

Seven European Equity Fund



Une approche performante & complémentaire des stratégies actions classiques

[Mise à jour au 29 février 2024]



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

3 styles de gestion actions aux philosophies d'investissement distinctes

Value

Acheter les titres boursiers des sociétés constituant **une opportunité sur la base de leur valorisation boursière**



Growth

Acheter les titres boursiers des sociétés affichant **une capacité à faire croître leur chiffre d'affaires et résultat net**



Momentum

Acheter les titres boursiers ayant démontré une **capacité historique à surperformer les grands indices boursiers**



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

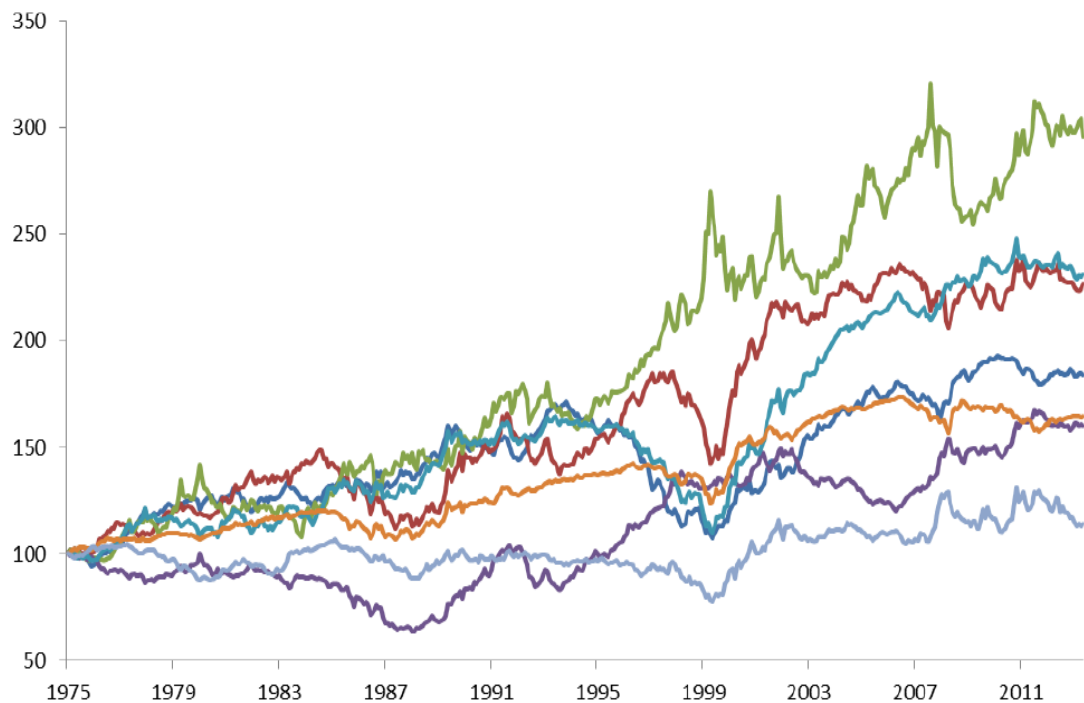
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Etude MSCI, sur longue période (40 ans) et à l'échelle mondiale, le Momentum sort vainqueur

Surperformance vs. l'indice MSCI World



Une approche momentum démontre clairement une capacité historique à surperformer des critères de sélection de titres plus traditionnels

dividend yield

facteurs value : price to book, price to sales, price to earnings

facteurs quality : return on equity, debt to equity, earnings variability

Résultats publiés en septembre 2014 par le créateur d'indices



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

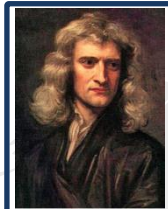
Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

L'investissement dans le momentum ou la loi de Newton appliquée à la finance ...



“ à moins que des forces et facteurs extérieurs ne s'exercent, la tendance boursière d'un actif financier devrait rester la même ”

➔ Les titres ayant le mieux performé hier seront-ils les meilleurs performeurs de demain ?

Stoxx 600 Europe, les meilleurs performeurs sur les 6 derniers mois

BETFAIR GROUP PLC	86.78%
GALENICA AG-REG	78.44%
UBISOFT ENTERTAINMENT	66.16%
AUTO TRADER GROUP PLC	65.53%
PADDY POWER PLC	58.96%
ELISA OYJ	48.84%
TAYLOR WIMPEY PLC	44.29%
REGUS PLC	43.74%
VESTAS WIND SYSTEMS A/S	42.53%
RECORDATI SPA	42.41%

Source : Bloomberg, données illustratives

S&P 500 USA, les meilleurs performeurs sur les 6 derniers mois

CABLEVISION SYSTEMS-NY GRP-A	77.32%
AMAZON.COM INC	64.64%
NETFLIX INC	59.75%
ACTIVISION BLIZZARD INC	50.58%
EXPEDIA INC	49.42%
CAMERON INTERNATIONAL CORP	44.46%
ALTERA CORP	43.08%
TECO ENERGY INC	40.66%
EQUINIX INC	40.41%
TOTAL SYSTEM SERVICES INC	38.29%

Source : Bloomberg, données illustratives

➔ Des évidences empiriques fortes ...

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Le processus de construction de portefeuille du fonds Seven European Equity Fund

1

Un univers d'investissement : les actions de l'Eurozone affichant un volume de transaction quotidien > 10M €

2

Les titres de l'univers sont triés selon un critère commun

critère de momentum propriétaire

Rang 1

Rang 2

Rang 3

Rang 4

Rang n

3

Les titres détenus en portefeuille depuis 1 an sont revendus

Le Top 10 est intégré dans le portefeuille pour 12 mois

- 50 titres en moyenne en portefeuille
- Pas de contrainte sectorielle
- Pas d'objectif de tracking error
- Une gestion 100% active

10

Identification des titres appartenant au Top 10 de l'univers selon notre critère de sélection

