



Seven Capital Management

La nostra gestione momentum multicomparto

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Seven Capital Management

**Cosa aspettarsi dalla nostra gestione
in uno scenario di rialzo dei tassi ufficiali?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

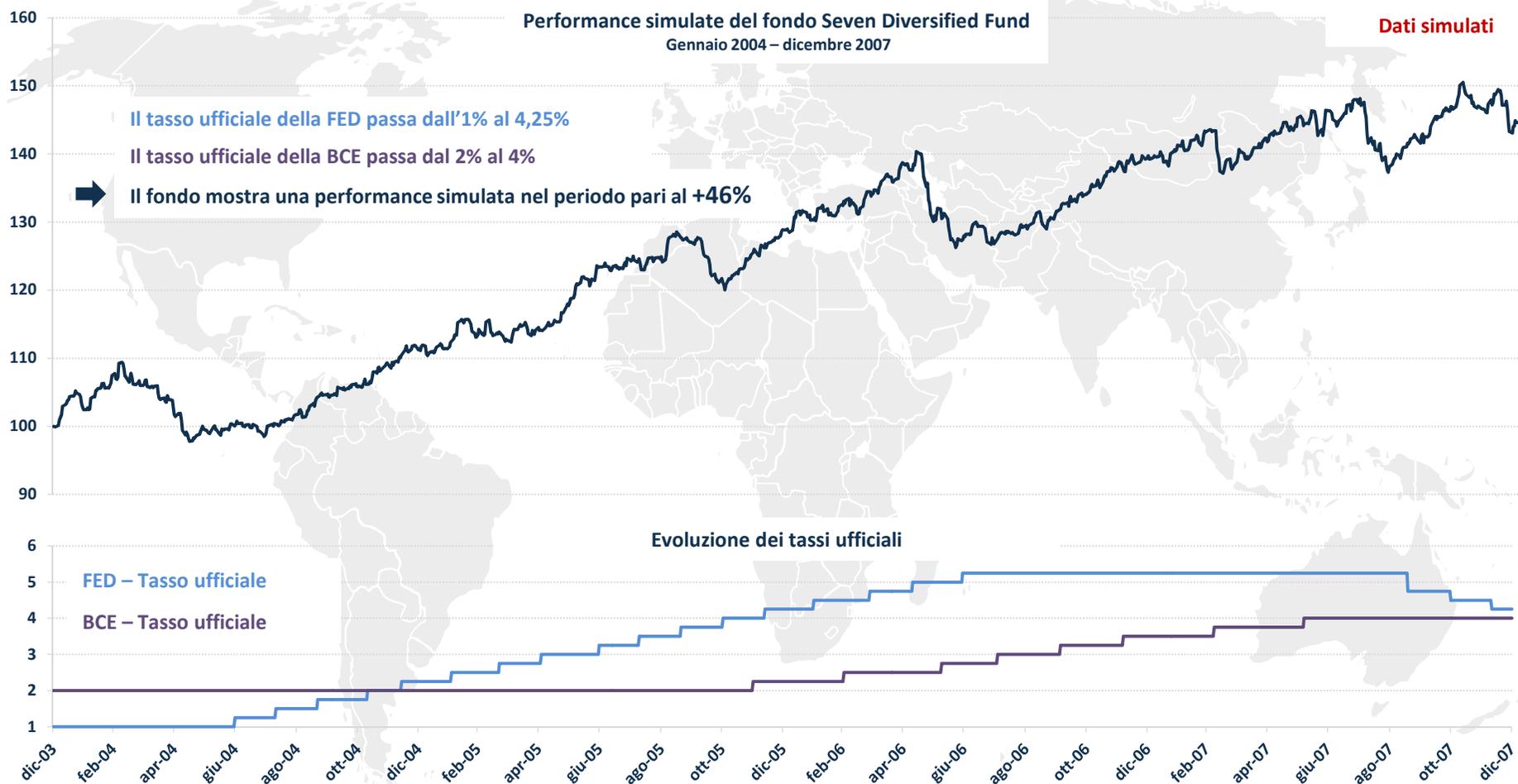
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Andamento del fondo Seven Diversified Fund in uno scenario di rialzo dei tassi ufficiali

