



Seven Capital Management

Nuestra gestión momentum multiclases de activos

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Les rentabilités passées ne représentent un indicateur fiable de los resultados futuros.



Seven Capital Management

**¿Qué cabe esperar de nuestra gestión
en caso de subida de los tipos oficiales?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

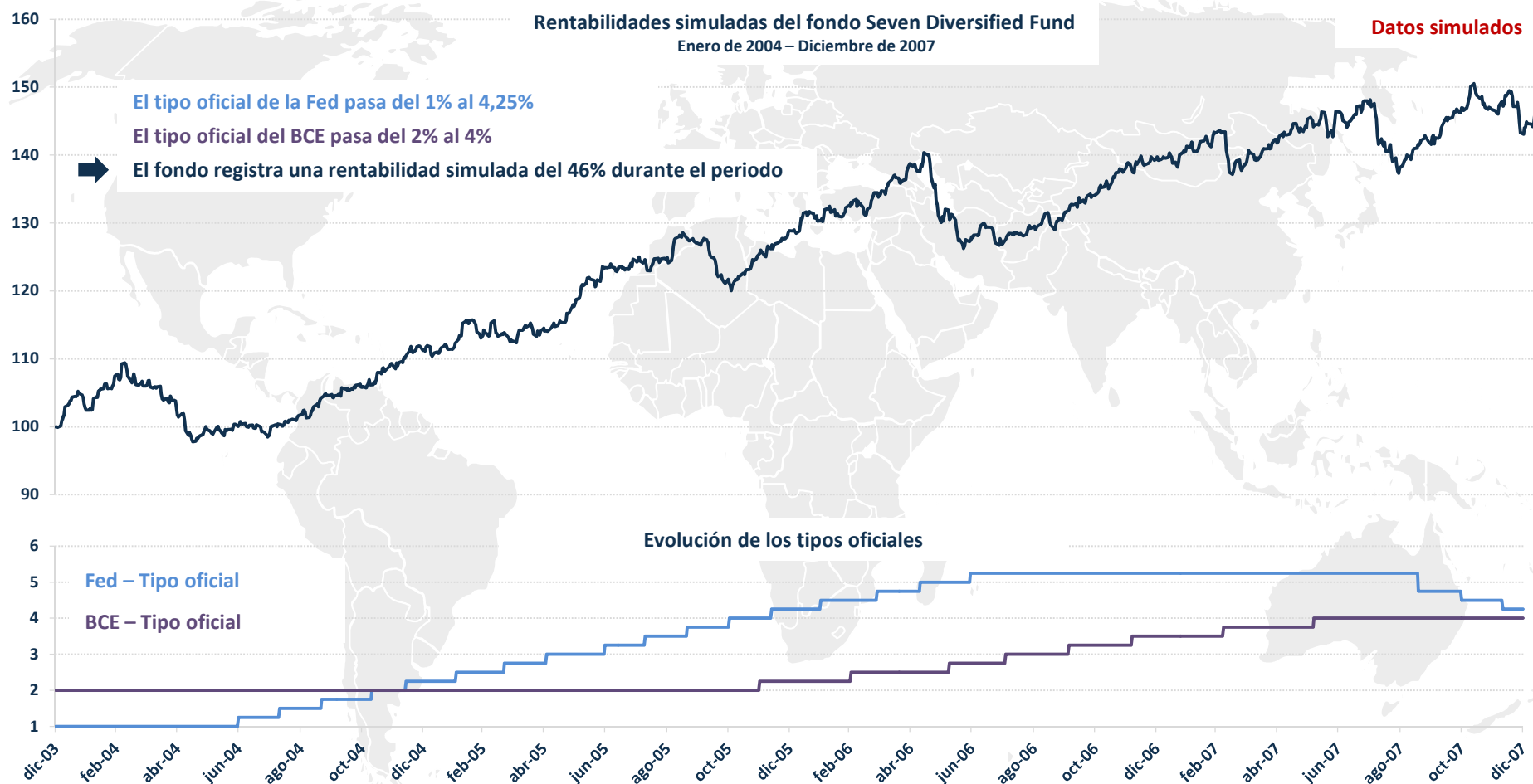
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

Comportamiento del fondo Seven Diversified Fund en caso de subida de los tipos oficiales

Enfoque: la fase de subida de los tipos oficiales de la Fed y del BCE entre 2004 y 2007



Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.