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

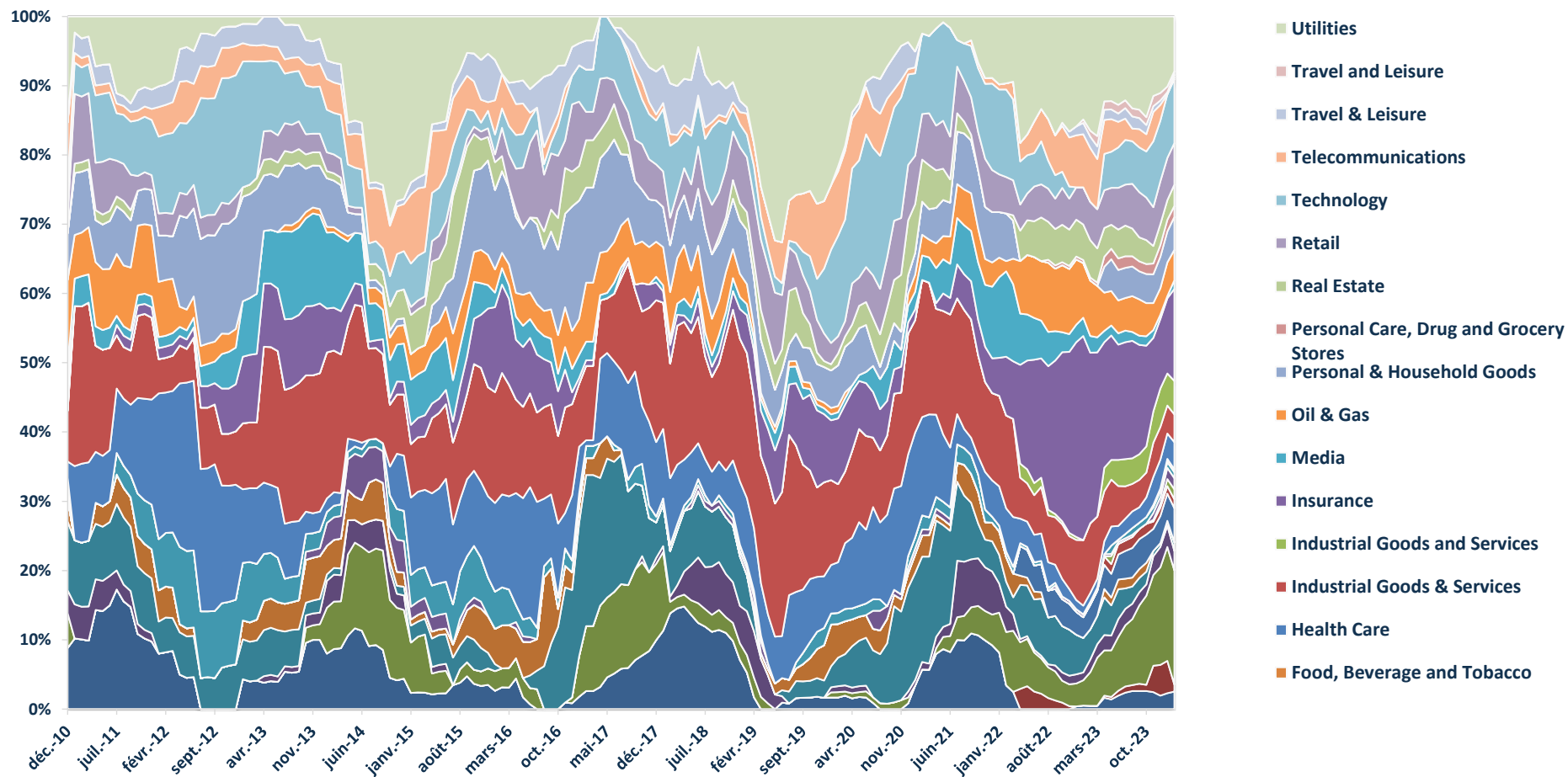
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Seven European Equity Fund, un fonds au profil sectoriel évolutif

Evolution de la structure sectorielle du portefeuille



Source : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

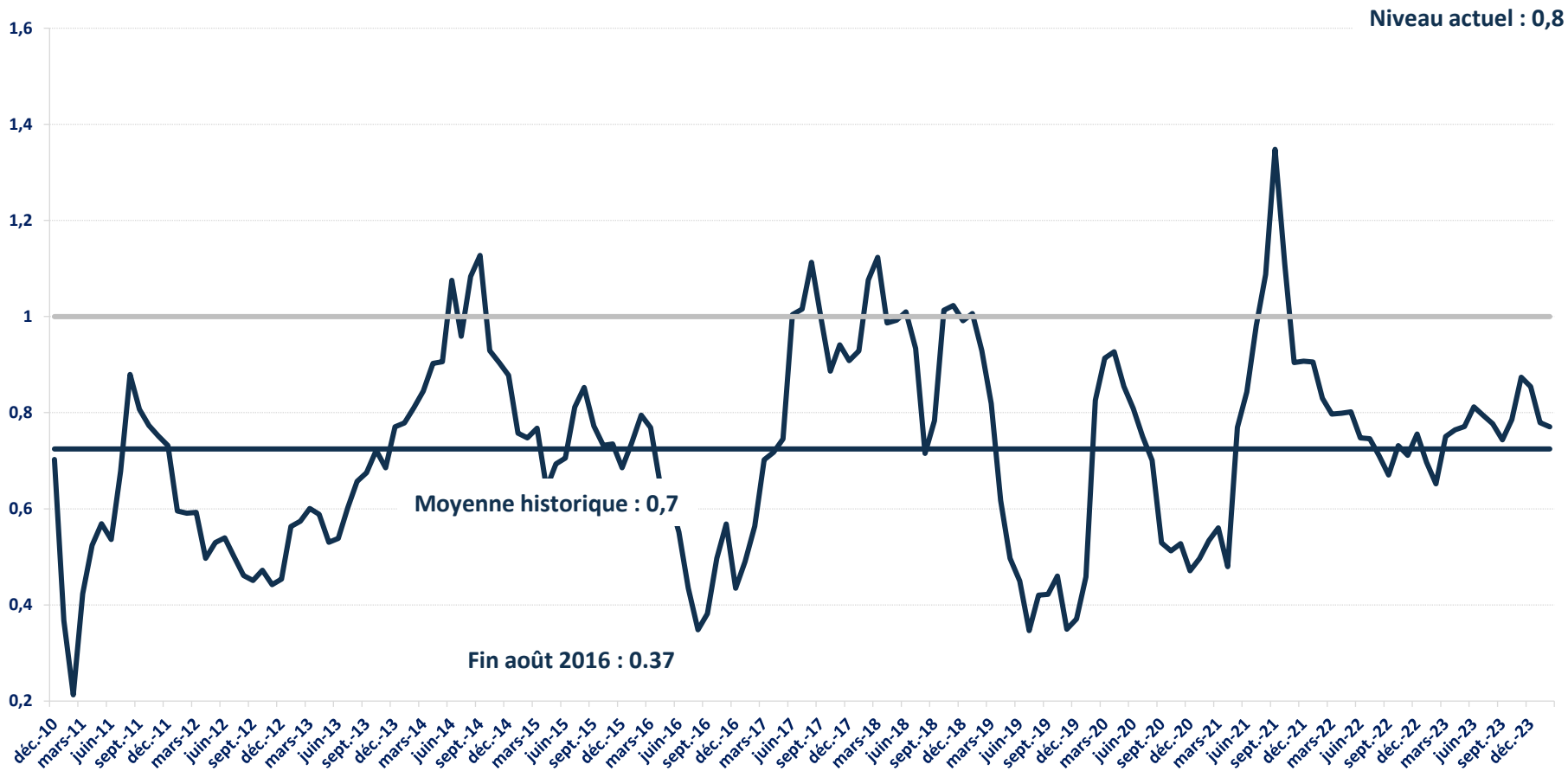
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Evolution du beta du portefeuille d'actions du Seven European Equity Fund