In primo piano: la fase di risalita dei tassi ufficiali della FED e della BCE tra il 2004 e il 2007



Fonte: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Seven Capital Management

**Cosa aspettarsi dalla nostra gestione
in uno scenario di ribasso dei mercati obbligazionari?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

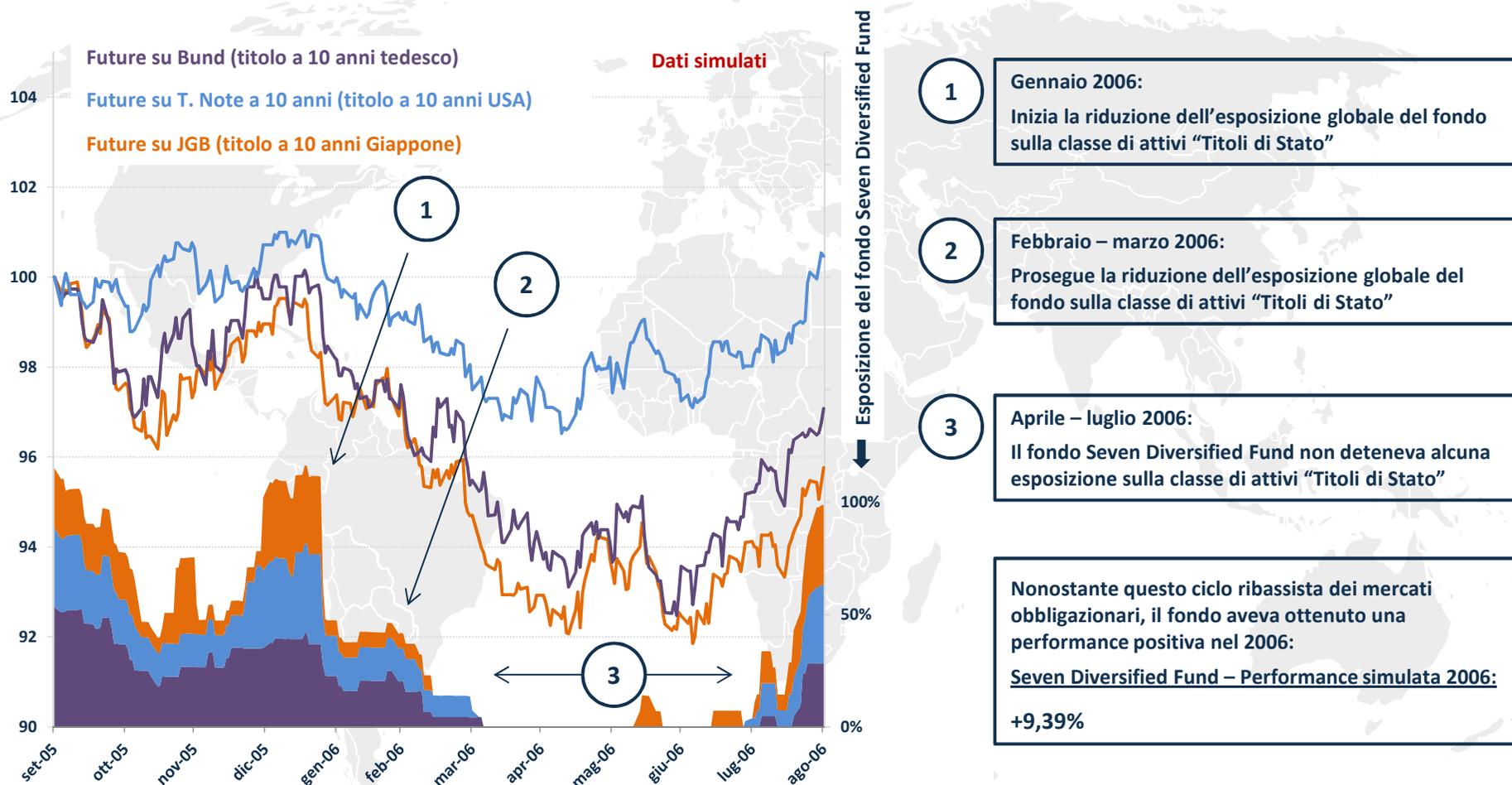
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Storicamente, il nostro processo di gestione ci consente di disinvestire totalmente in caso di mercati obbligazionari orientati al ribasso

