SEVEN LONG CASH RISK PARITY 3%

Synthèse du Questionnaire de Due Diligence

Société de Gestion	Seven Capital Management SAS — Paris, France (agréée AMF, licence GP 06000045 ; AIFM reconnue par la CSSF)
Fonds / Structure Juridique	Seven Long Cash Risk Parity 3%, compartiment de SEVEN PATRIMOINE OPPORTUNISTIC SICAV-FIAR (FIAR luxembourgeois, à compartiments multiples, constitué le 21 juillet 2023)
Lancement	7 octobre 2025 ; met en œuvre la même approche systématique de Risk Parity utilisée par Seven Force 5 depuis plus de 20 ans, recalibrée sur un objectif de volatilité inférieur
Actifs Gérés (Société / Fonds)	EUR 235 millions / EUR 10 millions (au 30 juin 2026) EUR 67 millions gérés par le groupe pour l'ensemble de la stratégie Risk Parity
Stratégie	Parité des risques multi-actifs, systématique, fondée sur le momentum, strictement long-only et exclusivement mise en œuvre via des contrats à terme liquides sur taux d'intérêt et indices actions
Objectifs de Risque	Objectif de volatilité annualisée de 3% ; objectif de performance de 4%+ à moyen terme. Budget de perte maximale d'environ 6% (2x l'objectif de volatilité)
Indice de Référence	Bloomberg EuroAgg Total Return Index Unhedged EUR (à titre indicatif)
Frais	Frais de gestion : 0,80% par an (Parts I) Commission de performance : 10% de la surperformance vs. €STR
Liquidité	Souscriptions/rachats quotidiens (coupure 12h00 Luxembourg) ; règlement-livraison J+2 ; aucune période de blocage
Dépositaire / Agent Administratif	Banque de Luxembourg / UI efa S.A. (tous deux nommés en 2025)

PRÉSENTATION DE LA SOCIÉTÉ

Seven Capital Management SAS (« Seven Capital ») est une société de gestion institutionnelle basée à Paris, fondée 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 par la CSSF en tant que Gestionnaire de Fonds d'Investissement Alternatifs (AIFM) au Luxembourg. Seven Capital emploie 7 collaborateurs et gère EUR 235 millions au niveau du groupe (au 30 juin 2026) répartis sur trois familles de stratégies systématiques, fondées sur le momentum et l'approche quantitative — le absolute return, 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 du groupe sont investis par les actionnaires de Seven Capital eux-mêmes — un alignement d'intérêts direct avec la base d'investisseurs institutionnels du Fonds.

LE FONDS ET LA STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT

Seven Long Cash Risk Parity 3% (le « Fonds ») est un compartiment de SEVEN PATRIMOINE OPPORTUNISTIC SICAV-FIAR, un fonds d'investissement alternatif réservé (FIAR) luxembourgeois — et non un OPCVM — réservé aux investisseurs avertis et institutionnels, géré par Seven Capital en sa qualité d'AIFM agréée par la CSSF. Lancé le 7 octobre 2025, le Fonds constitue la déclinaison la moins volatile du moteur de parité des risques de Seven Capital, appliqué de manière constante depuis plus de 20 ans à travers la stratégie Seven Force 5, ici recalibré d'un objectif de volatilité annualisée de 5% à 3%.

La stratégie alloue le capital en fonction de la contribution au risque plutôt que du montant notionnel, sur un univers mondial exclusivement composé de contrats à terme : taux souverains américains et européens, et contrats à terme sur indices actions européens, américains et asiatiques (Japon, Taïwan, Singapour, Hong Kong, Inde) — sans aucune action en direct, ETF, produit dérivé sur action individuelle, option ou position vendeuse. Cette mise en œuvre tout-futures est conçue pour être hautement liquide : dans des conditions de marché normales, Seven Capital estime que le Fonds pourrait être intégralement liquidé en quelques minutes.

Strictement privé & confidentiel — préparé à l'attention de prospects institutionnels. Cette synthèse est une présentation condensée établie à partir du Questionnaire de Due Diligence complet de Seven Capital Management (juin 2026) ; elle n'est pas exhaustive et doit être lue conjointement avec, et sous réserve de, l'intégralité du document, du prospectus du Fonds et de la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Le portefeuille vise une volatilité annualisée de 3% et une performance de 4%+ à moyen terme, positionnant le Fonds comme une alternative disciplinée, assimilable à une obligation, pour les bilans institutionnels, dans le cadre d'un budget de perte maximale d'environ 6% (deux fois l'objectif de volatilité). Le levier notionnel brut est utilisé uniquement comme mécanisme d'équilibrage des risques — afin que les instruments de taux, moins volatils, contribuent au risque du portefeuille à hauteur des actions — plutôt que pour accroître l'exposition directionnelle. Le portefeuille est rééquilibré quotidiennement afin de maintenir la volatilité réalisée alignée sur son objectif.

