

SEVEN ABSOLUTE RETURN MOMENTUM INDEX

LONG/SHORT MOMENTUM PROGRAM

Objetivo de Volatilidad : 10 %

ISIN : XS1700086850

Bloomberg : NXRSEVA Index

[Actualizado Marzo 2025]

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

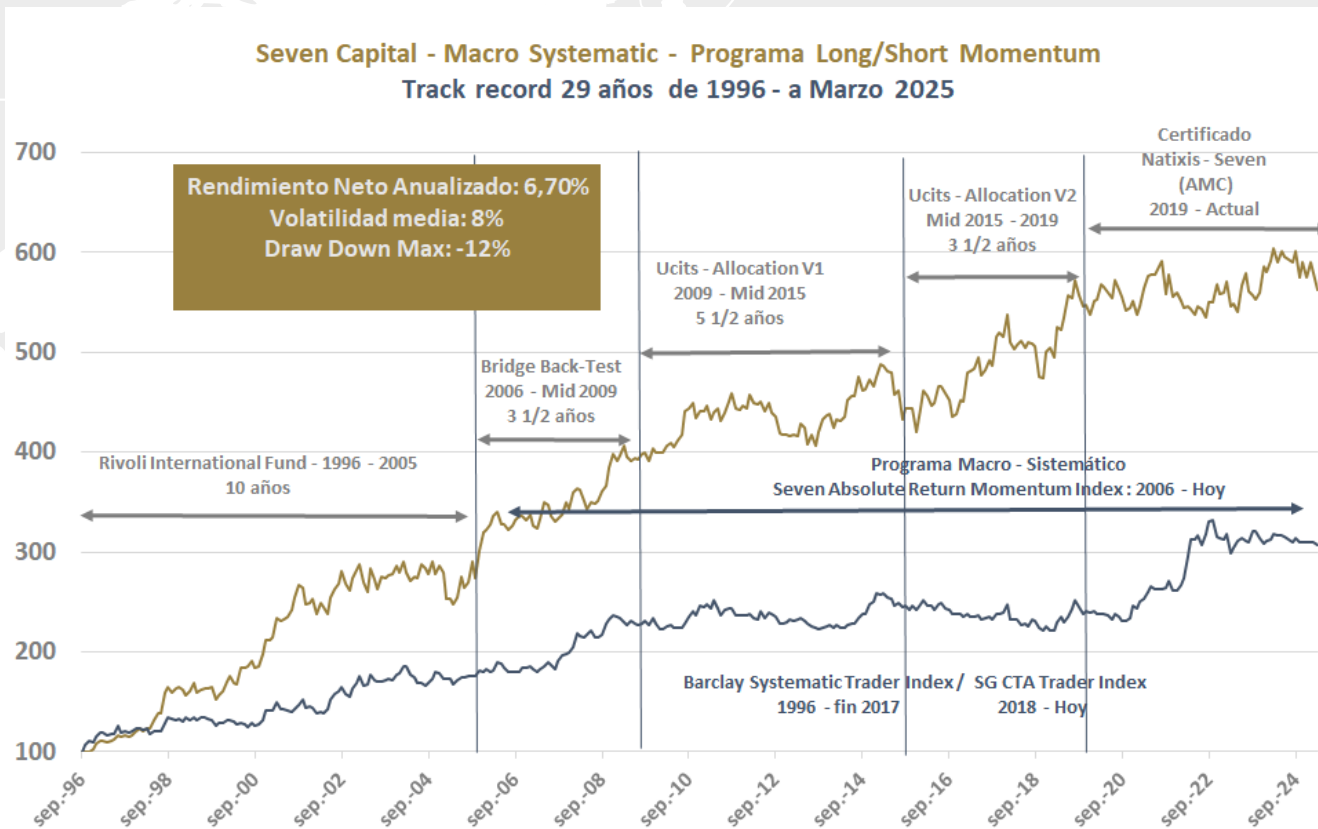
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Seven Capital – Estrategia Macro-Sistemática con 29 años de track record

29 AÑOS DE TRACK RECORD
Volatilidad media: 8 %



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

Société par Actions Simplifiée SAS – Agrée 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 Absolute Return Program : universo de inversión

Tipos de interés

Eurodólares
Euribor

Deuda pública

Títulos del Tesoro de EE. UU. a 2 años

Títulos del Tesoro de EE. UU. a 5 años

Títulos del Tesoro de EE. UU. a 10 años

Obligación del Tesoro de EE. UU.

Schatz

Bobl

Bunds alemanes

Deuda pública japonesa

Índices de valores

eMini S&P 500
eMini Nasdaq
eMini Dow Jones

CAC 40
DAX 30
DJ EuroStoxx 50

IBEX 35

Footsie 100

OBX

Nikkei 225

Hang Seng
MSCI Singapore

Nifty
JSE Top 40

- ❖ Productos cotizados
- ❖ Productos muy líquidos
- ❖ Productos que cumplen con la normativa UCITS
- ❖ Contratados en los mercados de futuros más importantes

 CME Group

 ICE

 eurex

 EURONEXT

 SGX

 JPX
JAPAN EXCHANGE GROUP

 MEFF

Lista no exhaustiva

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

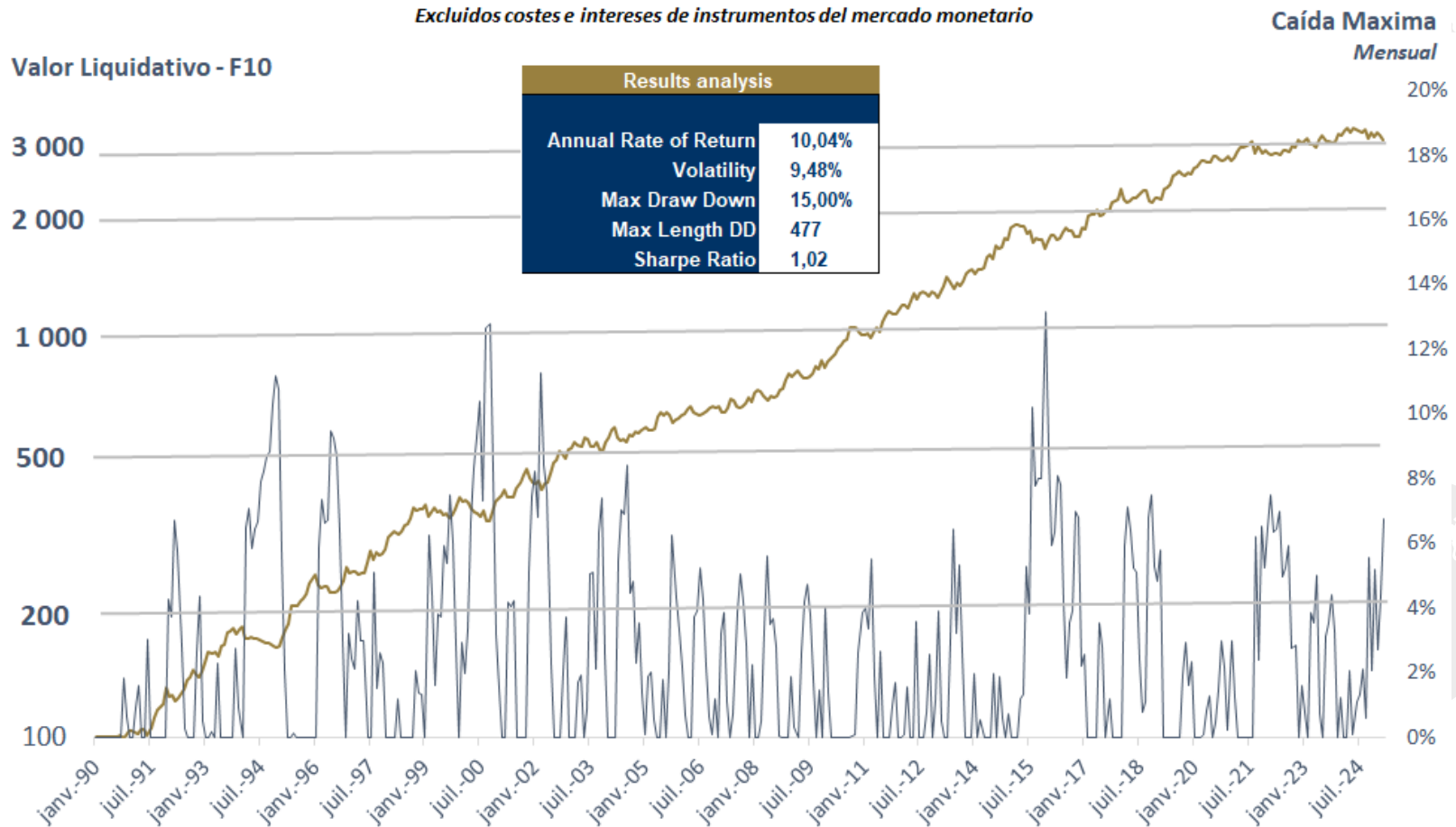
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Programa Natixis Seven F10 Program desde 1990

Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Volatilidad 10%

Rendimientos simulados de 1990 a Marzo 2024

Excluidos costes e intereses de instrumentos del mercado monetario



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

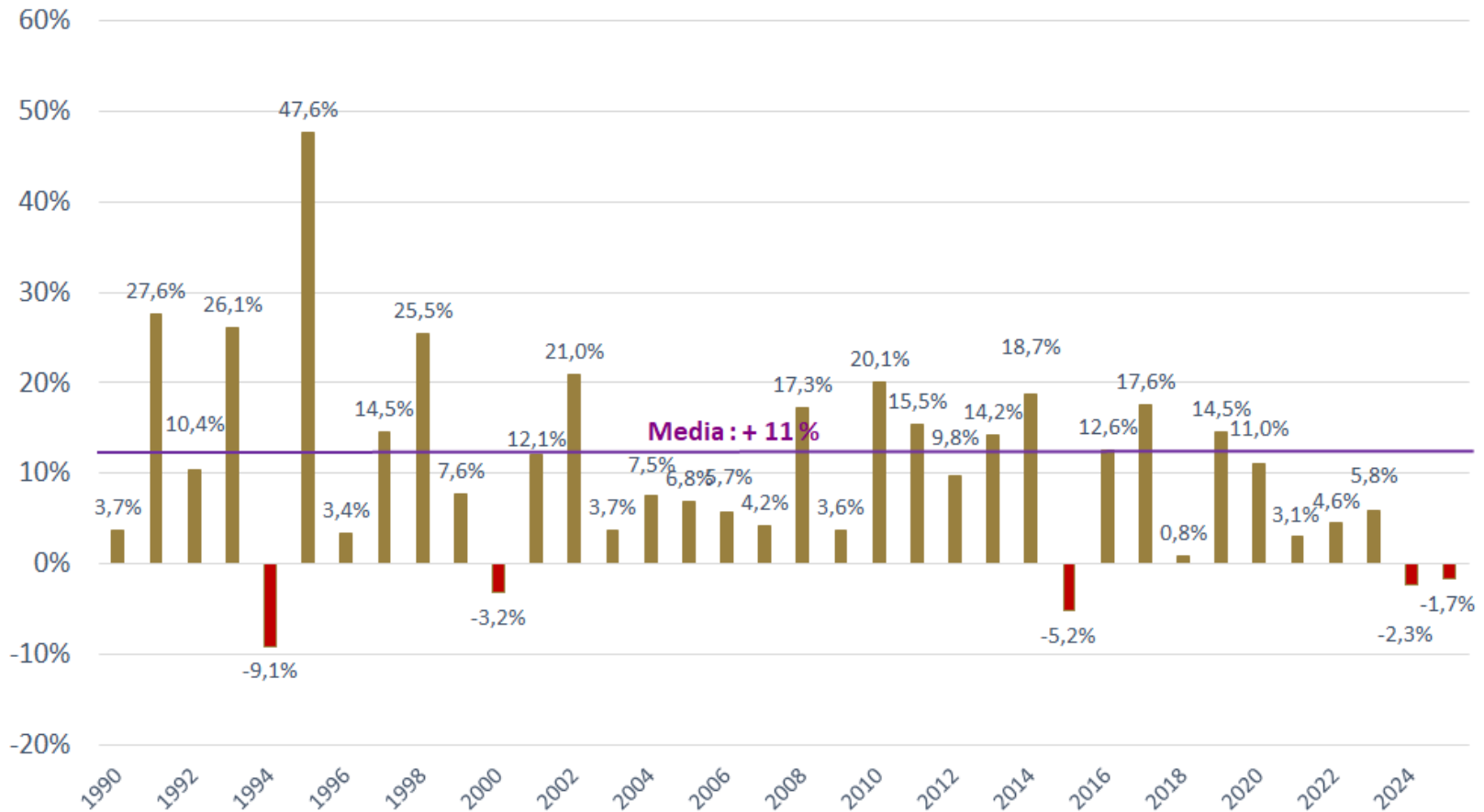
www.amf-france.org

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

Programa Natixis Seven F10 Program desde 1990 – datos anuales

Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Volatilidad 10 %

*Simulación del Rendimiento anual desde 1990 a Marzo 2025
Excluidos costes e intereses de instrumentos del mercado monetario*



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

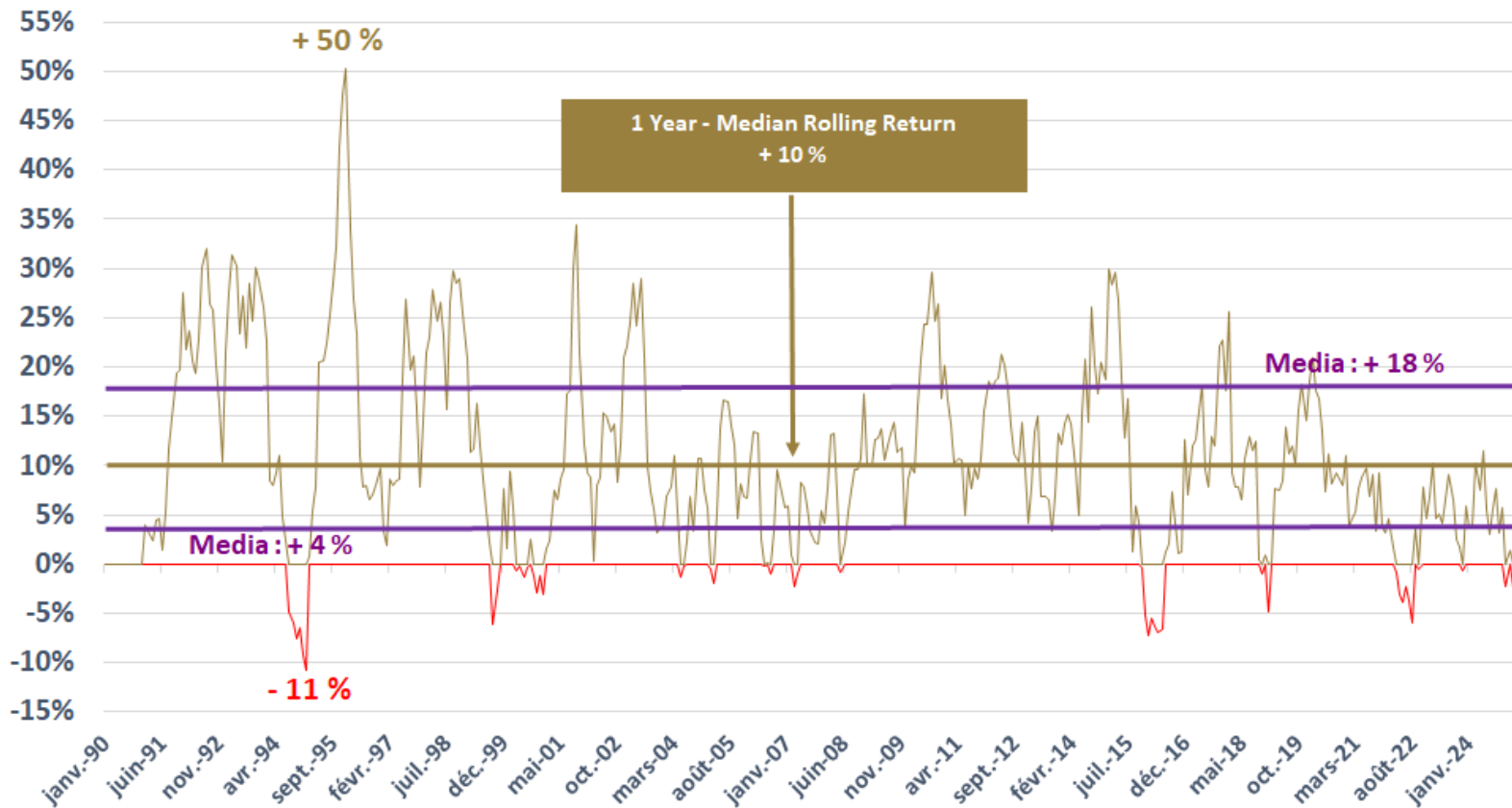
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Análisis de rendimientos móviles a 1 año