In primo piano: il movimento di ribasso dei mercati dei tassi fra il settembre 2005 e l'ottobre 2006



Fonte: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Seven Capital Management

**Cosa aspettarsi dalla nostra gestione
in uno scenario di ribasso degli indici di borsa?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

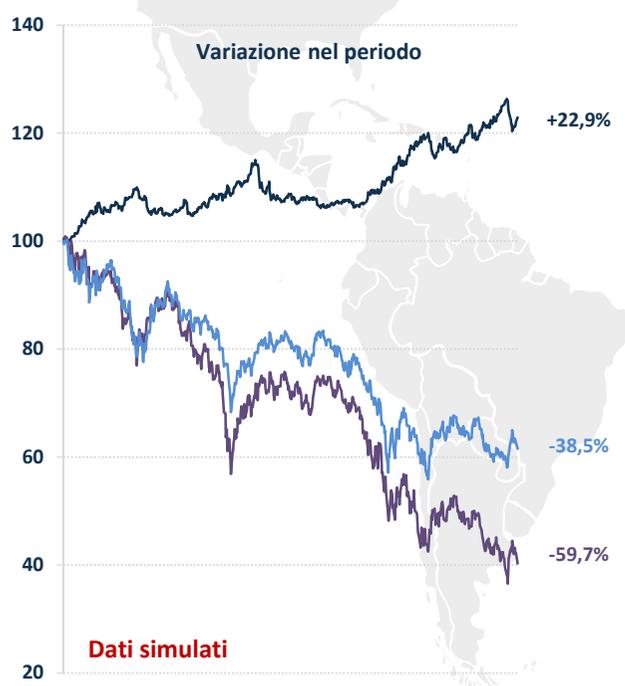
I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Storicamente, in situazioni di shock ribassista dei mercati azionari il nostro processo consente di salvaguardare il capitale degli investitori ...

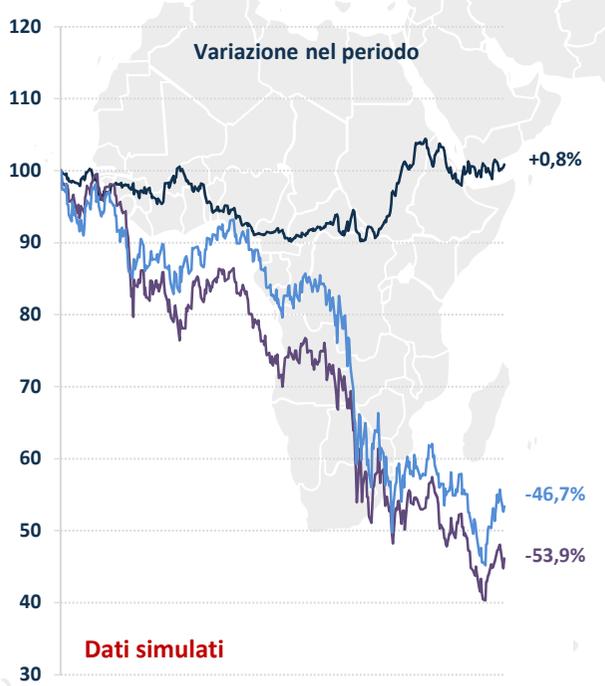
Esplosione della bolla Internet
novembre 2000 – marzo 2003

	% variazione	DD max
Seven Diversified Fund	22,9%	-7,7%
DJ EuroStoxx 50 – Div Inc	-59,7%	-63,7%
S&P 500 – Div Inc	-38,5%	-44,2%



