millions (au 30 juin 2026) EUR 67 millions géré par le groupe dans la stratégie Risk Parity
Stratégie	Approche systématique, pilotée par le momentum, long-only et multi-actifs de type risk parity — contrats à terme de taux américains/européens, actions au comptant américaines/européennes, contrats à terme d'indices actions asiatiques
Objectifs de Risque	Volatilité annualisée cible de 5 % ; objectif de performance de 5 % ou plus à moyen terme ; perte maximale cible d'environ 15 %
Frais	Commission de gestion 1,00 % par an (Actions I) / 1,50 % par an (Actions R) Commission de performance 10 % de la surperformance par rapport à l'€STR
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	Fonds Article 8 SFDR/UCITS ; poche actions filtrée 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 Labbé, ses fondateurs et actionnaires majoritaires (une société holding basée au Luxembourg a acquis une participation de 38 % en 2020). La société est agréée par l'AMF en tant que société de gestion de portefeuille (agrément GP 06000045, délivré le 13 décembre 2006) et est également 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 et l'analyse quantitative — performance absolue, la stratégie de parité des risques décrite ci-après, et les actions européennes long-only. Les principaux dirigeants demeurent actionnaires minoritaires, et 28 % des actifs gérés par le groupe sont investis par les actionnaires de Seven Capital eux-mêmes — un alignement direct d'intérêts avec la base d'investisseurs institutionnels du Fonds.

LE FONDS ET LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Seven Force 5 (le « Fonds ») a été lancé le 15 janvier 2007 (Actions R) / 22 janvier 2007 (Actions I) sous le nom de Seven World Asset Allocation Fund, un FCP de droit français ; le véhicule a été intégré sans discontinuité à SEVEN UCITS en tant que compartiment distinct et renommé Seven Force 5 le 10 juillet 2021. Seven Capital en a été le gestionnaire exclusif depuis l'origine — soit plus de 20 ans d'historique ininterrompu.

La stratégie met en œuvre une approche systématique de type risk parity, pilotée par le momentum, sur un univers multi-actifs mondial et hautement liquide : taux souverains américains et européens (via des contrats à terme), actions au comptant grandes capitalisations américaines et européennes (filtrées selon des critères de liquidité : volume d'échanges quotidien moyen supérieur à

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.

10 millions EUR, volatilité glissante sur 6 mois inférieure à 30 %), et contrats à terme d'indices actions asiatiques (Japon, Taïwan, Singapour, Hong Kong, Inde). Le capital est alloué en fonction de la contribution au risque plutôt que du montant notionnel, avec un objectif de volatilité annualisée du portefeuille de 5 % et une performance cible de 5 % ou plus à moyen terme, dans le cadre d'un budget de perte maximale d'environ 15 %.

L'exposition notionnelle brute peut atteindre jusqu'à 105 % de la VNI pour les actions (américaines et européennes plafonnées à 45 % chacune, asiatiques à 15 %) et jusqu'à 150 % de la VNI pour les obligations, reflétant la volatilité nettement plus faible de cette dernière classe d'actifs ; l'effet de levier est utilisé comme un mécanisme d'équilibrage du risque, et non comme un pari directionnel, et le Fonds demeure exclusivement long, sans aucune position courte.

Depuis sa création, la méthodologie de construction de portefeuille a connu quatre versions successives (V1, de l'origine à février 2016, dimensionnement notionnel sans levier ; V2, de mars 2016 à juillet 2019, allocation VaR/Markowitz avec introduction du levier ; V3, d'août 2019 à mars 2022, allocation de Markowitz affinée ; V4, d'avril 2022 à ce jour, méthodologie d'allocation hybride), la génération des signaux de momentum restant globalement stable sur l'ensemble de la période. Les performances des différentes versions ne doivent donc pas être considérées comme strictement comparables ; un historique simulé selon la méthodologie V4, présenté comme hypothétique, est disponible sur demande.