Rendimiento Móvil

Seven Absolute Return Momentum F10 Program- Objetivo de Volatilidad : 10 %

Horizonte 1 año



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

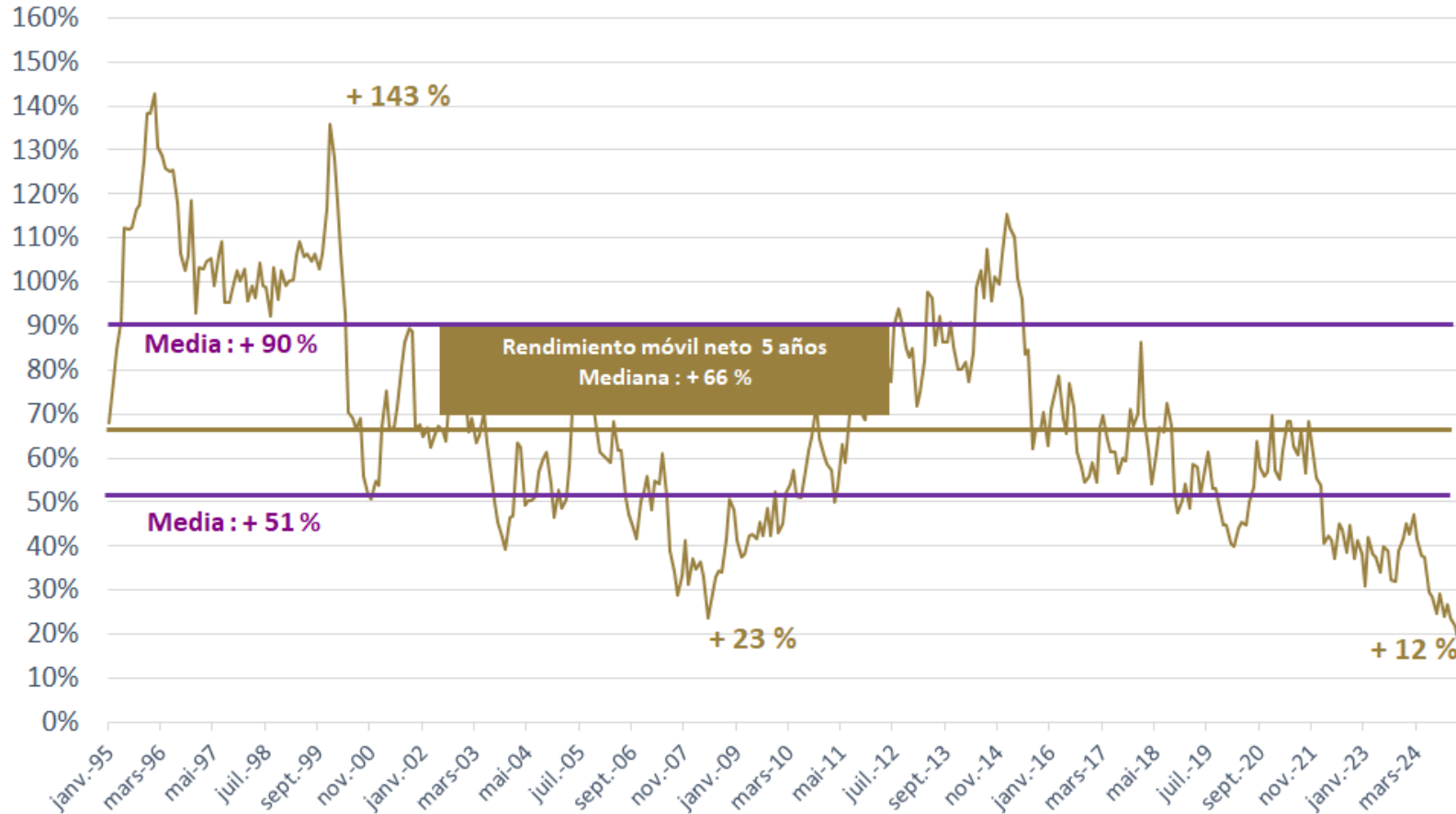
Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures

Análisis de rendimientos móviles a 5 años

Rendimiento Móvil

Seven Absolute Return Momentum F10 Program- Objetivo de Volatilidad : 10 %

Horizonte 5 años



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

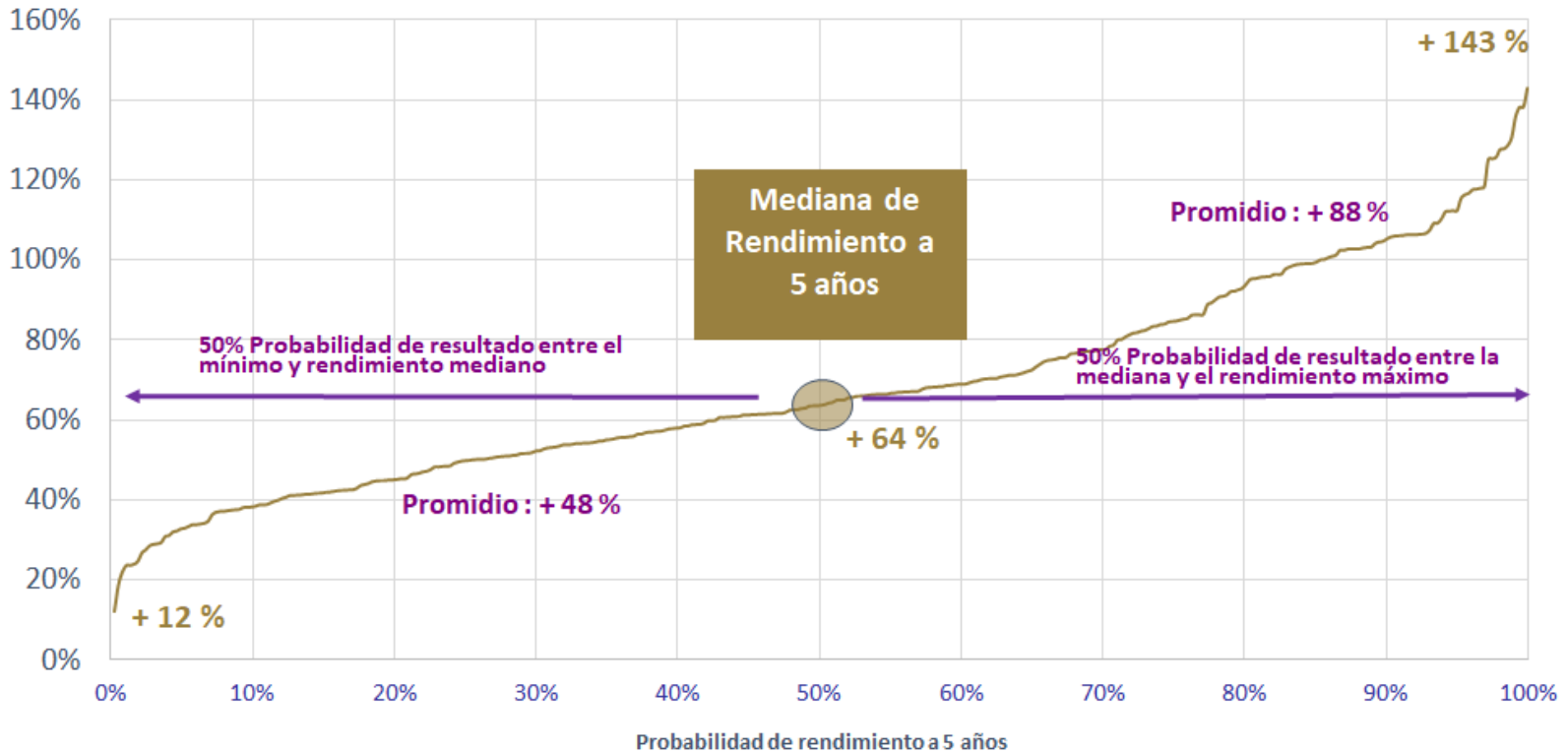
Análisis de rendimientos móviles a 5 años

Distribución del Rendimiento Móvil

Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Objetivo de Volatilidad : 10 %