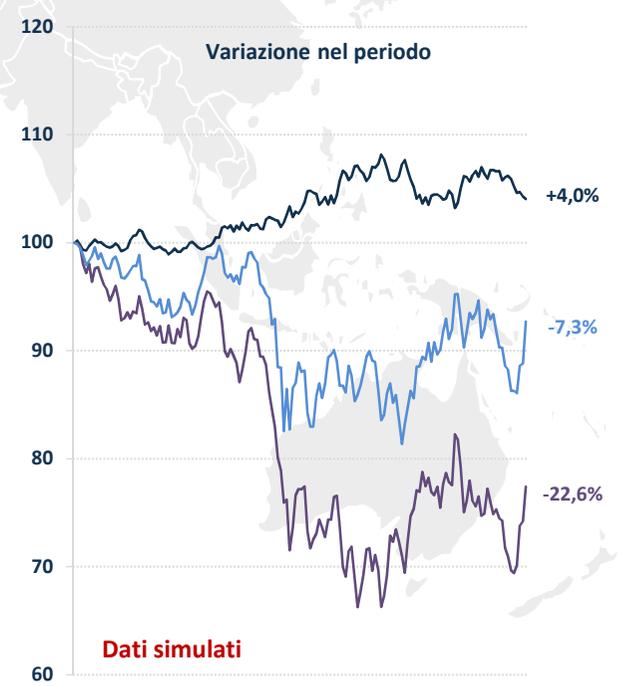
Crisi dei subprime
novembre 2007 – marzo 2009

	% variazione	DD max
Seven Diversified Fund	+0,8%	-10,3%
DJ EuroStoxx 50 – Div Inc	-53,9%	-59,7%
S&P 500 – Div Inc	-46,7%	-54,8%



Crisi del debito sovrano europeo
maggio 2011 – novembre 2011

	% variazione	DD max
Seven Diversified Fund	+4,0%	-4,5%
DJ EuroStoxx 50 – Div Inc	-22,6%	-35,0%
S&P 500 – Div Inc	-7,3%	-18,6%



Fonte: Seven Capital Management

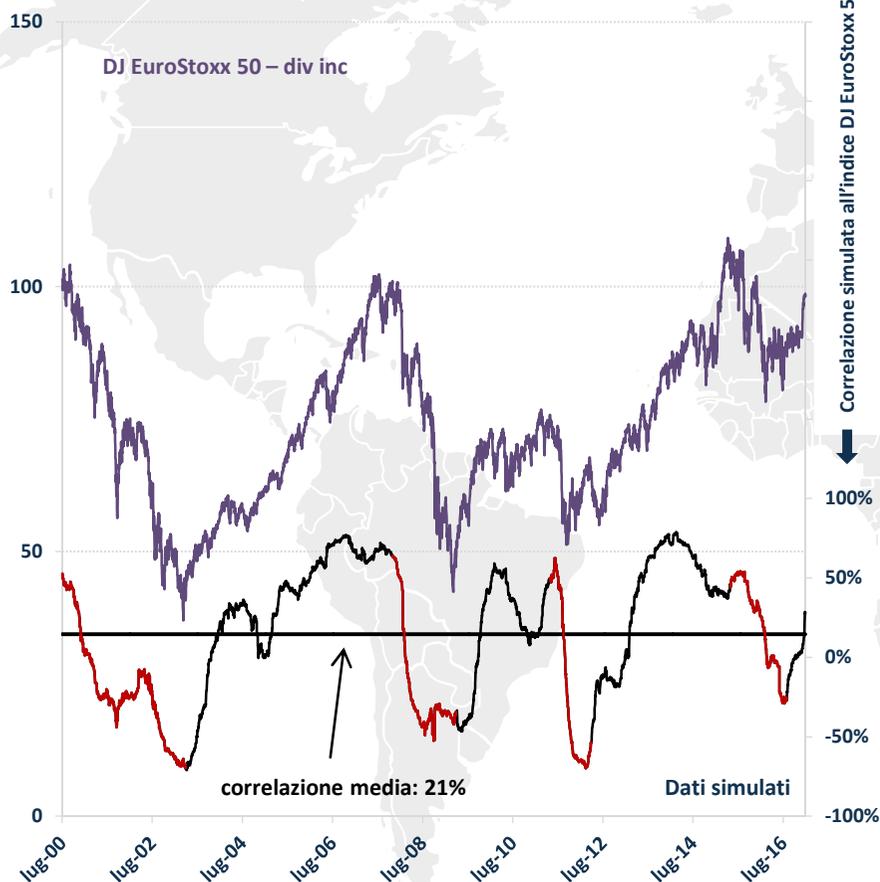
SEVEN CAPITAL MANAGEMENT
39 rue Marbeuf 75008 Paris – Francia – Tel. +33 1 42 33 04 05
Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464
www.seven-cm.com
www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