Seven Capital Management

**¿Qué cabe esperar de nuestra gestión
en caso de caída de los mercados de renta fija?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

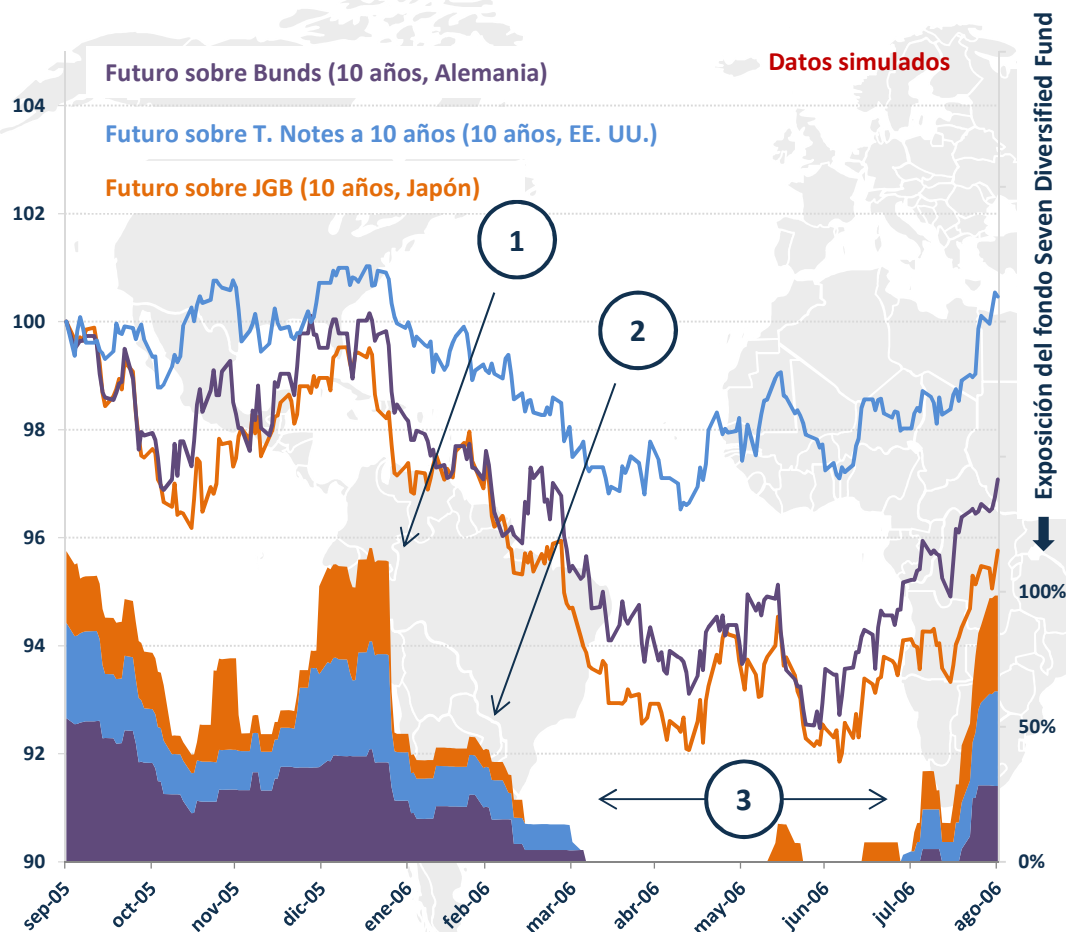
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

Históricamente, nuestro proceso de gestión nos permite desvincularnos totalmente en caso de bajada de los mercados de renta fija

Enfoque: el movimiento bajista de los mercados de tipos entre septiembre de 2005 y octubre de 2006



1

Enero de 2006:

Comienza a reducirse la exposición global del fondo a la clase de activos de la deuda pública.