PERFORMANCE, RISQUE & DIVERSIFICATION

Depuis sa création, Seven Force 5 vise des rendements élevés à un chiffre, de type obligataire, assortis d'un contrôle du risque discipliné, et suit sa performance par rapport à l'indice Bloomberg EuroAgg Total Return Unhedged EUR, utilisé comme référence pour son objectif de rendement obligataire libellé en euros. Le Fonds offre un niveau élevé de diversification entre classes d'actifs, pays, secteurs et valeurs individuelles, les 10 premières positions ne dépassant généralement pas 25 % des actifs et le nombre total de lignes se situant généralement entre 80 et 110.

- **Principales pertes maximales annuelles :** janvier à décembre 2022, −15,08 % (choc Fed/inflation et resserrement monétaire coordonné des banques centrales, provoquant une vente massive généralisée sur l'ensemble des classes d'actifs) ; avril à septembre 2015, −7,64 % (dévaluation de la devise chinoise, éclatement des bulles actions grecque et chinoise, et craintes sur la croissance des marchés émergents) ; septembre à décembre 2018, −6,86 % (guerre commerciale sino-américaine, resserrement agressif de la Fed et resserrement quantitatif, intensification des négociations sur le Brexit, et paralysie budgétaire du gouvernement américain).
- **Principales pertes maximales mensuelles :** octobre 2018, −4,88 % (resserrement de la Fed, guerre commerciale sino-américaine, crise budgétaire italienne et craintes d'un Brexit sans accord) ; janvier 2022, −4,80 % (changement brutal de régime de marché marqué par un choc de taux, l'inflation américaine CPI atteignant 7,0 % en glissement annuel, son plus haut niveau depuis 1982) ; juin 2022, −3,80 % (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 LU1229132441) et Actions R – Retail (ISIN LU1229132797), en EUR.
- Commission de gestion de 1,00 % par an (Actions I) / 1,50 % par an (Actions R) sur la VNI
- Commission de performance de 10 % de la surperformance par rapport à l'indice €STR.
- 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.

Taille du Fonds : EUR 57 millions EUR (au 30 juin 2026). EUR 67 millions gérés au niveau du groupe pour la stratégie Risk Parity. Capacité estimée au niveau de la stratégie jusqu'à 5 milliards EUR compte tenu des critères de liquidité actuels, avec une fermeture partielle (soft close) à 4 milliards EUR et une fermeture définitive (hard close) à 5 milliards EUR.

PRESTATAIRES, ESG & GOUVERNANCE

- Banque 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 Management), Renaud Labbé (Directeur Général de Seven Capital Management), et Louis-Grégoire Logré (Administrateur Indépendant).

Le Fonds est classé comme fonds Article 8 au sens du règlement SFDR/UCITS. 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. Seven Capital est signataire des PRI des Nations Unies.

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.

GESTION DES RISQUES & OPÉRATIONS

L'effet de levier est au cœur de la conception risk parity du Fonds et sert à égaliser les contributions au risque entre classes d'actifs de volatilité très différente, plutôt qu'à accroître l'exposition directionnelle ; il est encadré par des limites de risque strictes fondées sur la VaR au niveau du portefeuille et fait l'objet d'un suivi continu, le portefeuille étant rebalancé quotidiennement afin de maintenir la volatilité réalisée conforme à son objectif de 5 %. Les positions en actions au comptant libellées en dollars américains sont couvertes activement contre l'euro ; l'exposition de change issue des contrats à terme non libellés en EUR n'est pas couverte séparément mais est intégrée mensuellement dans le compte de résultat du portefeuille. 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.

UI efa S.A., Agent Administratif, contrôle indépendamment le respect des limites UCITS et des dispositions du prospectus. Les transactions sont transmises directement au courtier Banque de Luxembourg via EMSX-Bloomberg et exécutées au cours de clôture, avec rapprochement systématique. La recherche en investissement est menée par Johann Schwimann, Renaud Labbé et Bruno Syrmen, sur la base de modèles propriétaires développés depuis le milieu des années 1990, sans contournement discrétionnaire. La continuité d'activité est assurée par un Plan de Continuité et de Reprise après Sinistre maintenu avec CAMARIN Ingénierie.

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.