Evolution du beta du portefeuille vs SX5T Index



Source : Seven Capital Management & Bloomberg

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréé par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Le momentum sur actions, un effet diversification pour votre portefeuille d'actions

Des styles de gestions différents

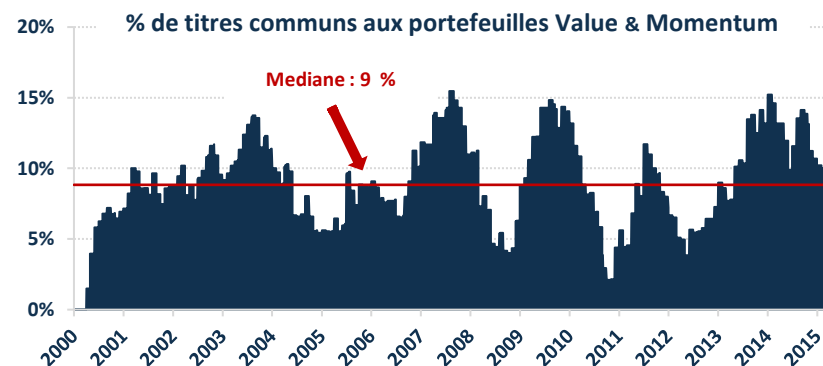
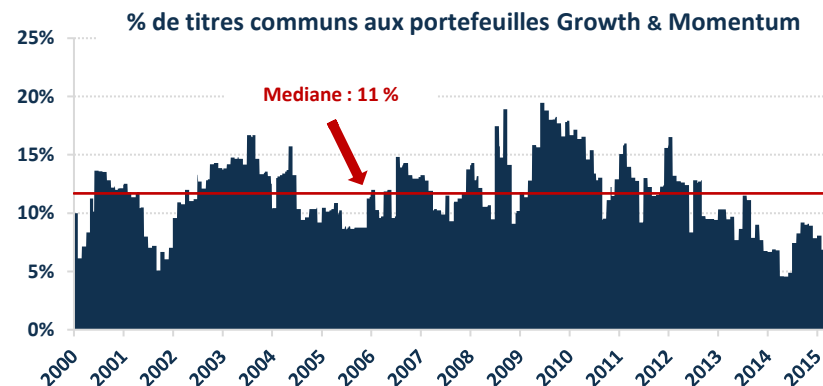
	Value	Growth	Momentum
Rendement total	+ 155 %	+ 96 %	+ 123 %
Rendement annualisé	+ 6,6 % / an	+ 4,7 % / an	+ 5,6 % / an

Janvier 2001
–
Février 2015



Source : étude Seven Capital Management, publiée le 8 avril 2015

Des structures de portefeuilles très différentes



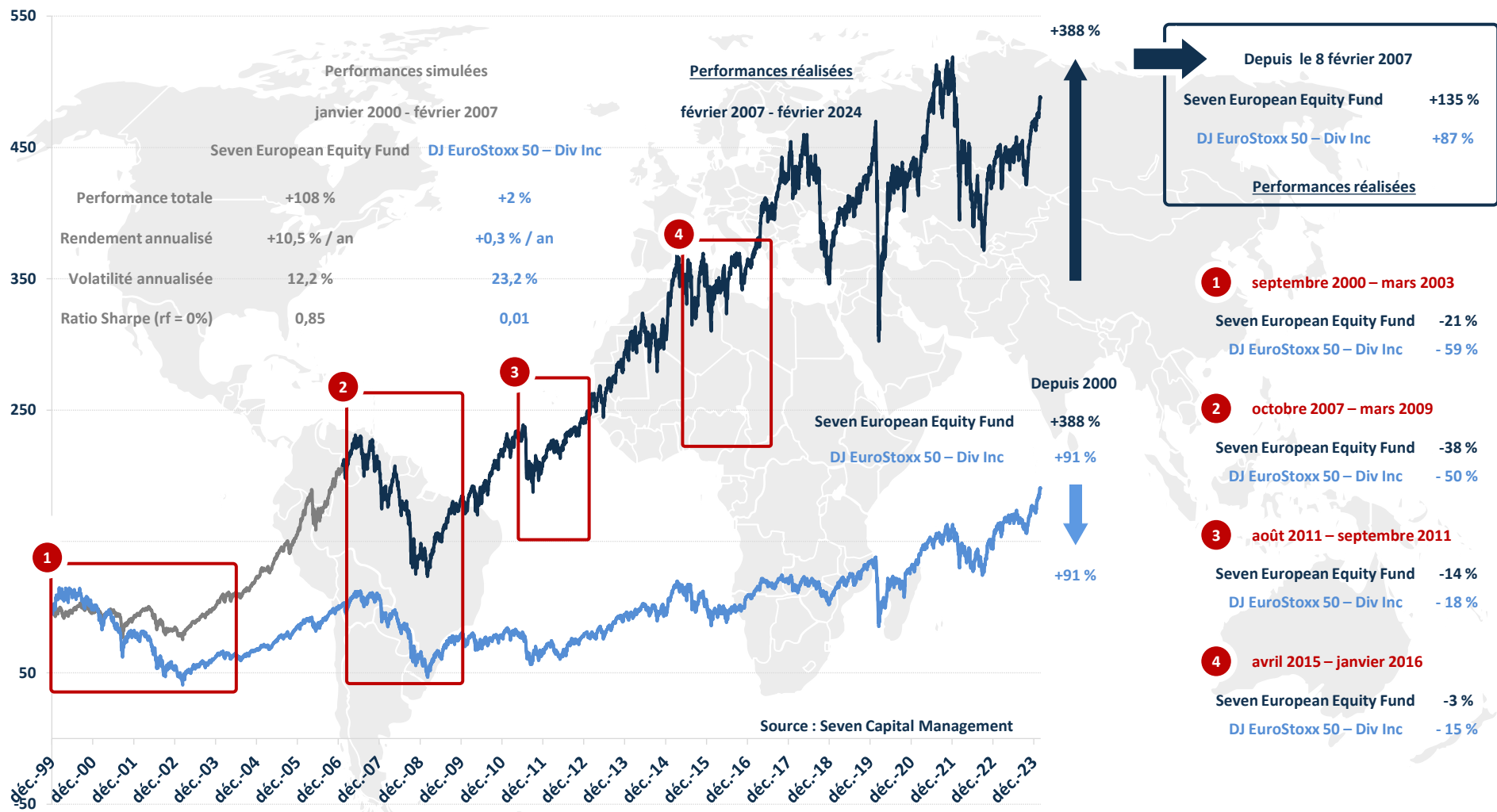
L'ajout de stratégies momentum permet aux investisseurs de diversifier leur portefeuille avantageusement