2

Febrero – marzo de 2006:

Continúa reduciéndose la exposición global del fondo a la clase de activos de la deuda pública.

3

Abril – julio de 2006:

El fondo Seven Diversified Fund no había tenido ninguna exposición a la clase de activos de la deuda pública.

A pesar de este ciclo bajista de los mercados de deuda, el fondo registró una rentabilidad positiva en el año 2006:

Seven Diversified Fund – Rentabilidad simulada de 2006: + 9,39%

Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.



Seven Capital Management

**¿Qué cabe esperar de nuestra gestión
en caso de caída de los índices bursátiles?**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

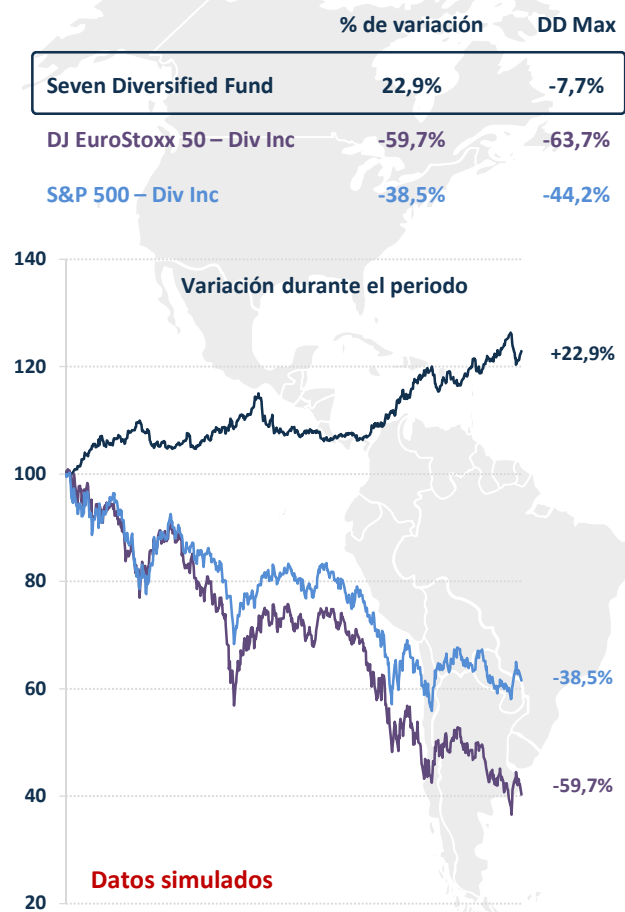
Rentabilidades simuladas del fondo Seven Diversified Fund (después de deducir los gastos de gestión y de transacción)

SEVENCAPITAL
MANAGEMENT

Históricamente, en caso de crac de los mercados de renta variable, nuestro proceso nos permite preservar el capital de nuestros inversores ...