... e offre una reale decorrelazione dalle performance dei mercati azionari

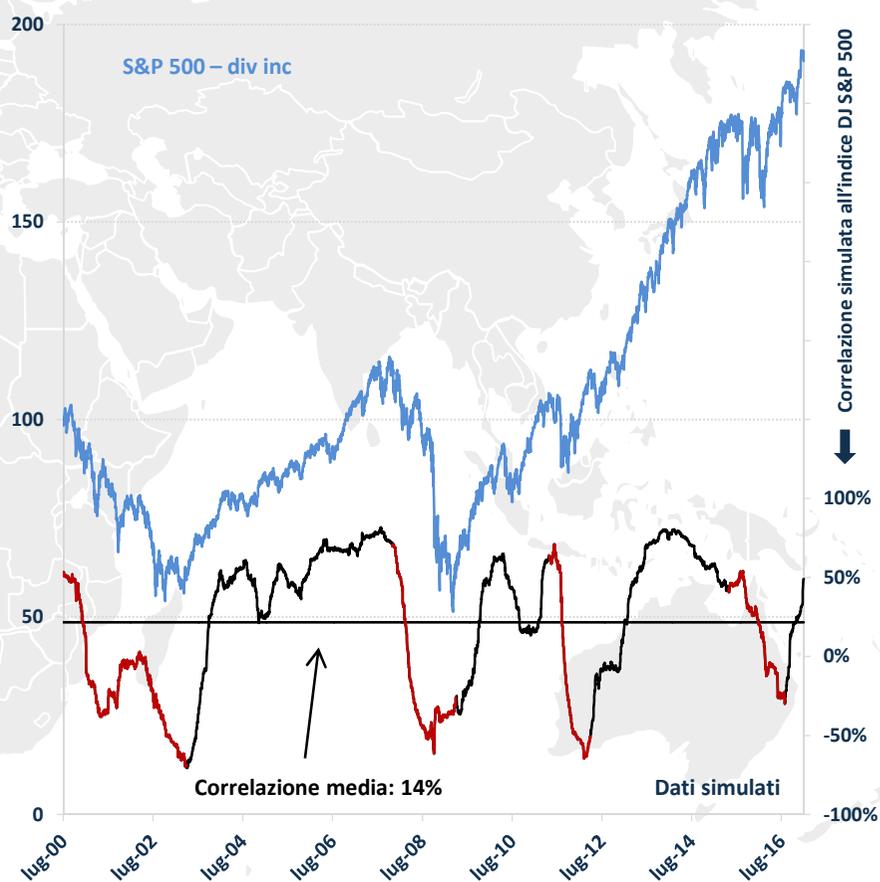
Correlazione mobile a 130 giorni: Seven Diversified Fund vs. DJ EuroStoxx 50

luglio 2000 - dicembre 2016: correlazione media nel periodo al **21%**



Correlazione mobile a 130 giorni: Seven Diversified Fund vs. S&P 500

luglio 2000 - dicembre 2016: correlazione media nel periodo al **14%**



Fonte: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) - Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 - Capitale di 560 000 euro - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Seven Capital Management