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Seven European Equity Fund, une capacité de surperformance importante



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

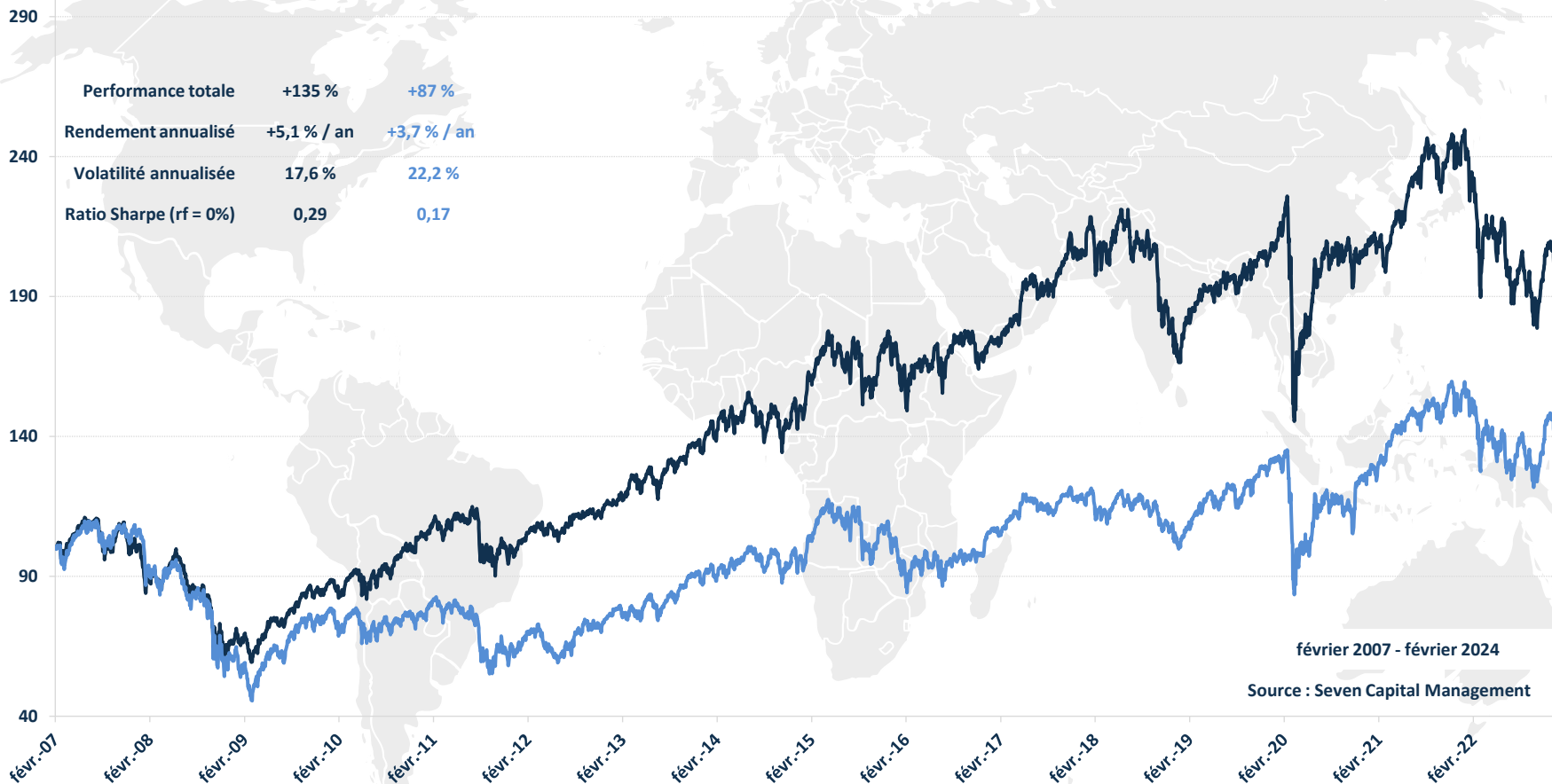
39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
 Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Une stratégie performante, complémentaire des stratégies actions classiques

Seven European Equity Fund

DJ EuroStoxx 50 – Div Inc



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
 Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

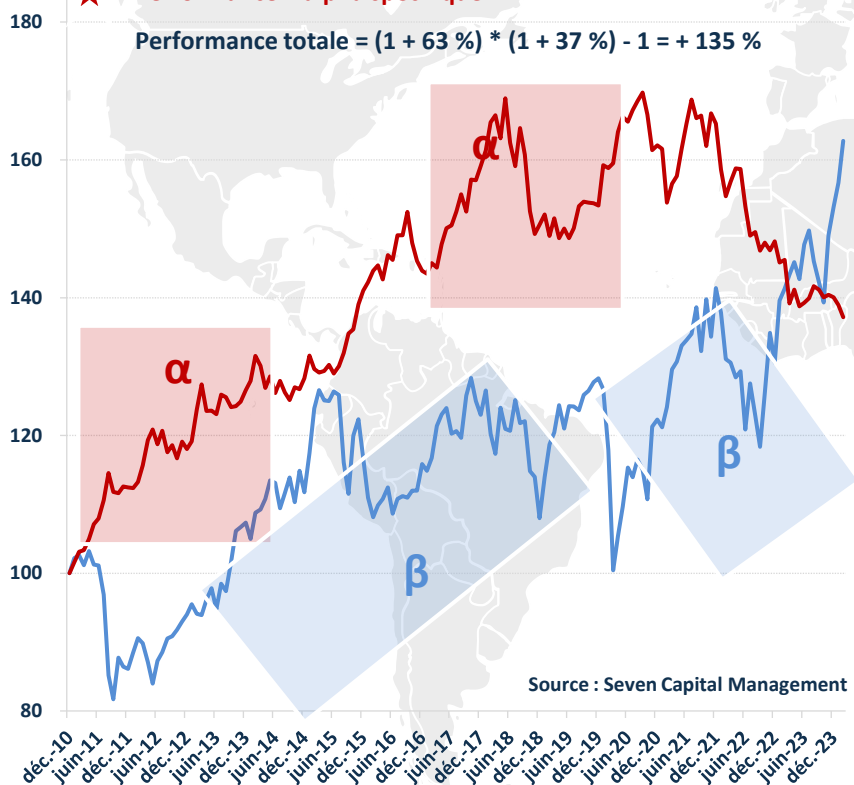
Générer de l'alpha quand on le peut, capter le beta quand il est opportun de le faire...