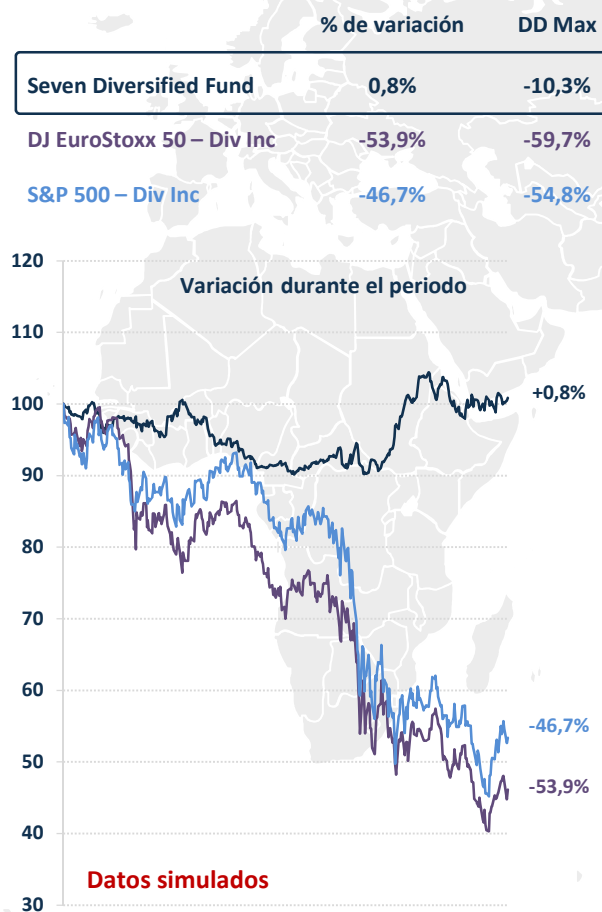
Estallido de la burbuja de Internet

Noviembre de 2000 – Marzo de 2003



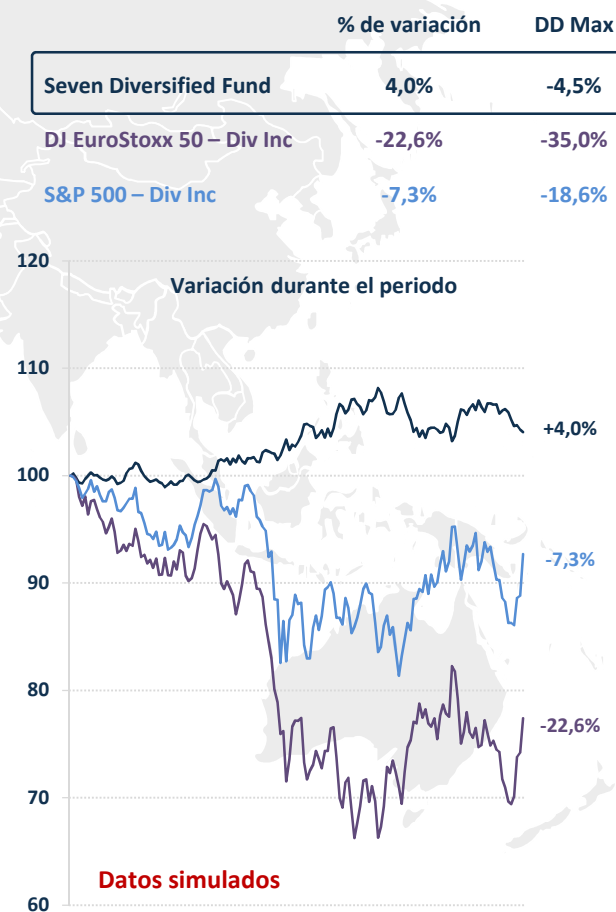
Crisis de las subprimes

Noviembre de 2007 – Marzo de 2009



Crisis de la deuda soberana europea

Mayo de 2011 – Noviembre de 2011



Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 05

Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

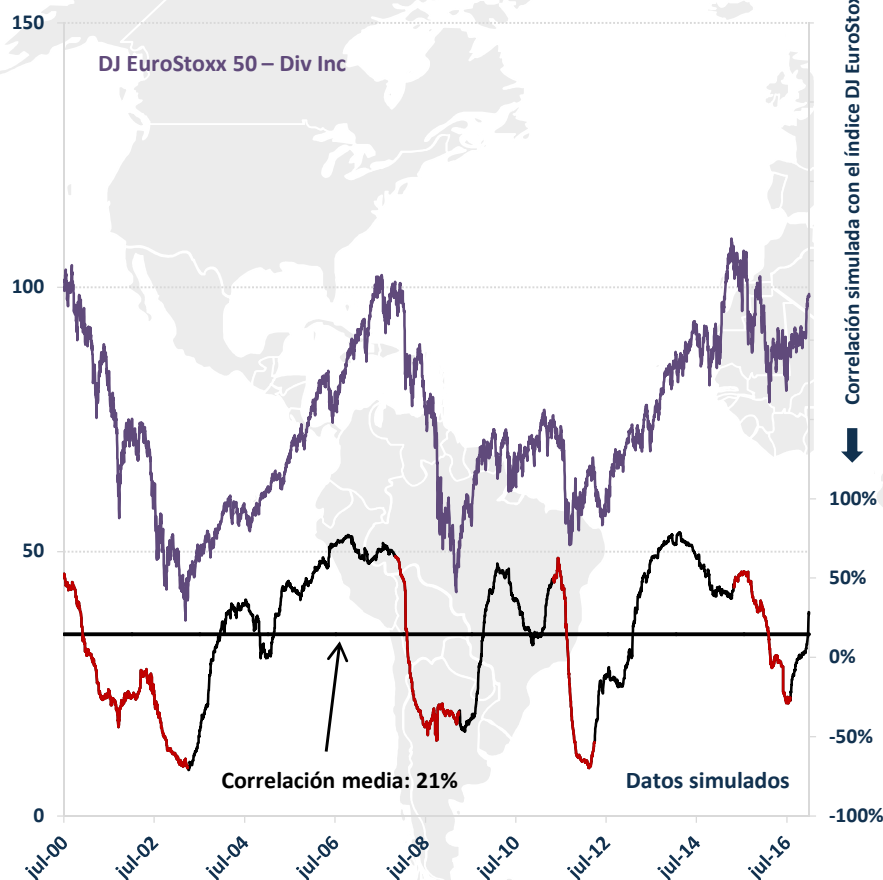
www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

... Y ofrece una verdadera descorrelación con respecto a las rentabilidades de los mercados de renta variable