Per costruzione, il nostro processo mira a sfruttare appieno i cicli rialzisti dei mercati obbligazionari e dei mercati di borsa

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

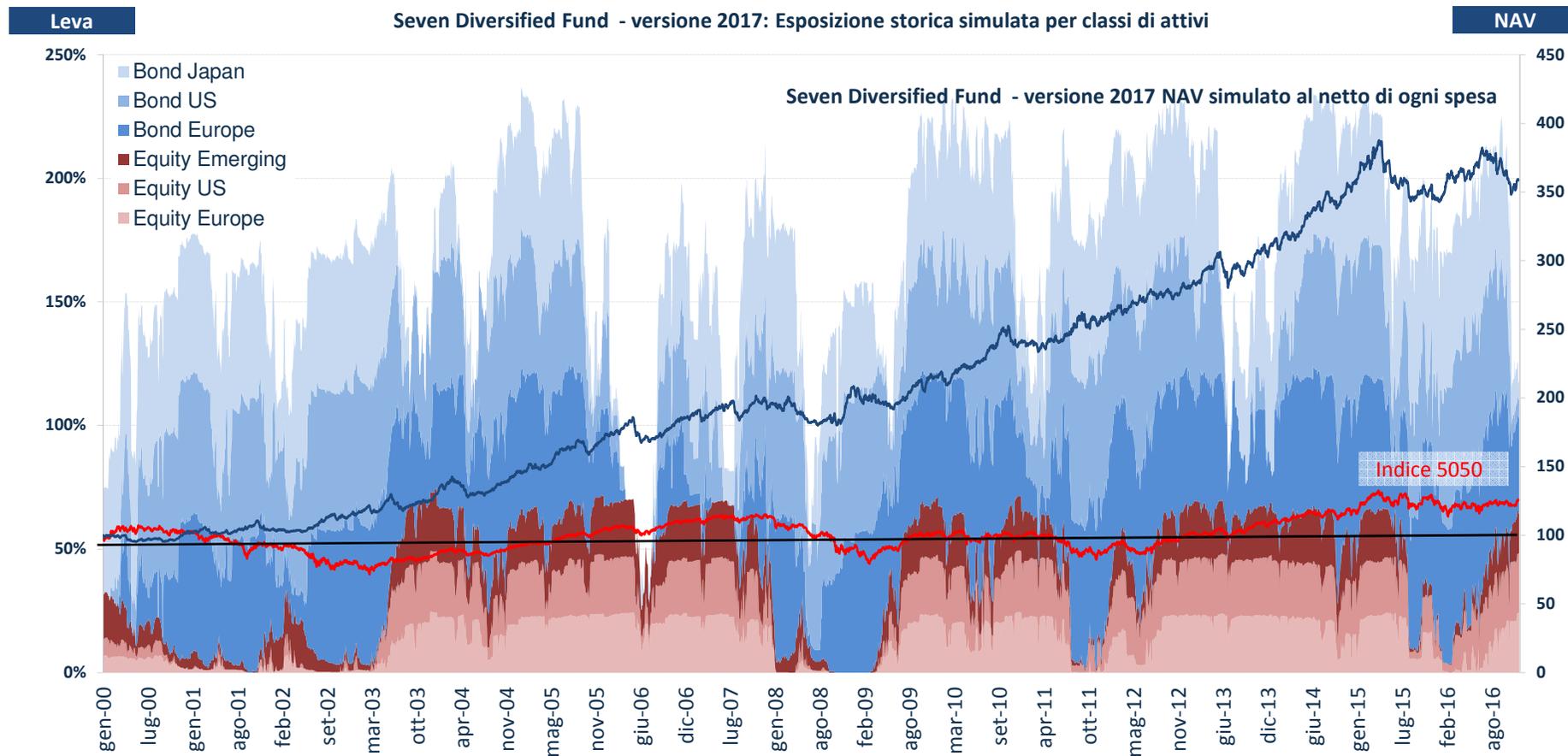
Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Seven Diversified Fund - versione 2017: esposizione storica per classi di attivi



Indice 5050: 50% Indice DJ EuroStoxx50 (dividendo escluso) + 50% Indice EuroMTS 7 – 10 anni (cedola esclusa)

Fonte: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicità (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.