Horizonte 5 años

Rendimiento Móvil Neto 5 años



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

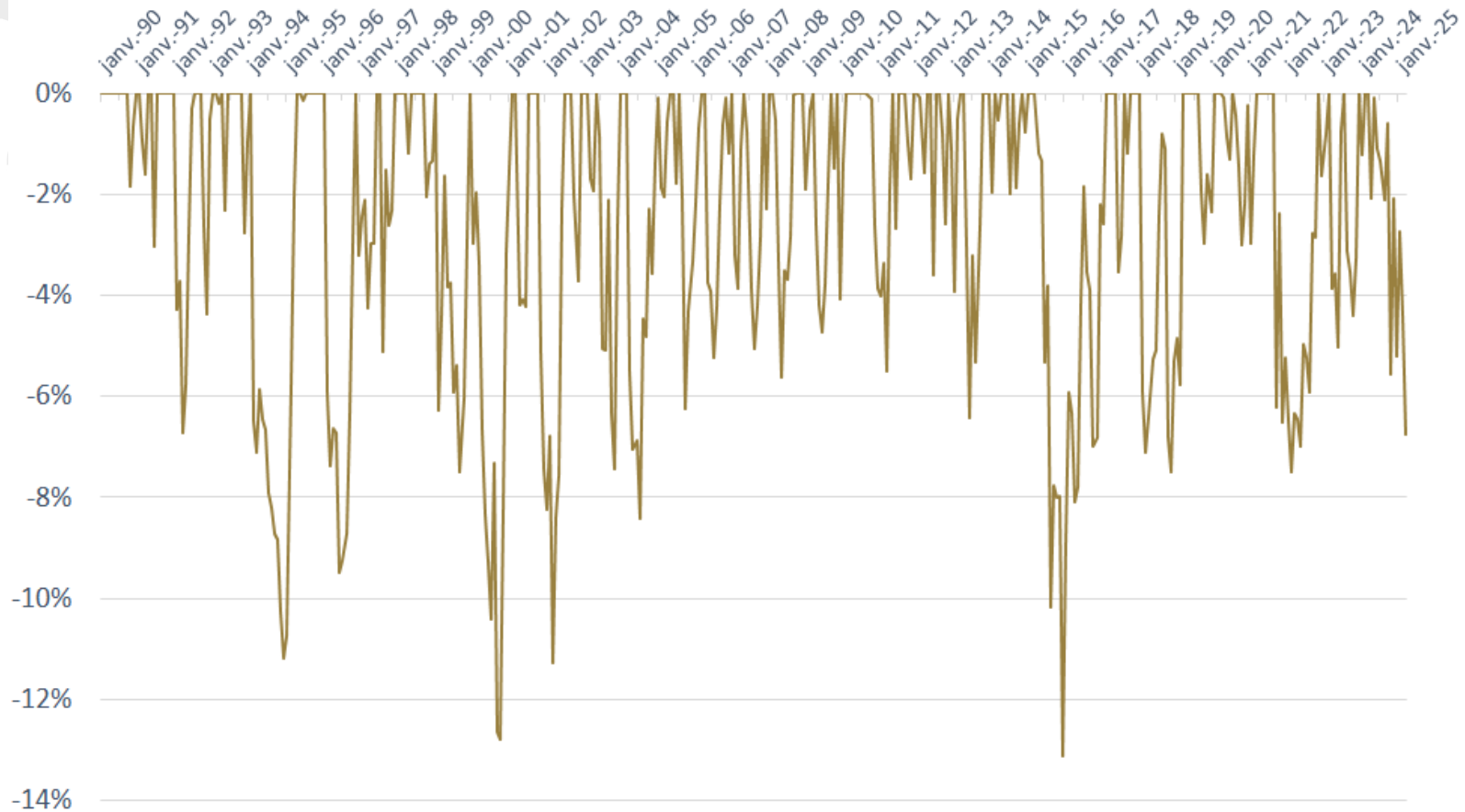
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Análisis de la Caída Máxima

Seven Absolute Return Momentum F10 Program- Objetivo de Volatilidad : 10 %



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

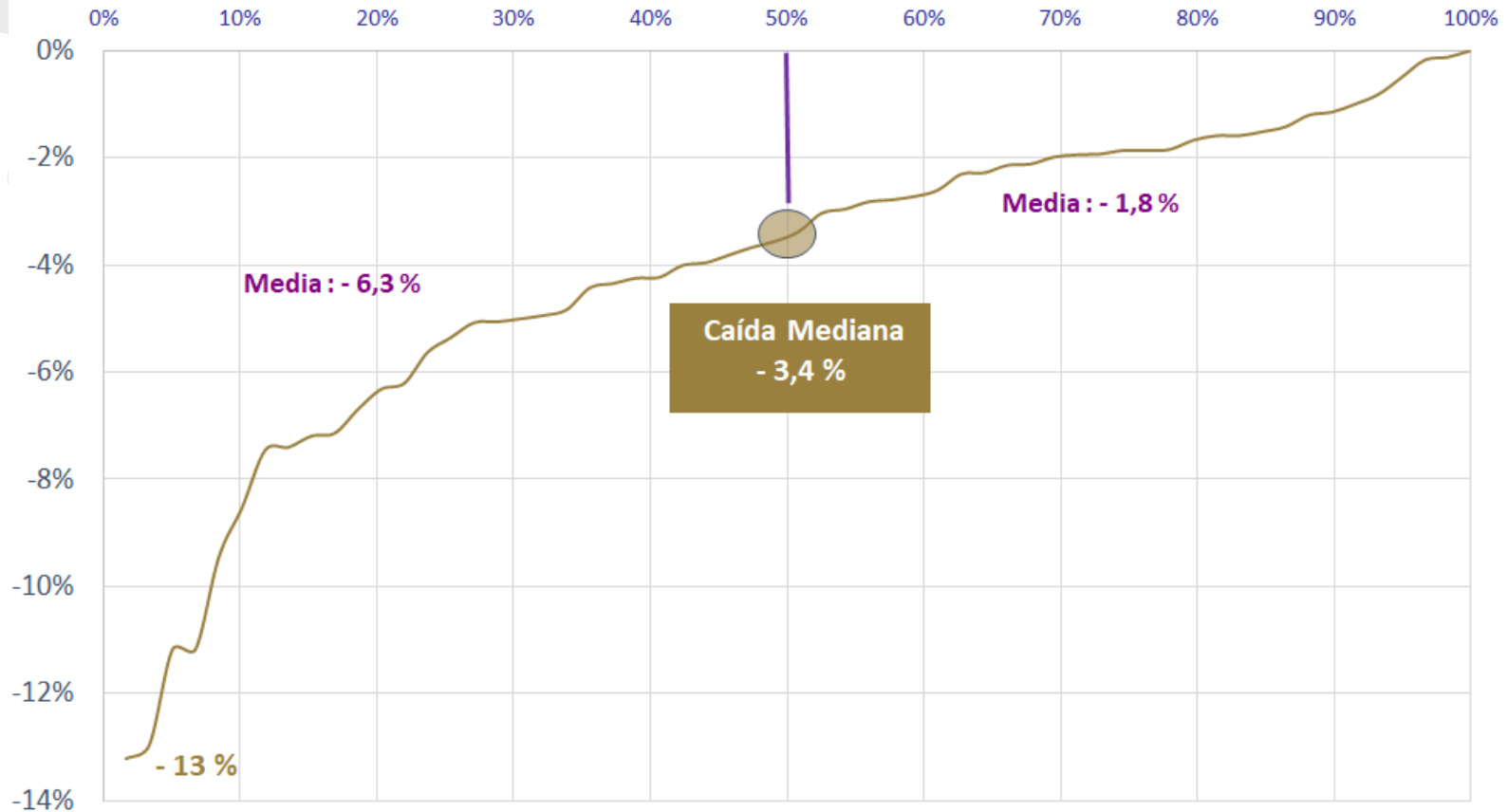
www.amf-france.org

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

Análisis de riesgos – Distribución de las caídas máximas

Distribución de la Caída Máxima

Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Objetivo de Volatilidad : 10 %



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

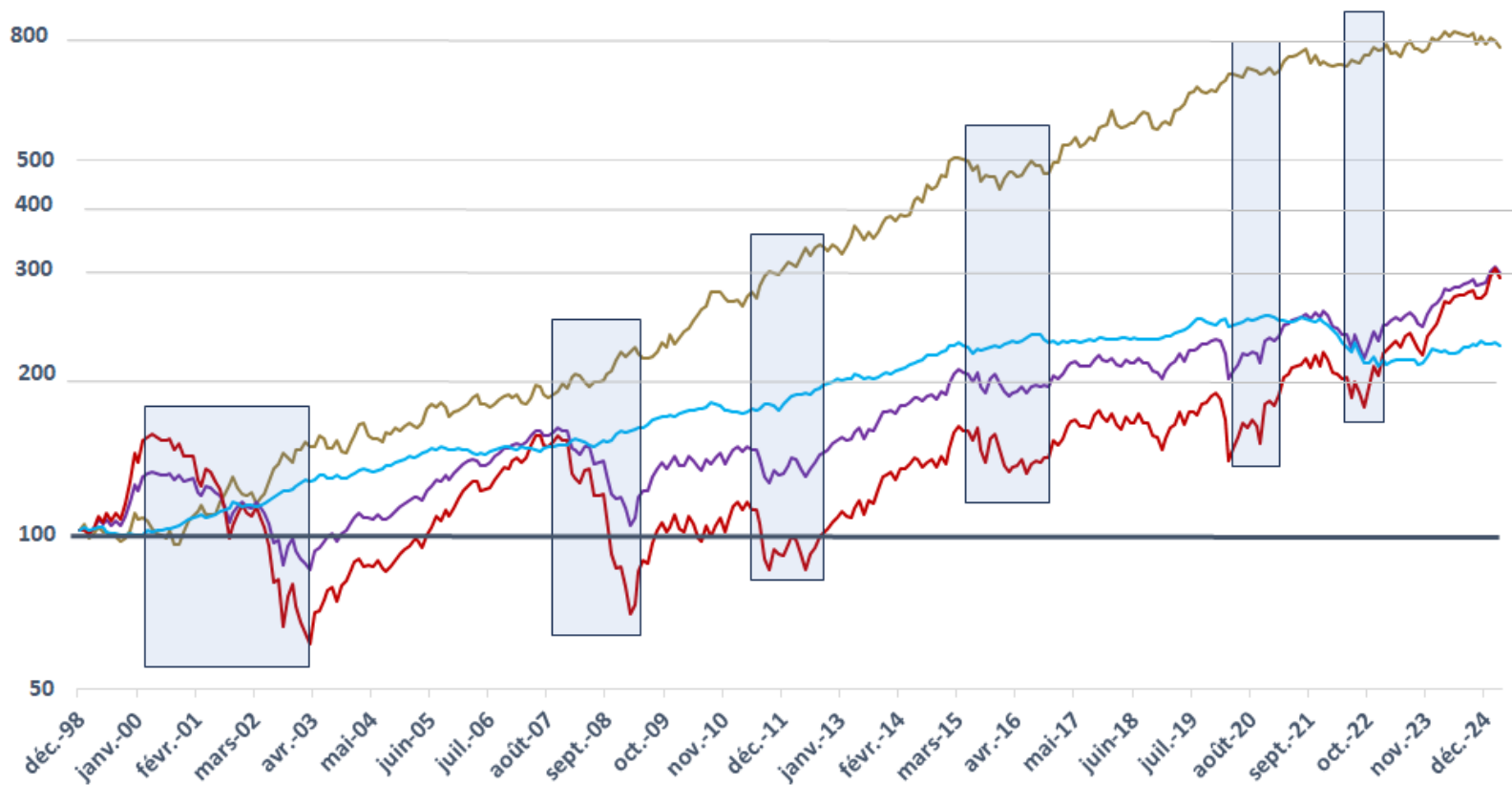
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Analyse Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Vs

- EuroStoxx 50 Net of Dividendes (A)
- Bloomberg EuroAgg Total Return Index (B) (Start Data)
- 60% (A) / 40% (B)
- From 1999 to March 2025



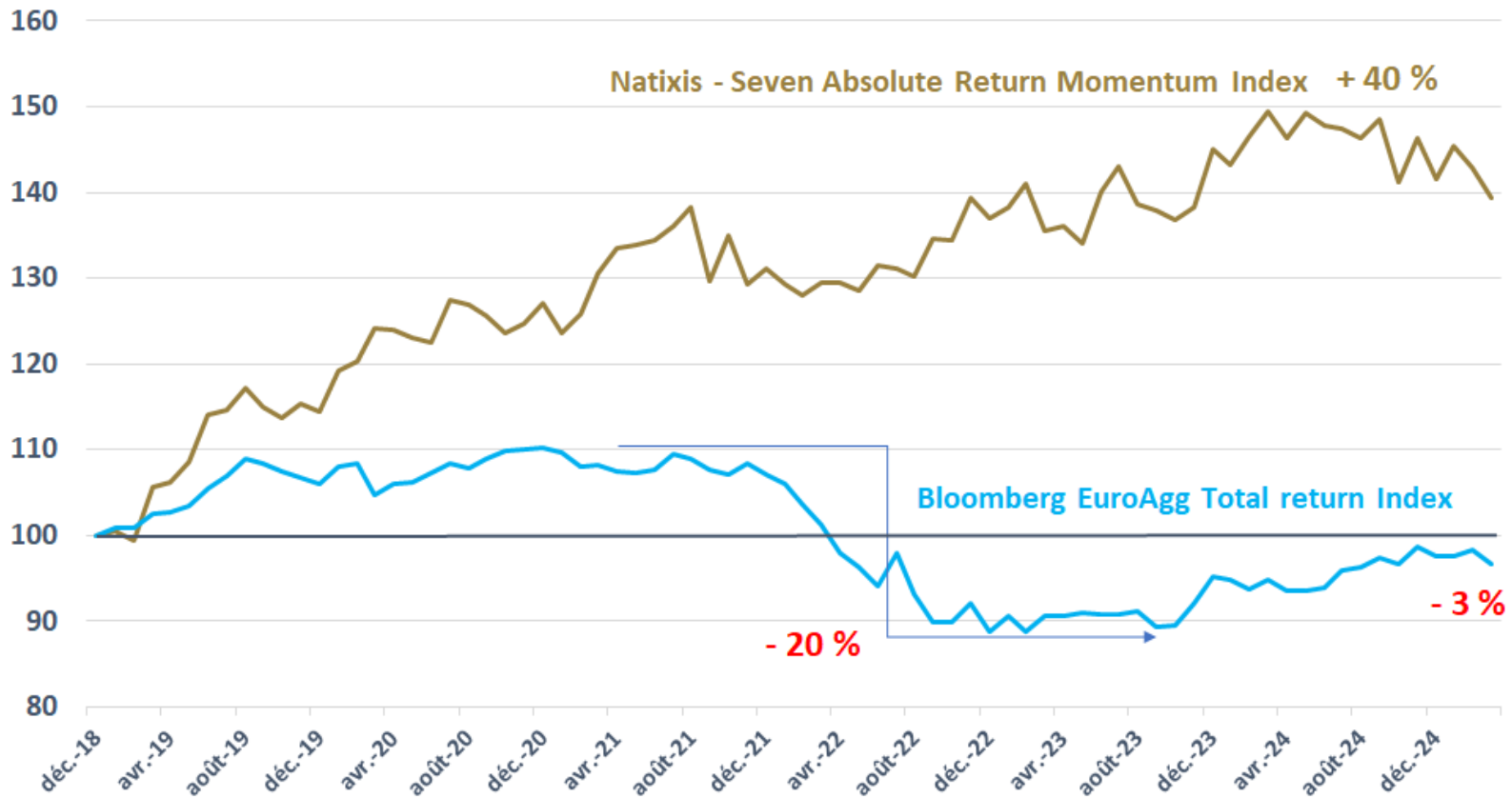
SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50
 Société par Actions Simplifiée SAS – Agrée 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

Programa Seven Macro Systematic Index desde 2019

Analysis Seven Absolute Return Momentum F10 Program - Vs - Bloomberg EuroAgg Total Return Index *from 2019 to March 2025*



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

Société par Actions Simplifiée SAS – Agrée 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

➤ Definición de una estrategia Momentum- La ley de Newton aplicada a la gestión



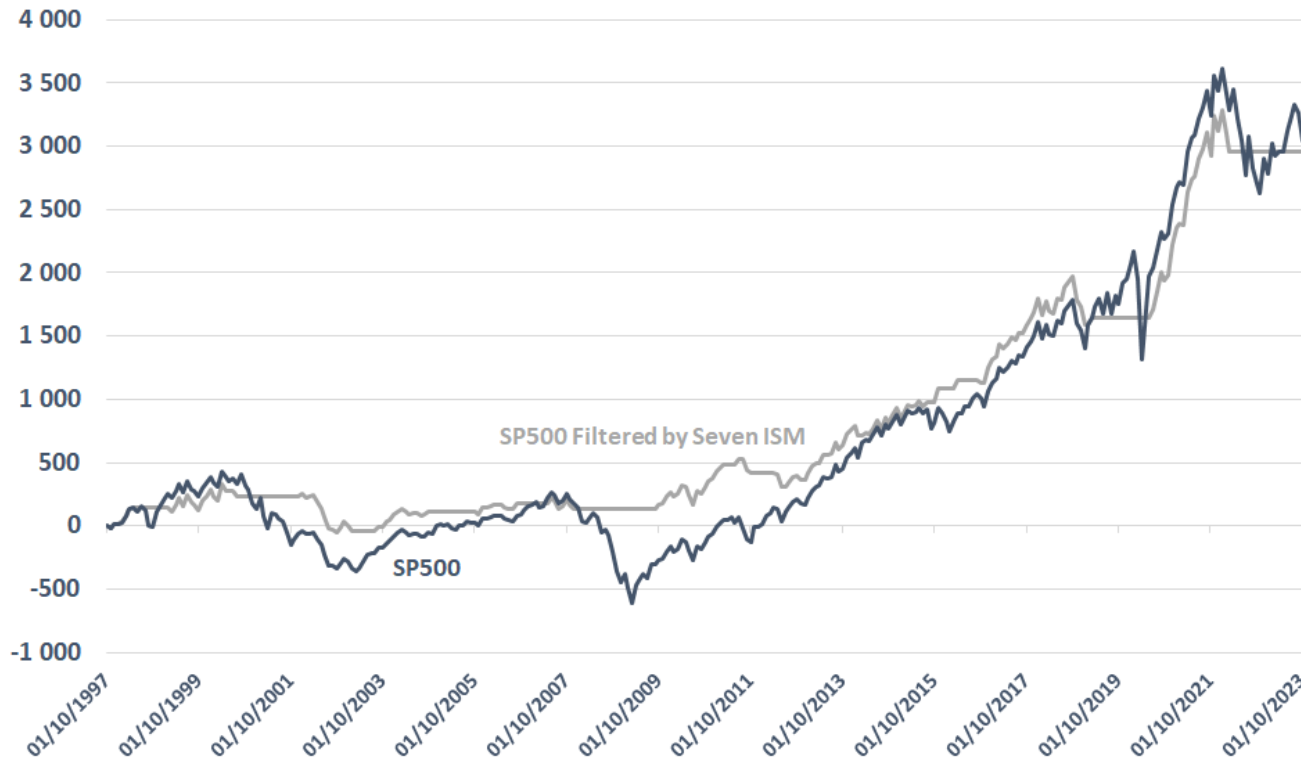
“ A menos que intervengan fuerzas y factores externos, la tendencia de un activo financiero debería mantenerse invariada ”

- Una estrategia Momentum es un algoritmo de detección de tendencias alcistas y bajistas.
- Los algoritmos se aplican con disciplina y rigor de manera sistemática sin discrecionalidad por parte del gestor. Son el producto de una larga experiencia en los mercados financieros.
- Aplicamos los siguientes enfoque momentum :
 - Momentum Indicadores Macro
 - Momentum de Precio
 - Momentum de Riesgo

➔ Análisis Cuantitativo Factores Momentum MACRO

ANALYSIS OF CUMULATIVE PERFORMANCES

SP500 filtered by the Seven US-ISM Composite Vs SP500
from 1997 to 2023/11

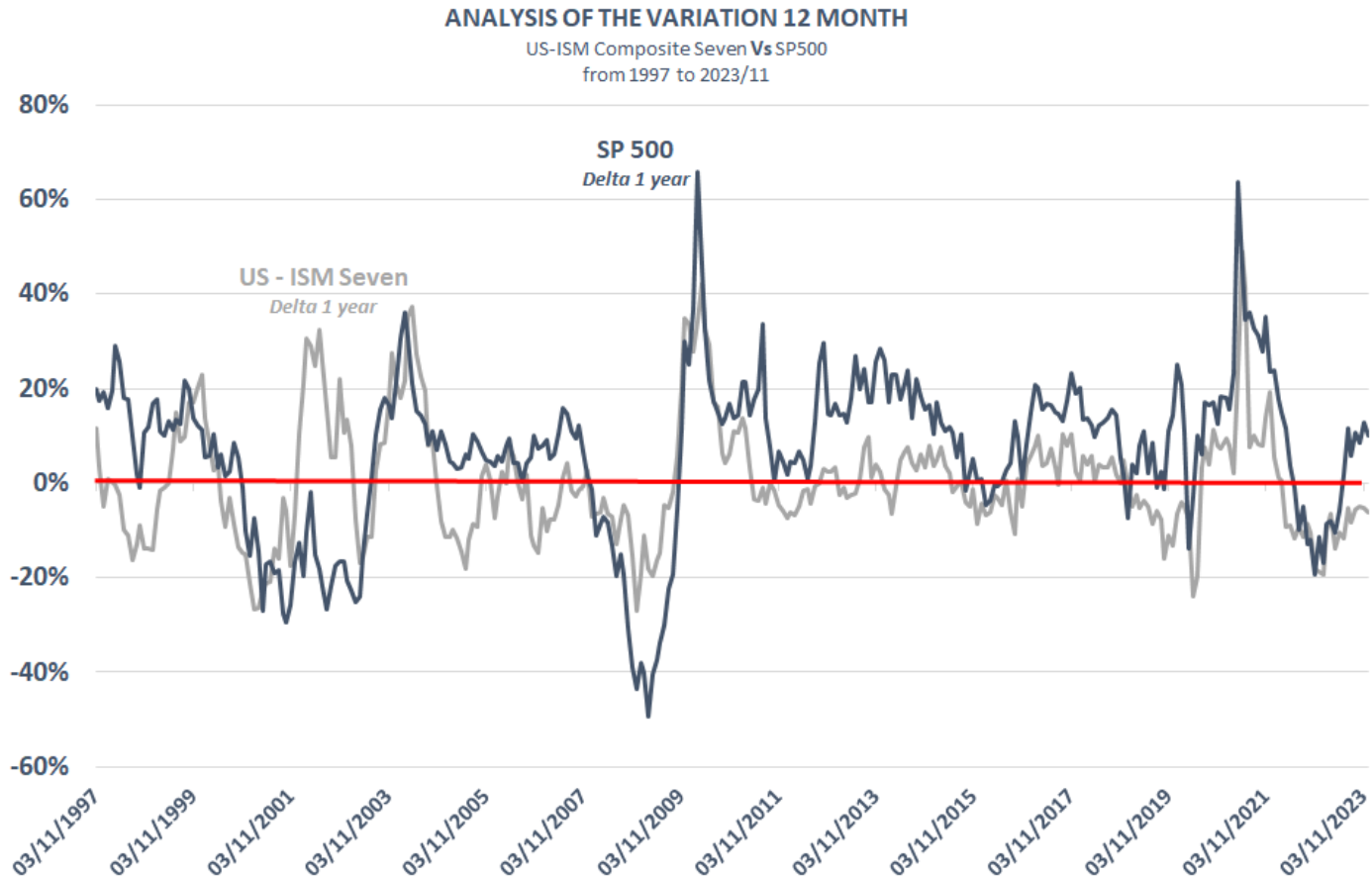


SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50
Société par Actions Simplifiée SAS – Agrée 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

➔ Análisis Cuantitativo Factores Momentum MACRO



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

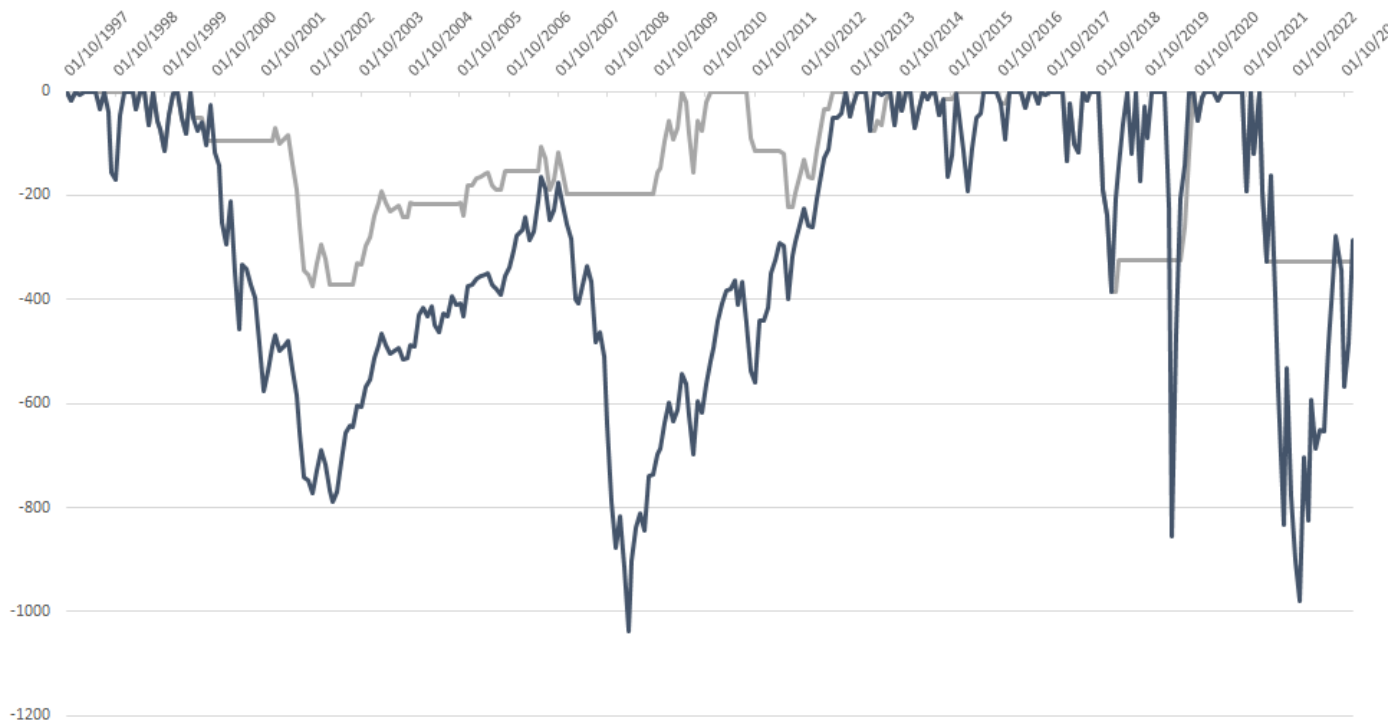
www.amf-france.org

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

➔ Análisis Cuantitativo Factores Momentum MACRO

DRAW DOWN ANALYSIS

SP500 filtered by the Seven US-ISM Composite Vs SP500
in SP500 value point from 1997 to 2023/11



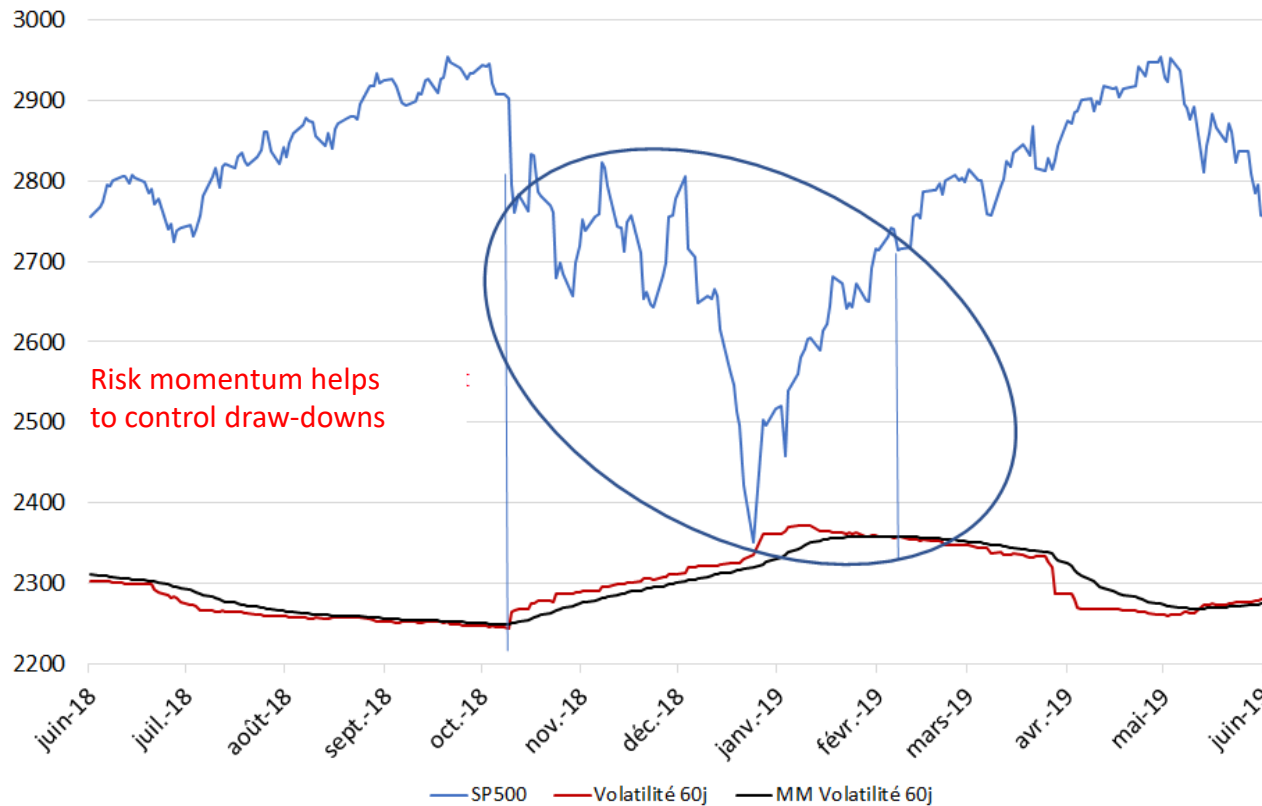
SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50
Société par Actions Simplifiée SAS – Agrée 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

ANALISIS DE FACTORES MOMENTUM - RIESGO

INDICADOR MOMENTUM RIESGO / SP500



➤ Metodología de la Asignación

- El programa tiene un objetivo de volatilidad fijo definido y la volatilidad histórica oscilará alrededor de la volatilidad objetivo..
- Cada activo de la cartera contribuye de igual manera en terminos de volatilidad y por tanto riesgo a la volatilidad final objetivo.
- No existe sobreponderación en asignación de activos de un tipo con respecto a otro. Cada mercado contribuye con la misma cantidad de riesgo al riesgo final.
- A medida que aumenta el riesgo (la volatilidad) la posición disminuirá con el fin de mantener constantemente una total equiponderación de riesgos en cada mercado representado en la cartera..

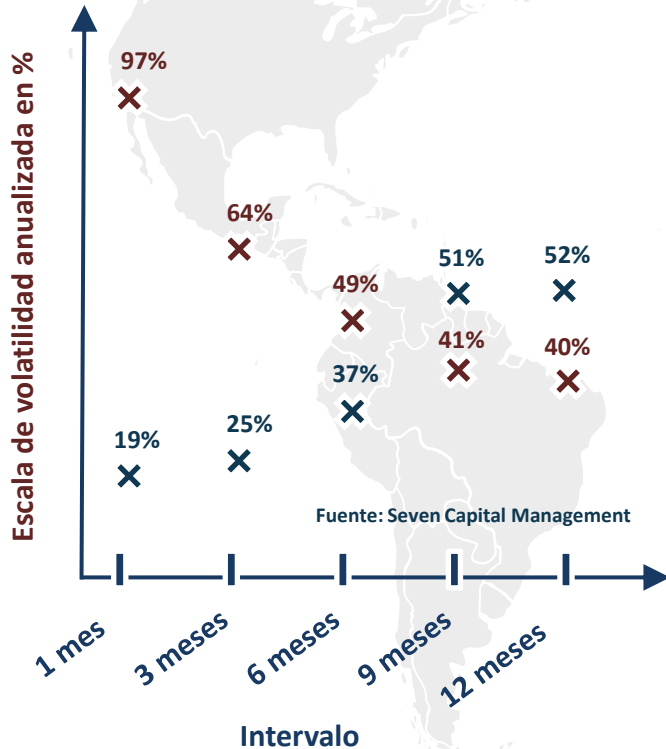
Seven Absolute Return Program : gestión de riesgos por mercados

El ejemplo del S&P 500:

Nuestro análisis de múltiples intervalos nos ha permitido responder de forma adecuada a un cambio en la curva de volatilidad

Octubre de 2008: Curva de volatilidad del S&P 500

Junio de 2009: Curva de volatilidad del S&P 500



Presupuesto de riesgo global de la cartera \times Ponderación del S&P 500 en la cartera
= Presupuesto de riesgo del S&P 500

➤ Cada punto de volatilidad recibe 1/5 del presupuesto de riesgo del S&P 500

Tamaños de subcontratación

Octubre de 2008 Junio de 2009

| | | |
|------------------------|----------|----------|
| Volatilidad a 1 mes | 1 lote | 8 lotes |
| Volatilidad a 3 meses | 3 lotes | 7 lotes |
| Volatilidad a 6 meses | 4 lotes | 6 lotes |
| Volatilidad a 9 meses | 5 lotes | 4 lotes |
| Volatilidad a 12 meses | 5 lotes | 4 lotes |
| Tamaño de contratación | 18 lotes | 33 lotes |

En octubre de 2008, la positivización de la pendiente de la curva de volatilidad del S&P 500 se reflejó en un menor volumen de contratación

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

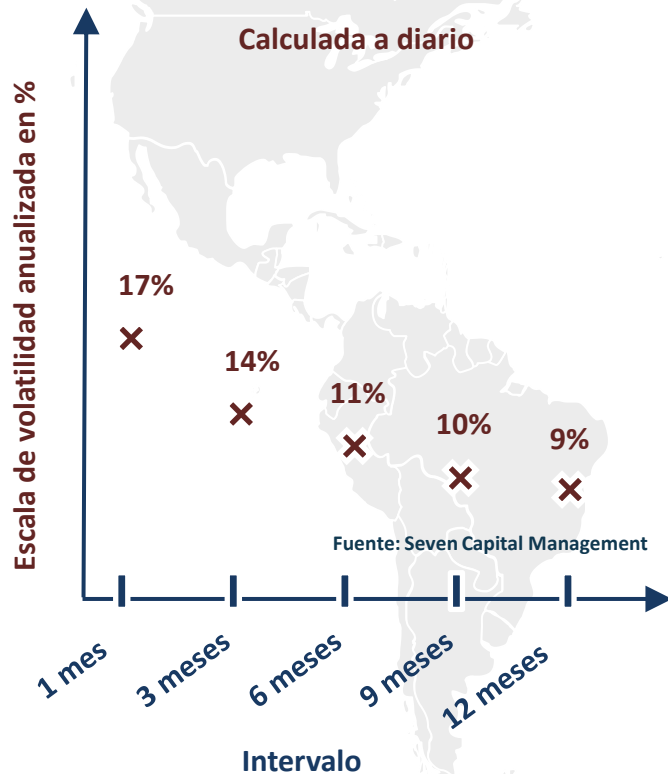
www.amf-france.org

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

Seven Absolute Return Program : gestión de riesgos en la cartera

La gestión de la volatilidad como factor de mejora de la rentabilidad

Curva de la volatilidad histórica de la cartera



Gestión diaria de la exposición total de la cartera

Si **Volatilidad materializada** \neq **Objetivo de volatilidad** **10%**



Ajuste de tamaños de contratación

- ✓ Garantiza un calibrado correcto de la exposición de la cartera
- ✓ Permite una mejor gestión de los riesgos de cola
- ✓ Facilita al inversor final el correcto dimensionamiento de su inversión

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

www.seven-cm.com

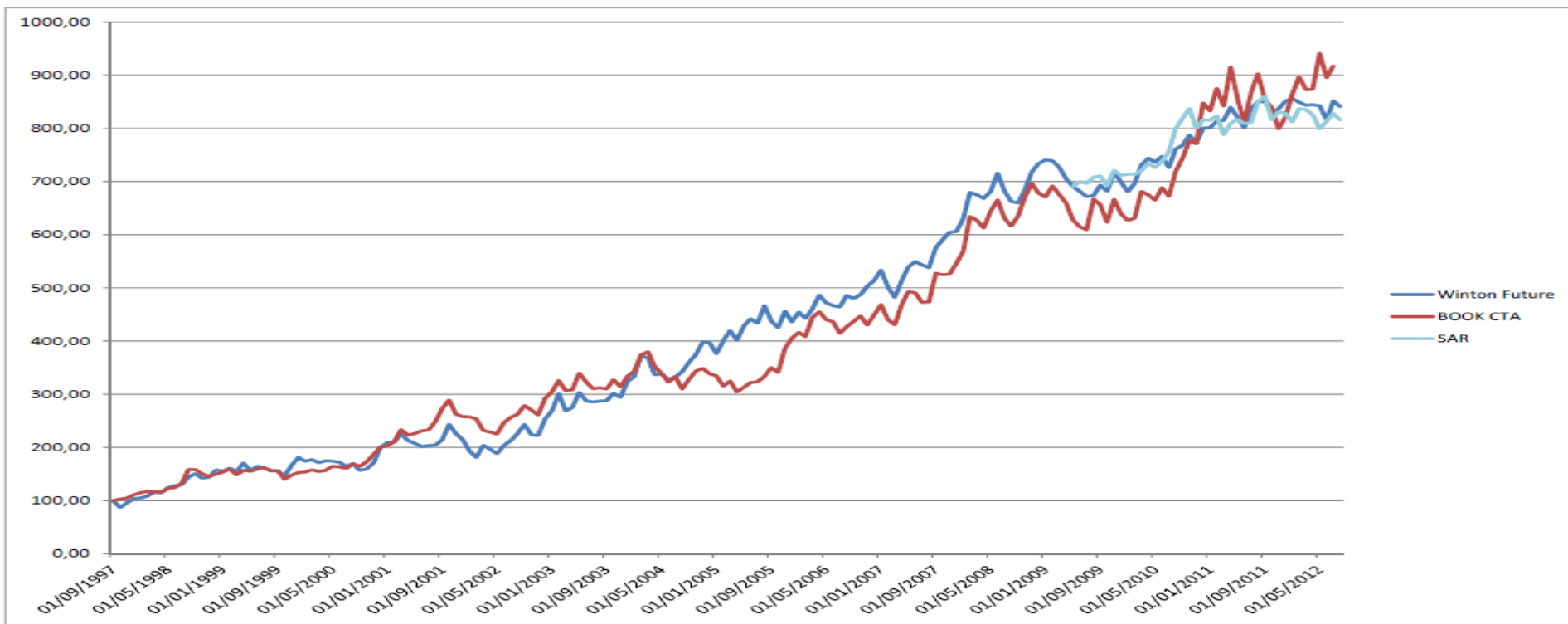
www.amf-france.org

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

Comparativa Simulación Vs Track Record de un programa similar

Zoom del programa simple **Book CTA** Vs Winton Future & Seven Absolute Return

Podemos observar la fuerte correlación entre la cartera simulada y Winton Future, validando de este modo cartera simulada y real.



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39 rue Marbeuf 75008 Paris – France – Tel. +33 1 42 33 04 50

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

Este documento ha sido creado por Seven Capital Management, sociedad gestora autorizada por la Autoridad de los Mercados Financieros de Francia el 13 de septiembre de 2006 (Autorité des Marchés Financiers, AMF, <http://www.amf-france.org>), como sociedad de gestión de carteras con el número GP-06000045, cuyo domicilio social está situado en 39 rue Marbeuf, 75008 París (Francia).

Este documento ha sido creado únicamente con fines informativos y no constituye una oferta, una recomendación personal o una solicitud de compra de los productos o servicios presentados. El inversor debe juzgar por sí mismo si las transacciones que contrata son adecuadas.

Seven Capital Management no asumirá responsabilidad alguna por ninguna de las decisiones de inversión o desinversión tomadas sobre la base de la información contenida en este sitio. La información, los servicios y los productos presentados están sujetos a cambio sin previo aviso.

La suscripción de participaciones o acciones de OICVM pueden presentar ciertos riesgos. Los OICVM no están garantizados ni protegidos, su valor liquidativo puede aumentar o disminuir en función de las fluctuaciones de los mercados. Asimismo, es posible que los inversores no recuperen su inversión inicial.

Además, antes de cualquier transacción, los inversores deben:

- Leer el documento de datos fundamentales para el inversor y los folletos de cada OICVM, así como entender la naturaleza de la inversión seleccionada, sus características y sus riesgos.
- Asegurarse que las inversiones seleccionadas se adecuan a su situación financiera, a sus objetivos de inversión y a los riesgos que están dispuestos a asumir.

Se recuerda los resultados se refieren a simular resultados pasados y las rentabilidades pasadas no son indicativas de los resultados futuros. Las rentabilidades pasadas no deben ser, en ningún caso, la base para las decisiones de inversión de los suscriptores: deben analizarse otros elementos que se detallan en las hojas informativas de cada OICVM. El documento de datos fundamentales para el inversor y los folletos del OICVM presentado se pueden obtener enviando una solicitud por escrito a Seven Capital Management a info@seven-cm.com o en el sitio web de la sociedad: www.seven-cm.com

Por último, la tributación a la que esté sujeta cualquier inversión en participaciones o acciones de OICVM depende de las circunstancias individuales de cada inversor. En consecuencia, se recomienda a los inversores que consulten a su asesor fiscal.