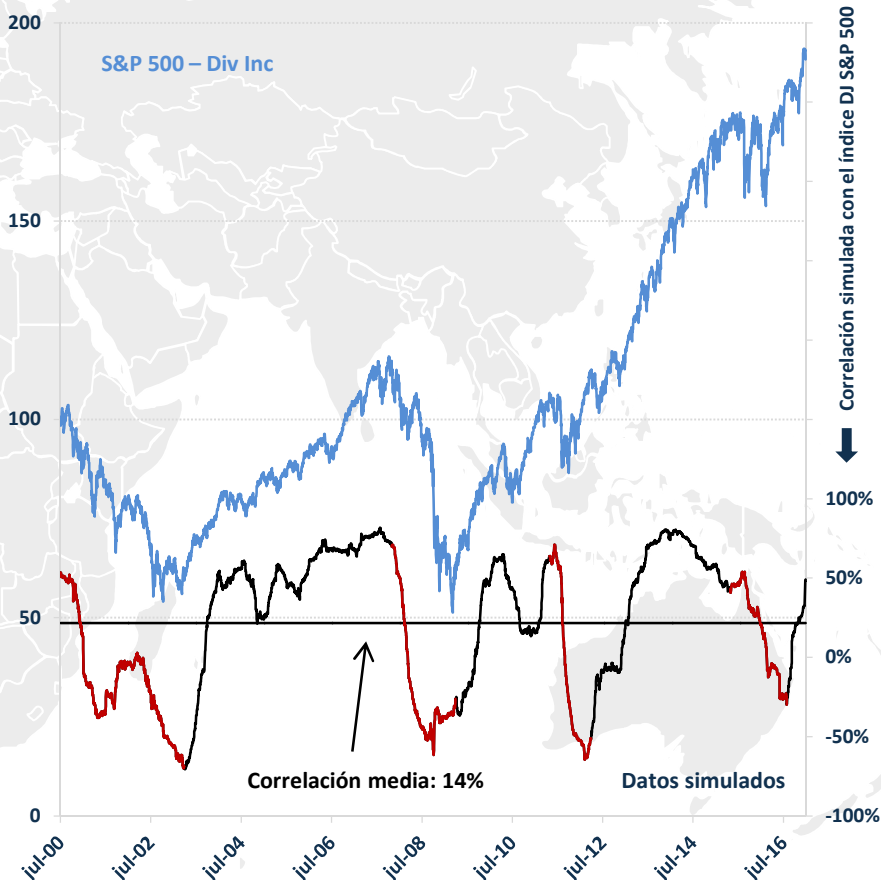
Correlación en 130 días seguidos: Seven Diversified Fund comparado con el DJ EuroStoxx 50

Julio de 2000 - Diciembre de 2016: correlación media durante el periodo del **21%**



Correlación en 130 días seguidos: Seven Diversified Fund comparado con el S&P 500

Julio de 2000 - Diciembre de 2016: correlación media durante el periodo del **14%**



Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tel.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.