Seven Capital Management

**Cosa ne è stato della perdita
dei nostri fondi del 2015 ?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

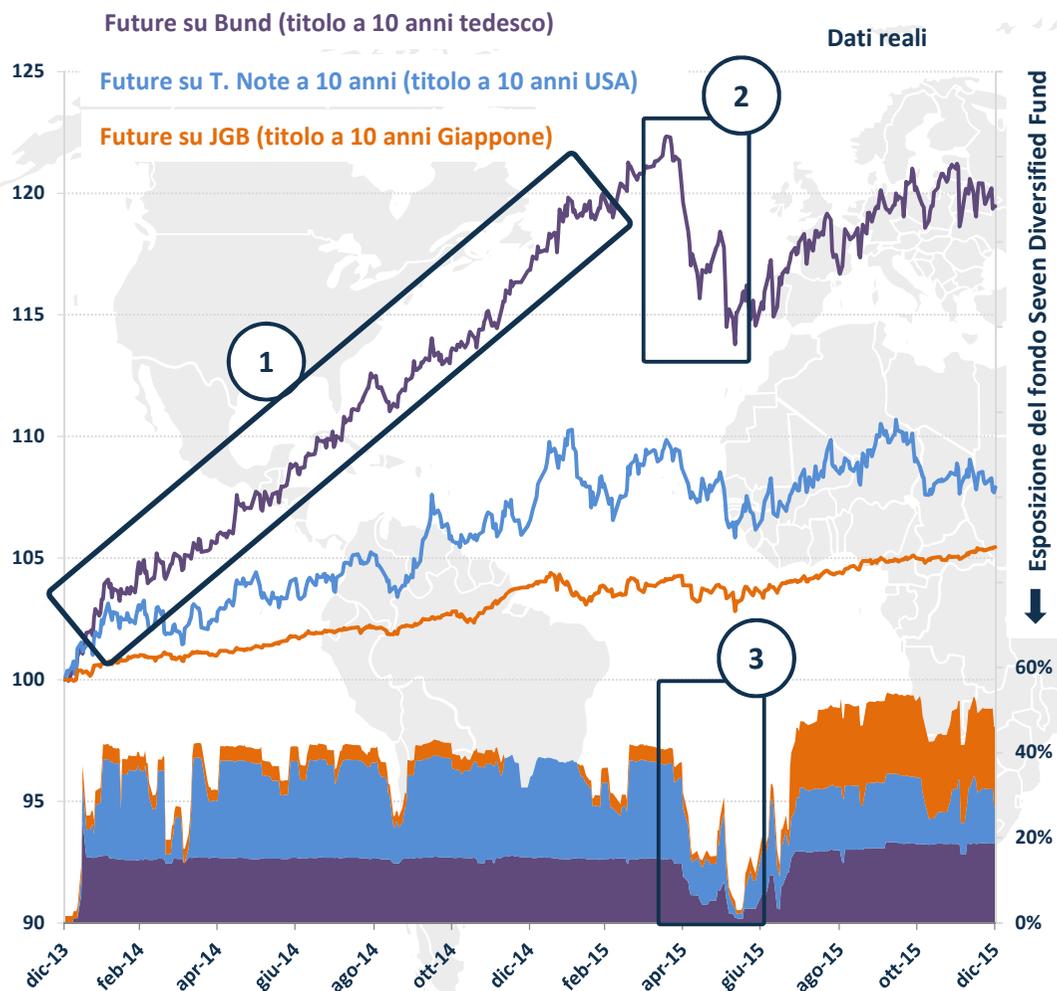
Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

2015 : Lo scenario peggiore, il bund registra il più marcato ciclo ribassista della sua storia



1

2014:

Forte allentamento del decennale tedesco, passato dal 2% allo 0,5%

2

17 aprile 2015 - 10 giugno 2015:

Il tasso a 10 anni tedesco registra il più marcato rialzo della sua storia, passando dallo 0,075% allo 0,981% e facendo arretrare i contratti futures su Bund.

3

Questo brusco movimento ribassista del contratto future su Bund è in parte compensato dalla forte riduzione dell'esposizione del fondo su questo contratto:

Esposizione al 17 aprile 2015: 15%

Esposizione 15 maggio 2015: 4%

Esposizione al 10 giugno 2015: 1%

Questo brusco rialzo dei tassi e le sue conseguenze sui mercati azionari penalizza i fondi Seven Diversified Fund e Seven Absolute Return Fund

29 maggio 2015 – 28 agosto 2015:

Seven Diversified Fund: **-5,95%**

Seven Absolute Return Fund: **-9,56%**

Informazioni legali

Il presente documento è stato creato da Seven Capital Management, società di gestione autorizzata in Francia dall'Autorité des Marchés Financiers in data 13 settembre 2006 (Autorité des Marchés Financiers – AMF, <http://www.amf-france.org>) quale società di gestione di portafogli con il numero GP-06000045 e avente sede legale in 39, rue Marbeuf - 75008 Parigi, Francia.

Il presente documento è stato redatto unicamente a scopo informativo e non costituisce un'offerta, una raccomandazione personalizzata o una sollecitazione all'acquisto dei prodotti e servizi presentati. L'investitore giudicherà personalmente la fondatezza delle operazioni che è in grado di effettuare.

Seven Capital Management non potrà essere ritenuta responsabile delle eventuali decisioni d'investimento o disinvestimento assunte sulla base delle informazioni contenute sul presente sito. Le informazioni, i servizi e i prodotti presentati sono soggetti a modifiche senza preavviso.

La sottoscrizione di quote o azioni di OICVM può presentare determinati rischi. Gli OICVM non sono garantiti né protetti, il loro valore patrimoniale netto può aumentare come pure diminuire in funzione delle fluttuazioni del mercato ed è possibile che gli investitori non recuperino le somme investite.

Inoltre, prima di ogni operazione, gli investitori sono tenuti a:

- Familiarizzare con il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori e il prospetto informativo di ogni OICVM e comprendere la natura, le caratteristiche e i rischi dell'investimento prescelto.
- Assicurarsi che gli investimenti selezionati siano opportuni e che si tratti della loro situazione finanziaria, degli obiettivi d'investimento o dei rischi che sono pronti ad accettare.

Prendere nota che i risultati si riferiscono a performance passate e i risultati ottenuti nel passato non pregiudicano i risultati futuri. Di conseguenza, le decisioni d'investimento non devono fondarsi in modo sostanziale sui risultati ottenuti nel passato: dovranno essere considerati anche altri elementi, descritti dettagliatamente nelle schede informative dei singoli OICVM. I documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori e i prospetti informativi degli OICVM presentati possono essere ottenuti da Seven Capital Management dietro presentazione di richiesta per iscritto all'indirizzo e-mail: info@seven-cm.com ovvero dal sito Internet della società, www.seven-cm.com

Infine, l'imposizione fiscale cui sono soggetti gli investimenti in quote o azioni degli OICVM dipende dalla situazione personale dei singoli investitori. Si raccomanda pertanto agli investitori di rivolgersi ai propri consulenti fiscali.

Backgrounder senza valore contrattuale.

Per gli investitori professionali. Per ulteriori informazioni, il prospetto, in francese e in inglese e il KIID (Backgrounder chiave per gli investitori) in inglese, francese, tedesco, spagnolo e italiano sono disponibili sul nostro sito web www.seven-cm.com. In Svizzera, il Fondo ha nominato in qualità di rappresentante Oligo Swiss Fund Services SA, Av Villamont 17, 1005 Lausanne, Svizzera, Tel +41 21 311 17 77, e-mail: Info@oligofunds.ch. Servizi di pagamento del Fondo in Neue Helvetische Banca della Svizzera.

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

Società per Azioni Semplicata (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.