Performance totale d'un fonds = (1 + Performance du fonds liée à son beta) × (1 + Performance du fonds liée à son alpha) - 1

★ Performance "beta spécifique" : + 63 %

★ Performance "alpha spécifique" : + 37 %

Performance totale = (1 + 63 %) * (1 + 37 %) - 1 = + 135 %



★ C'est durant les phases de marchés chaotiques que notre méthodologie tend à générer le plus d'alpha

★ En présence de moins d'opportunités d'alpha, notre process tend à profiter pleinement du beta du marché

L'arbitrage régulier entre des actions à fort beta et faible beta, en fonction des conditions de marché, est une particularité inhérente à notre processus de gestion

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris - France - Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS - Agréée par l'AMF N° GP 06000045 - Capital de 560 000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

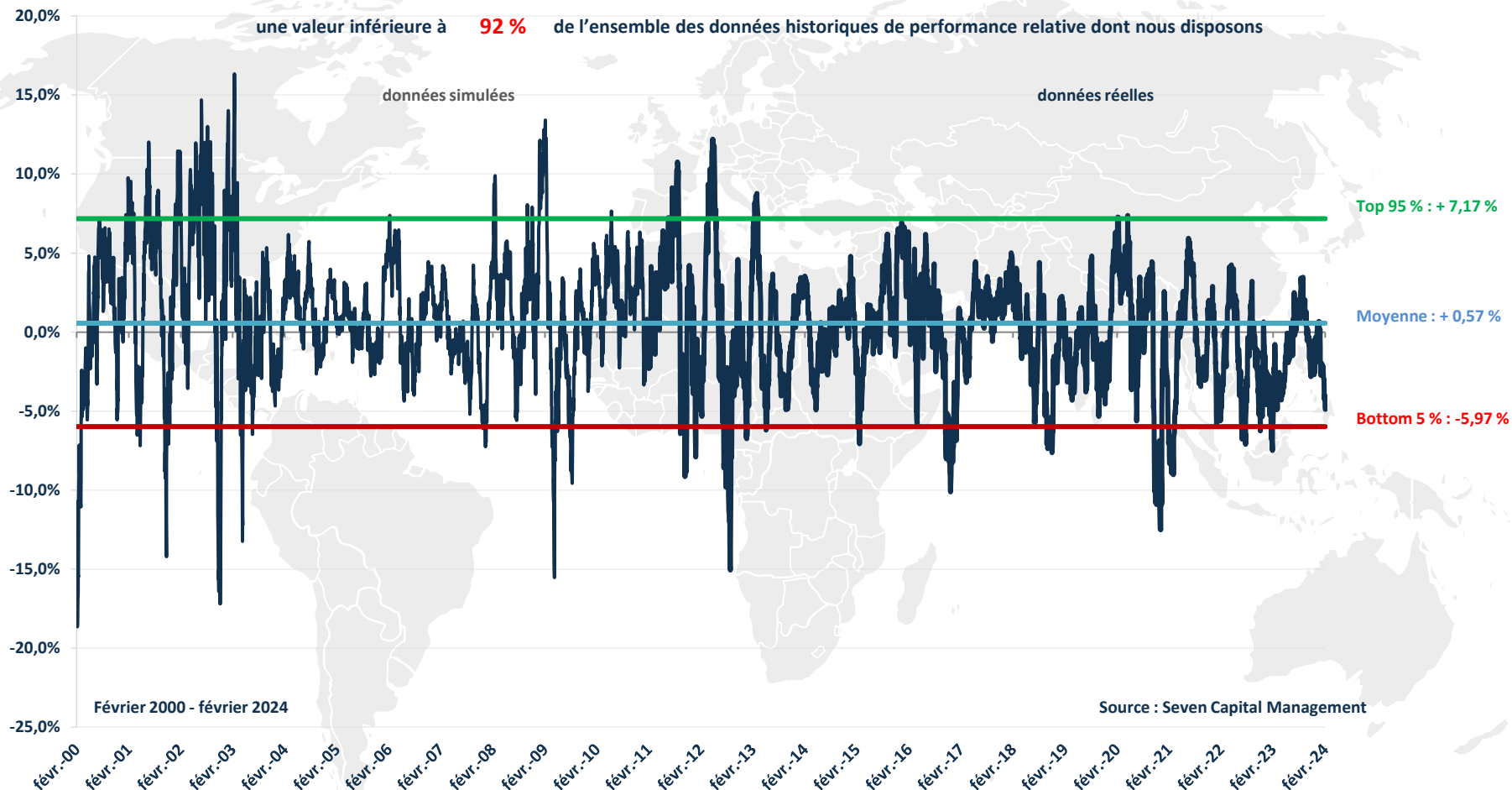
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Analyse détaillée de la performance relative du fonds au SX5T

Au 29/02/2024 la performance relative, à horizon 2 mois, du fonds est de **-4,89 %** vs. le SX5T index

une valeur inférieure à **92 %** de l'ensemble des données historiques de performance relative dont nous disposons



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

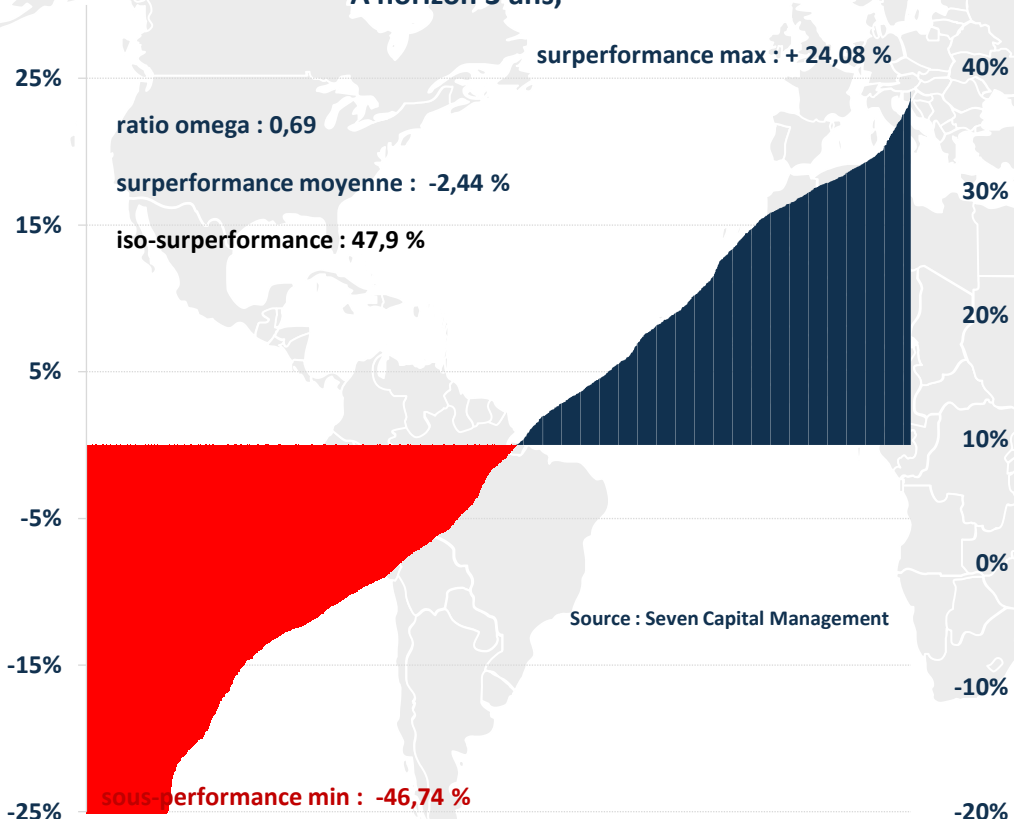
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Analyse détaillée de la performance relative du fonds au SX5T – données réalisées