Seven Capital Management

**Por construcción, nuestro proceso trata de beneficiarse
plenamente de los ciclos alcistas
de los mercados de renta fija y los mercados bursátiles**

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

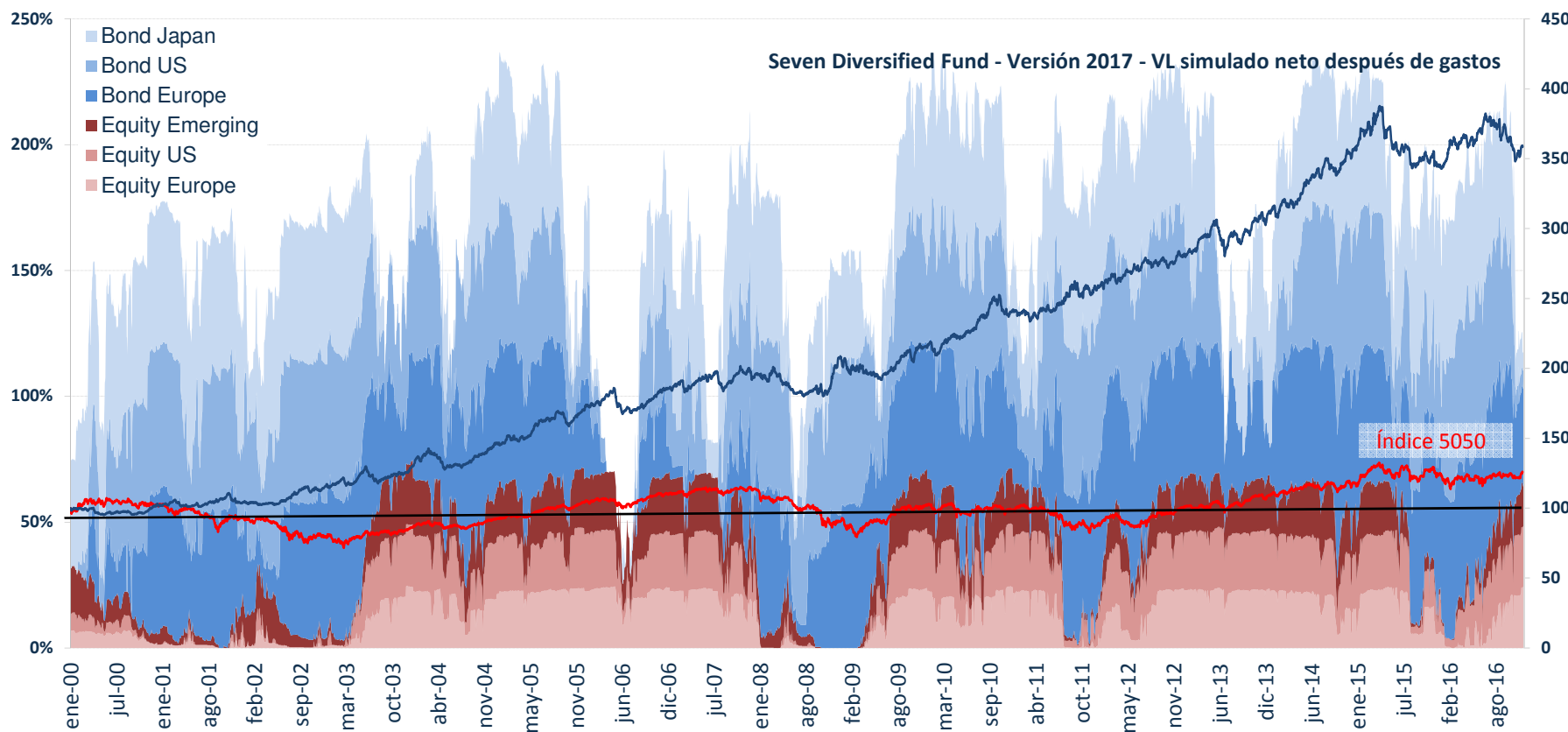
Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