HISTORIQUE DE PERFORMANCE & PROFIL DE RISQUE

En tant que fonds lancé en octobre 2025, Seven Long Cash Risk Parity 3% dispose de moins d'un an d'historique en propre à la date de référence de ce rapport (30 juin 2026), et n'a enregistré qu'un seul épisode de perte à ce jour : mars-mai 2026, -1,80% (à la fois la plus forte perte annuelle et mensuelle observée), provoqué par une correction de marché en V marquée, les investisseurs s'étant désengagés des valeurs technologiques/IA, dans un contexte aggravé par le conflit armé entre les États-Unis et l'Iran.

La méthodologie de Risk Parity sous-jacente n'est en revanche pas nouvelle : Seven Capital met en œuvre le même moteur systématique depuis plus de 20 ans à travers la stratégie Seven Force 5 (objectif de volatilité de 5%), ce qui confère à cette déclinaison à volatilité réduite, calibrée à 3%, un socle éprouvé de longue date, même si son propre historique, à cette échelle et avec ce budget de risque, demeure court. Le Fonds détient typiquement entre 10 et 15 positions, diversifiées entre classes d'actifs et zones géographiques. Chaque position est calibrée pour contribuer de façon comparable au budget de volatilité global du portefeuille.

CONDITIONS DU FONDS & LIQUIDITÉ

- Classe de parts : I – Institutionnelle (ISIN LU3134536427), libellée en EUR.
- Frais de gestion 0,80% par an de la VNI
- Commission de performance de 10% de la surperformance par rapport à l'€STR, prélevée annuellement.
- Investissement minimum EUR 100 000 ; souscription complémentaire minimum EUR 1 000. Souscriptions et rachats quotidiens (coupure 12h00 Luxembourg), règlement-livraison J+2, aucune période de blocage.

Taille du Fonds : EUR 10 millions (au 30 juin 2026). EUR 67 millions gérés au niveau du groupe pour l'ensemble de la stratégie Risk Parity (mutualisés avec Seven Force 5). Capacité estimée au niveau de la stratégie jusqu'à EUR 5 milliards compte tenu des critères de liquidité actuels, avec un soft-close à EUR 4 milliards et un hard-close à EUR 5 milliards.

PRESTATAIRES & GOUVERNANCE

- Banque Dépositaire : Banque de Luxembourg.
- Agent Administratif : UI efa S.A.
- Commissaire aux Comptes : Deloitte Audit S.à r.l.
- Conseil juridique : LUXLEX.
- Conseil d'Administration : Johann Schwimann (Président & Directeur Général, Seven Capital Management), Renaud Labbé (Directeur Général, Seven Capital Management), et Christel Scharf (Administratrice Indépendante).

Les critères ESG ne sont pas intégrés au processus d'investissement de cette stratégie en particulier. Seven Capital est signataire des PRI des Nations Unies, principalement en lien avec ses autres stratégies.

GESTION DES RISQUES & OPÉRATIONS

Le levier est encadré par des limites de risque strictes au niveau du portefeuille, fondées sur la VaR, et par un suivi continu de la volatilité et des pertes, les tailles de position étant ajustées dynamiquement selon l'évolution des conditions de marché. Le portefeuille est rééquilibré quotidiennement afin de maintenir la volatilité réalisée alignée sur son objectif de 3%. L'exposition de change résultant des contrats à terme non libellés en EUR n'est pas couverte séparément mais est intégrée mensuellement au résultat du portefeuille. Renaud Labbé et Thibault Clément assurent le suivi quotidien des risques, à l'aide d'une application propriétaire de gestion des risques exécutée chaque matin.

UI efa S.A., en qualité d'Agent Administratif, contrôle indépendamment le respect par le Fonds des règles applicables aux FIAR et des dispositions du prospectus. Les ordres sont acheminés directement vers le courtier Banque de Luxembourg via EMSX-Bloomberg et exécutés aux cours de clôture ou d'ouverture, avec rapprochement systématique. La recherche d'investissement est pilotée par Johann Schwimann, Renaud Labbé et Bruno Syrmen, s'appuyant sur des modèles propriétaires développés depuis le milieu des années 1990. Le processus de gestion est entièrement systématique, sans possibilité de contournement discrétionnaire. 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.

Strictement privé & confidentiel — préparé à l'attention de prospects institutionnels. Cette synthèse est une présentation condensée établie à partir du Questionnaire de Due Diligence complet de Seven Capital Management (juin 2026) ; elle n'est pas exhaustive et doit être lue conjointement avec, et sous réserve de, l'intégralité du document, du prospectus du Fonds et de la documentation commerciale applicable. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.