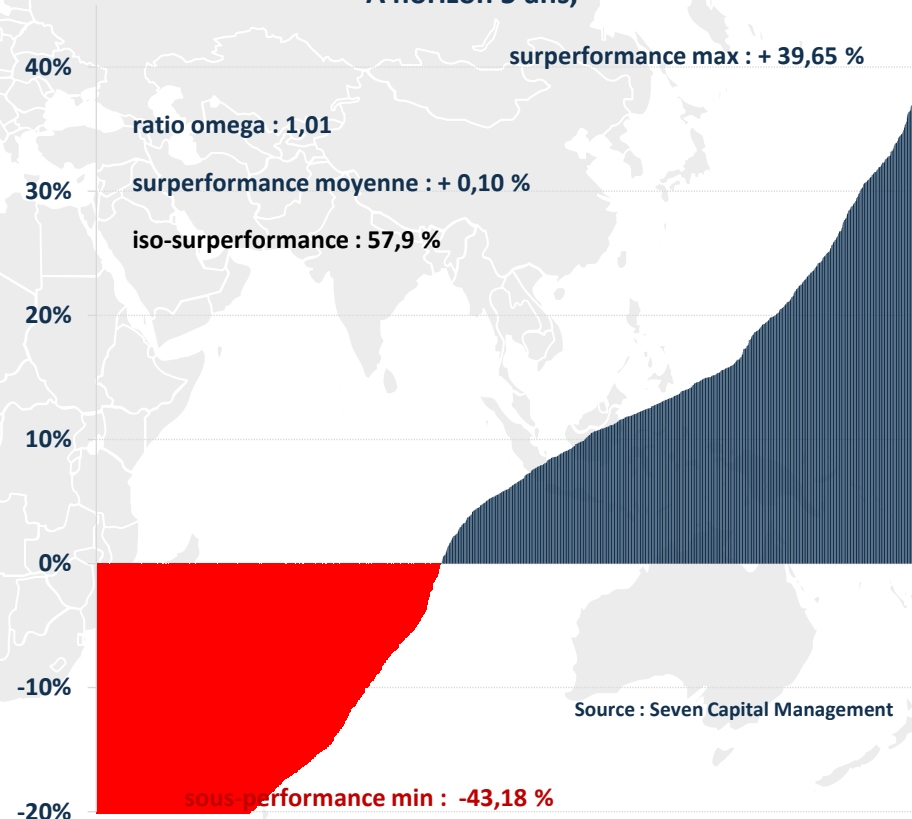
Iso – Surperformance : Probabilité historique d'un fonds d'afficher à un horizon donné une surperformance à un indice de référence strictement supérieure à zéro

Ratio Omega : Rapport entre la surface des surperformances d'un fonds et la surface des sous performances de ce fonds à un horizon donné

A horizon 3 ans,



A horizon 5 ans,



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Seven European Equity Fund, la pièce manquante de votre portefeuille action

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total	SX5E Index
2007		-2,63%	4,13%	3,95%	4,84%	-1,97%	-2,34%	-2,66%	0,75%	5,41%	-6,33%	-1,10%	1,31%	6,71%
2008	-12,30%	1,30%	-1,47%	6,09%	3,03%	-8,72%	-2,69%	0,98%	-9,10%	-11,31%	-6,41%	3,10%	-33,24%	-42,40%
2009	-0,80%	-6,16%	1,76%	9,16%	6,10%	-0,63%	5,28%	3,50%	4,65%	-1,41%	0,25%	5,15%	29,21%	25,65%
2010	-2,34%	-1,22%	7,06%	0,24%	-4,90%	1,56%	5,77%	-1,78%	7,55%	1,33%	-0,45%	5,68%	19,10%	-2,81%
2011	3,08%	1,93%	-1,19%	3,60%	0,14%	0,62%	-1,72%	-8,51%	-6,47%	7,15%	-0,59%	-0,47%	-3,36%	-14,10%
2012	2,66%	3,13%	1,34%	0,11%	-2,30%	2,15%	3,09%	-0,29%	1,23%	-0,59%	3,35%	0,21%	14,84%	18,06%
2013	2,53%	2,41%	2,78%	-0,67%	1,77%	-3,56%	6,23%	-1,38%	3,23%	4,50%	1,07%	1,96%	22,54%	21,51%
2014	-1,17%	6,49%	-0,69%	-1,06%	3,77%	-2,23%	-1,84%	0,71%	1,13%	-1,64%	3,87%	-1,43%	5,63%	4,01%
2015	7,63%	4,05%	1,77%	-1,00%	0,58%	0,17%	0,43%	-6,35%	-1,76%	8,03%	4,65%	-3,20%	14,95%	6,42%
2016	-4,05%	-1,38%	2,16%	-0,57%	4,00%	-3,91%	4,43%	0,39%	2,07%	-2,05%	-1,74%	2,43%	1,36%	3,72%
2017	-1,14%	2,71%	3,51%	3,74%	2,33%	-2,73%	1,62%	0,86%	3,51%	5,07%	-2,67%	-0,29%	17,40%	9,15%
2018	4,31%	-2,42%	-1,83%	3,73%	1,05%	-4,02%	1,58%	0,80%	-2,12%	-11,05%	-2,90%	-4,31%	-16,73%	-12,03%
2019	6,51%	2,05%	3,21%	1,41%	-1,82%	1,77%	0,94%	1,68%	2,22%	0,40%	0,91%	0,26%	21,13%	28,20%
2020	2,58%	-7,25%	-14,37%	7,79%	5,38%	4,75%	-0,19%	3,02%	-0,51%	-5,64%	6,45%	1,28%	0,89%	-3,21%
2021	-1,24%	-2,43%	6,22%	1,58%	4,25%	2,84%	2,85%	1,25%	-4,38%	3,08%	-0,99%	4,37%	18,23%	23,34%
2022	-6,57%	-7,33%	0,98%	-0,42%	0,63%	-9,93%	2,75%	-3,27%	-5,55%	7,45%	6,16%	-2,36%	-17,49%	-9,49%
2023	4,82%	1,51%	-2,89%	2,71%	-3,42%	3,90%	1,84%	-1,71%	-2,45%	-2,86%	7,28%	2,48%	11,06%	22,23%
2024	1,48%	2,61%											4,13%	8,13%