Seven Diversified Fund – Versión 2017: exposición histórica por clases de activos

Apalancamiento

Seven Diversified Fund - Versión 2017: exposición histórica simulada por clases de activos

VL



Índice 5050: 50% índice DJ EuroStoxx50 (sin dividendos) + 50% índice EuroMTS 7 – 10 años (sin cupón)

Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tél.: +33 1 42 33 04 05

Société par actions simplifiée (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.



Seven Capital Management

¿Cuál fue la causa de las pérdidas de nuestros fondos en 2015?

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) - Tél.: +33 1 42 33 04 05

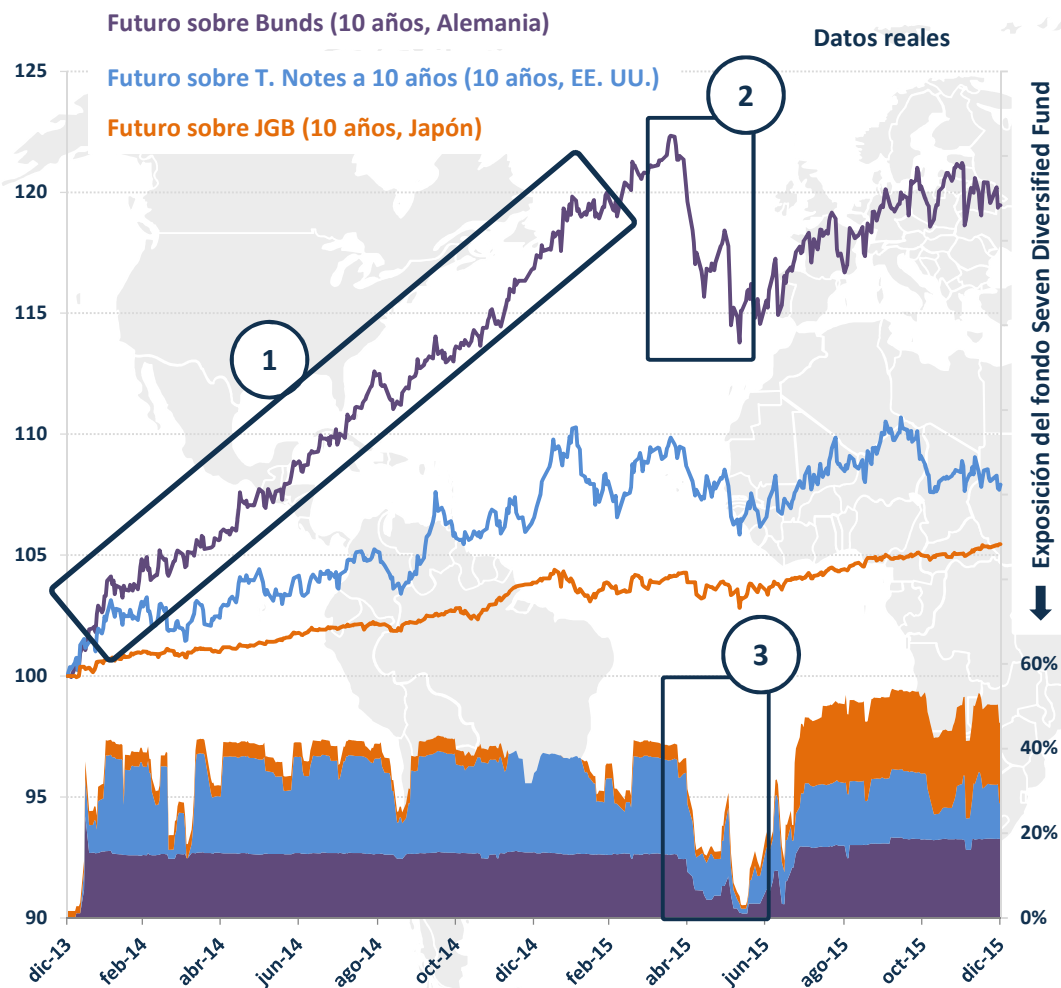
Société par actions simplifiée (SAS) - Autorisée par la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

2015: El peor escenario: el Bund registró el mayor ciclo bajista de su historia



1

2014:

Fuerte distensión del tipo alemán a diez años, al pasar del 2% al 0,5%.

2

17 de abril de 2015 – 10 de junio de 2015:

El tipo alemán a diez años registró la subida más brusca de su historia, al pasar del 0,075% al 0,981%, lo que provocó la caída de los futuros sobre *Bunds*.

3

Este brusco movimiento bajista de los contratos de futuros sobre *Bunds* se compensó en parte por la fuerte reducción de la exposición del fondo a estos contratos:

Exposición a 17 de abril de 2015: 15%

Exposición a 15 de mayo de 2015: 4%

Exposición a 10 de junio de 2015: 1%

Esta brusca subida de los tipos y sus consecuencias en los mercados de renta variable afectaron negativamente a los fondos Seven Diversified Fund y Seven Absolute Return Fund.

29 de mayo de 2015 – 28 de agosto de 2015 :

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

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

Fuente: Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) - Tel.: +33 1 42 33 04 05

Sociedad por acciones simplificada (SAS) - Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 - Capital de 560.000 euros - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.

Información legal

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

El presente documento se ha establecido únicamente con fines informativos y no constituye una oferta, recomendación personalizada, ni una solicitud para comprar los productos o servicios presentados. El inversor será el único que decidirá el carácter fundamentado de las transacciones que puede realizar.

Seven Capital Management no será responsable por las decisiones de inversión o desinversión tomadas basadas en la información contenida en el presente documento. La información, los servicios y los productos presentados están sujetos a cambios sin previo aviso.

La suscripción de participaciones o acciones del OICVM puede presentar determinados riesgos. Los OICVM no están garantizados ni protegidos, su valor liquidativo puede aumentar o disminuir en función de las fluctuaciones del mercado y es posible que los inversores no recuperen los importes invertidos.

Asimismo, antes de realizar cualquier tipo de transacción, los inversores deberán:

- Familiarizarse con el documento de datos fundamentales para el inversor y el folleto de cada OICVM, comprender la naturaleza de la inversión seleccionada, sus características y sus riesgos.
- Asegurarse de que las inversiones seleccionadas son adecuadas, que son apropiadas para su situación financiera, y que están dispuestos a aceptar los objetivos o riesgos de inversión.

Tenga en cuenta que los resultados se refieren a simular resultados pasados y los rendimientos pasados no son garantía de rendimientos futuros. Por lo tanto, las decisiones de inversión no deben basarse principalmente en los rendimientos pasados: deberán tenerse en cuenta otros elementos, detallados en las fichas descriptivas de cada OICVM. Los documentos de datos fundamentales para el inversor y los folletos de los OICVM presentados pueden obtenerse en Seven Capital Management previa solicitud por escrito a info@seven-cm.com, o a través de la página web de la sociedad, www.seven-cm.com.

Por último, la imposición a la que toda inversión se somete en las participaciones o las acciones del OICVM depende de la situación personal de cada inversor. Por consiguiente, se recomienda a los inversores que consulten con su asesor fiscal.

Antecedentes y sin valor contractual.

Para solos los profesionales. Para obtener más información, el prospecto, en francés y en Inglés y el KIID (de antecedentes fundamentales para el inversor) en Inglés, francés, alemán, español e italiano están disponibles en nuestro sitio web www.seven-cm.com. En Suiza, el Fondo designó como representante Oligo suiza Fund Services SA, Av Villamont 17, 1005 Lausanne, Suiza, Tel: +41 21 311 17 77, correo electrónico: Info@oligofunds.ch. Servicios de pago del Fondo en Neue Helvetische banco de Suiza.

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 París (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 05

Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Las rentabilidades pasadas no representan un indicador fiable de los resultados futuros.