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures



Revue de portefeuille

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

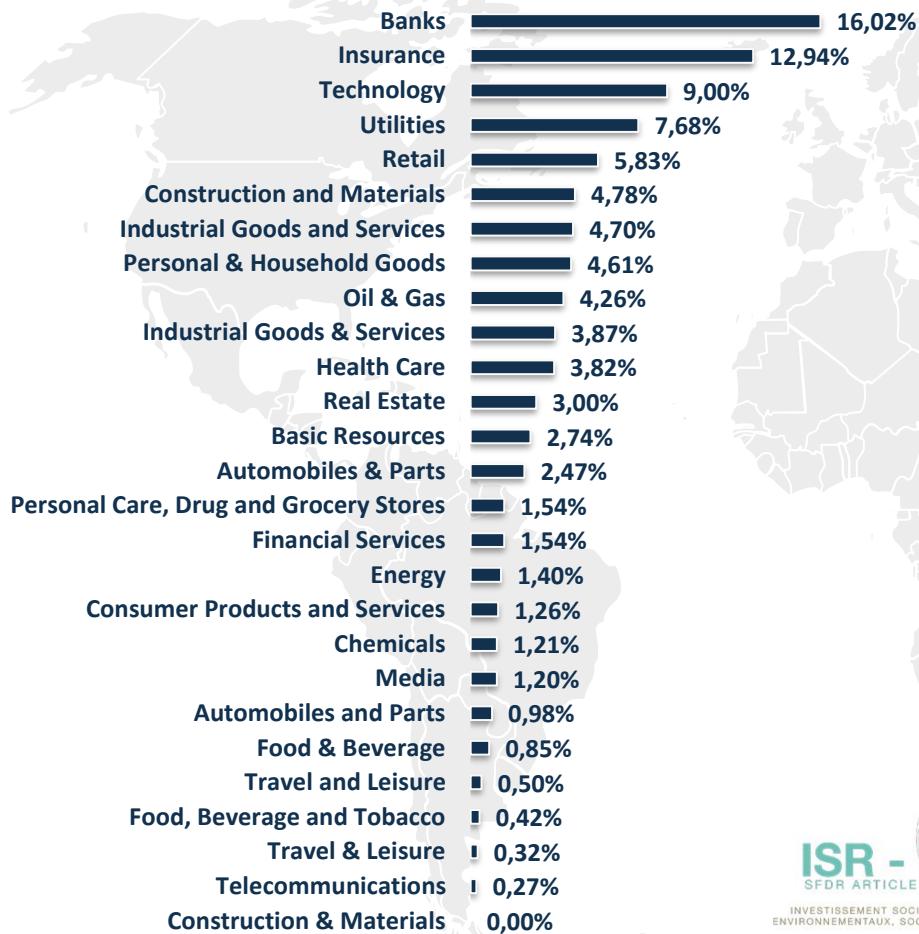
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

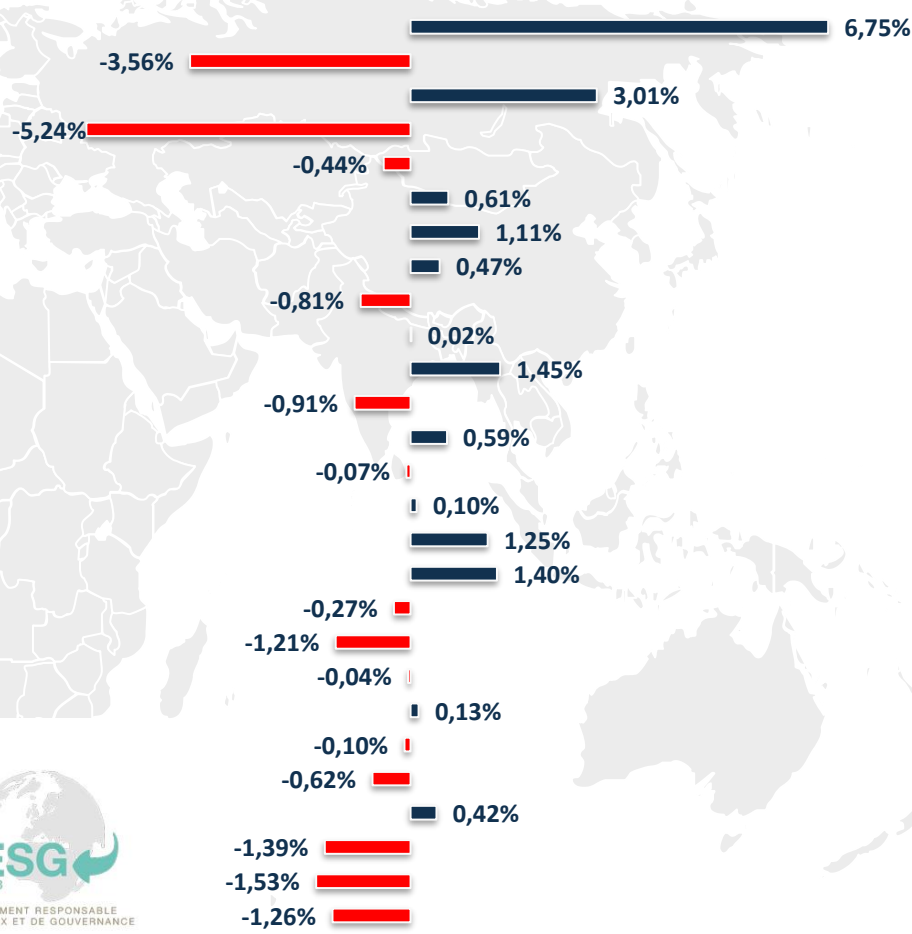
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

31 août 2023 - 29 février 2024 : revue de l'exposition sectorielle

Exposition sectorielle fin de période



Variation de l'exposition sectorielle sur la période



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

31 août 2023 - 29 février 2024 : entrées & sorties du portefeuille

Les entrées en portefeuille

	Pondération	Société	Secteur	Pays
1	1,54%	Euronext nv	Financial Services	Pays-bas
2	1,46%			Reste du monde
3	1,30%	Capgemini se	Technology	France
4	1,15%			Reste du monde
5	1,12%	Schneider electric se	Industrial Goods and Services	France
6	1,01%	Recordati industria chimica	Health Care	Italie
7	0,96%	Bechtle ag	Technology	Allemagne
8	0,93%	Thales sa	Industrial Goods and Services	France
9	0,93%			Reste du monde
10	0,54%			Reste du monde
11	0,53%	Oci nv	Chemicals	Pays-bas
12	0,42%			Reste du monde
13	0,32%	Hochtief ag	Construction and Materials	Allemagne
14	0,29%	Ferrovial sa	Construction and Materials	Espagne
15	0,29%	Wartsila oyj abp	Industrial Goods and Services	Finlande

Les sorties du portefeuille

	Pondération	Société	Secteur	Pays
1	1,40%	Sodexo sa	Travel and Leisure	France
2	1,26%	Crh plc	Construction and Materials	Irlande
3	1,23%	Henkel ag & co kga a vor-pref	Consumer Products and Services	Allemagne
4	1,21%	Akzo nobel n.v.	Chemicals	Pays-bas
5	0,85%	Telefonica deutschland holdi	Telecommunications	Allemagne
6	0,80%			Reste du monde
7	0,71%	Orion oyj-class b	Health Care	Finlande
8	0,65%	Asr nederland nv	Insurance	Pays-bas
9	0,34%	Caixabank sa	Banks	Espagne
10	0,33%	Randstad nv	Industrial Goods and Services	Pays-bas
11	0,33%	Edp-energias de portugal sa	Utilities	Portugal
12	0,33%	Safran sa	Industrial Goods and Services	France
13	0,32%	Proximus	Telecommunications	Belgique
14	0,32%	Prysmian spa	Industrial Goods and Services	Italie
15	0,32%			Reste du monde

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
 Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Principales caractéristiques – Seven European Equity Fund

Code ISIN	• EuroClass I : LU 1229130585/ EuroClass R : LU 1229130742
Format	• SICAV de droit luxembourgeois UCITS
Classification	• Fonds Actions Europe
Stratégie	• Momentum Investing
Valorisation	• Quotidienne
Devise	• EUR – USD – CHF
Banque dépositaire	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg
Valorisateur	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg
Auditeur	• Deloitte Audit – 560, Rue Neudorf – L 2220 Luxembourg
Souscription minimum	• Classe I : 100 000 EUR – 100 000 USD – 100 000 CHF / Classe R : 100 EUR – 100 USD – 100 CHF
Commission de gestion	• Classe I : maximum 1% / Classe R : maximum 1,75%
Commission de performance	• 15% maximum au-delà de l'indice EuroStoxx 50 Net Return

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05
 Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Référencement des fonds

Assureurs & Distributeurs	Seven Diversified Fund	Seven European Equity Fund	Seven Absolute Return Fund
APICIL (GRESHAM)	✓	✓	
AEP	✓		✓
AGICAM - AG2R	✓	✓	
ALLFUND BANK	✓	✓	
ALLIANZ			
AXA	✓	✓	
AXELTIS	✓	✓	✓
BANCO INVERSIS	✓	✓	
BANQUE FEDERATIVE DU CREDIT MUTUEL	✓	✓	✓
BNP PARIBAS AM (DEXIA BIL)	✓	✓	✓
CNP	✓	✓	
CREDIT MUTUEL (ACMN VIE)	✓	✓	
FEREDAL FINANCE - SURAVENIR - CREDIT MUTUEL AKEA	✓	✓	✓
GENERALIE VIE - PRUDENCE - E-CIE-VIE	✓	✓	✓
MFEX	✓	✓	✓
NEUFLIZE OBC - ABN AMRO	✓	✓	✓
NORTIA	✓	✓	
SPIRICA	✓	✓	

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Informations légales

Le présent document a été créé par Seven Capital Management, une société de gestion agréée par l'Autorité des Marchés Financiers en France le 13 septembre 2006 (Autorité des Marchés Financiers – AMF, <http://www.amf-france.org>) en tant que société de gestion de portefeuilles sous le numéro GP-06000045 et dont le siège social est situé 39, rue Marbeuf - 75008 Paris, France.

Le présent document n'a été établi qu'à des fins d'information et ne constitue ni une offre, ni une recommandation personnalisée, ni une sollicitation en vue d'acheter les produits ou services présentés. L'investisseur sera le seul juge du caractère bien-fondé des transactions qu'il peut conclure.

Seven Capital Management ne saura être tenue responsable de toute décision d'investissement ou de désinvestissement prise sur la base des informations contenues dans le présent site. Les informations, services et produits présentés sont susceptibles d'être modifiés sans préavis.

La souscription de parts ou d'actions d'OPCVM peut présenter certains risques. Les OPCVM ne sont ni garantis ni protégés, leur valeur nette d'inventaire peut augmenter ou diminuer en fonction des fluctuations du marché et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas les sommes investies.

En outre, préalablement à toute transaction, les investisseurs doivent :

- se familiariser avec le document d'informations clés pour l'investisseur et le prospectus de chaque OPCVM, comprendre la nature de l'investissement sélectionné, ses caractéristiques et ses risques.
- s'assurer que les investissements sélectionnés sont appropriés, qu'il s'agisse de leur situation financière, des objectifs d'investissement ou des risques que les investisseurs sont préparés à accepter.

Veillez noter que les chiffres se réfèrent à des simulations des performances passées et les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Par conséquent, les décisions d'investissement ne doivent pas se fonder essentiellement sur les performances passées : d'autres éléments, détaillés dans les fiches descriptives de chaque OPCVM, doivent être pris en compte. Les documents d'informations clés pour l'investisseur et les prospectus des OPCVM présentés peuvent être obtenus auprès de Seven Capital Management sur demande écrite à info@seven-cm.com, ou à partir du site Internet de la société, www.seven-cm.com

Enfin, l'imposition à laquelle est soumis tout investissement dans des parts ou des actions d'OPCVM dépend de la situation personnelle de chaque investisseur. Il est par conséquent recommandé aux investisseurs de consulter leur conseiller fiscal.

Document d'information sans valeur contractuelle.

Pour plus d'informations, le prospectus, en langues française et anglaise et le DICl (Document d'Information Clé pour l'Investisseur), en langues française, anglaise, allemande, espagnole et italienne sont disponibles sur notre site internet www.seven-cm.com. En Suisse, le Fonds a nommé comme représentant Oligo Swiss Fund Services SA, Av. Villamont 17, 1005 Lausanne, Suisse, Tél : +41 21 311 17 77, e-mail : info@oligofunds.ch. Le service de paiement du Fonds en Suisse est la Neue Helvetische Bank.

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 05

Société par Actions Simplifiée SAS – Agréée par l'AMF N° GP 06000045 – Capital de 560 000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures