

# **Seven Absolute Return Program**

**Programa multi-asset class long / short momentum**

**Private Placement para Inversores Profesionales**

**[Actualizado el 31 julio 2024]**

**SEVEN CAPITAL MANAGEMENT**

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

## Seven Absolute Return: un Programa Direccional Long/Short

- 
- **Universos de inversión: futuros basados en índices bursátiles, bonos del Estado & tipos de interés**
  - **Volatilidad objetivo: 10 %**
  - **Proceso de inversión: momentum a medio/largo plazo**
  - **Un equipo con más de 20 años de experiencia y conocimientos en el sector**
  - **Fondo UCITS desde el 5 de junio de 2009 – ISIN: XS1700086850 // BBG: SVAREIC LX**
  - **Disponible como certificados de inversión**

**SEVEN CAPITAL MANAGEMENT**

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

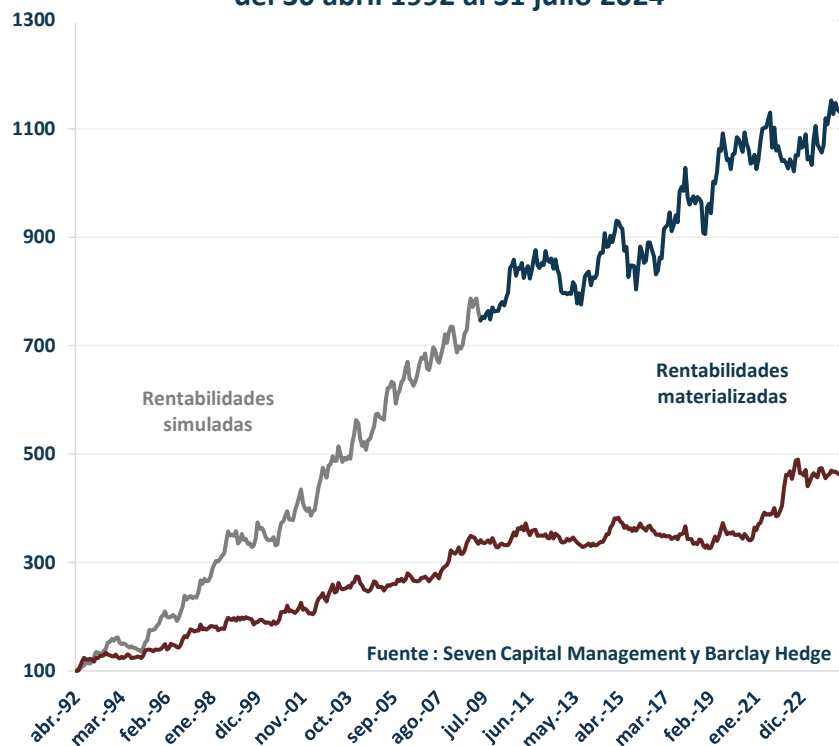
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Seven Absolute Return Program

## Rendimiento histórico neto de comisiones de gestión

### Seven Absolute Return vs. Barclay Systematic Trader Index

del 30 abril 1992 al 31 julio 2024



Datos mensuales

	Seven Absolute Return	Barclay Index
Rentabilidad anualizada:	7,81 %	4,86 %
Volatilidad anualizada:	9,87 %	8,58 %
Ratio de Sharpe (rf = 0%):	0,79	0,57
Caída máxima:	-16,31 %	-14,83 %

Tasa de correlación : 49 %

*«En Seven Capital Management, estamos convencidos de que la aplicación de estrategias basadas en reglas, el empleo de principios de contratación consolidados y la gestión estricta del riesgo nos permitirán generar una sólida rentabilidad a largo plazo para nuestros inversores»*

#### SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

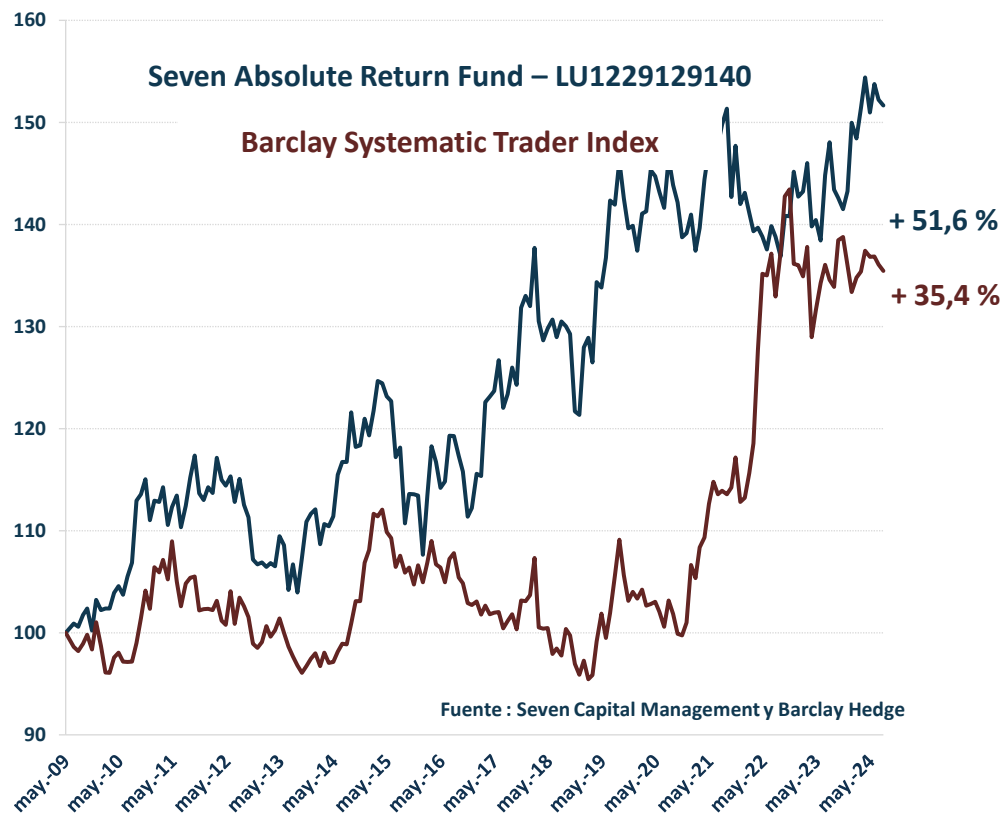
Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

[www.seven-cm.com](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

# Seven Absolute Return Program : UCITS Track Record

Historial del Seven Absolute Return Fund desde su lanzamiento el 5 de junio de 2009



Desde su fecha de lanzamiento en junio de 2009,  
Seven Absolute Return obtuvo una rentabilidad del + 51,6 %  
El índice Barclay obtuvo una rentabilidad del + 35,4 %

El Seven Absolute Return Fund,  
un historial de 16 años

2024	1,12%
2023	5,09%
2022	-0,26%
2021	1,51%
2020	2,57%
2019	7,39%
2018	-3,05%
2017	14,20%
2016	7,39%
2015	-9,81%
2014	6,47%
2013	4,85%
2012	-6,43%
2011	1,17%
2010	10,49%
2009	2,21%

El 31 julio 2024

**SEVEN CAPITAL MANAGEMENT**

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

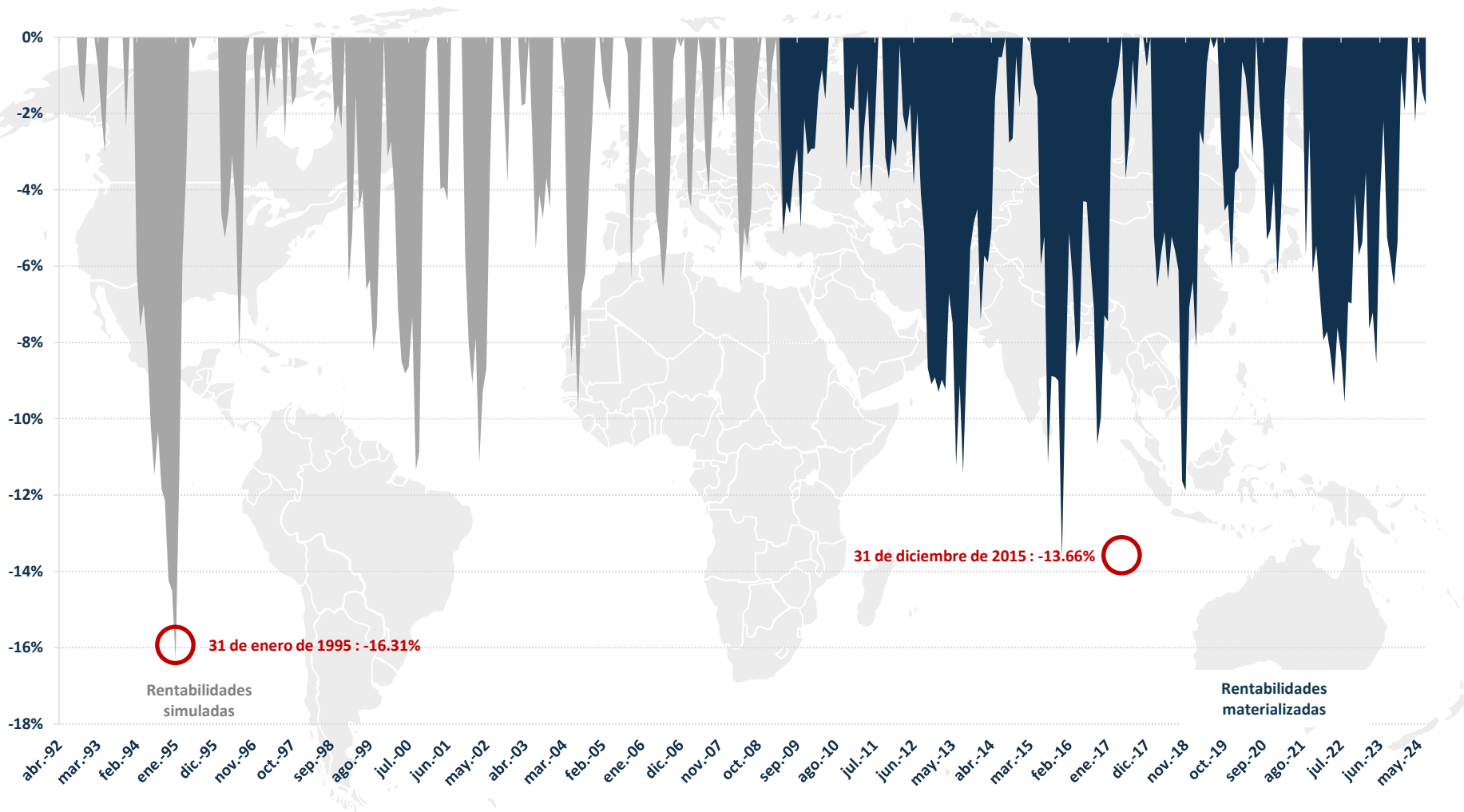
Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

[www.seven-cm.com](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Seven Absolute Return Program : Evolución histórica del Drawdown



Fuente : Seven Capital Management

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

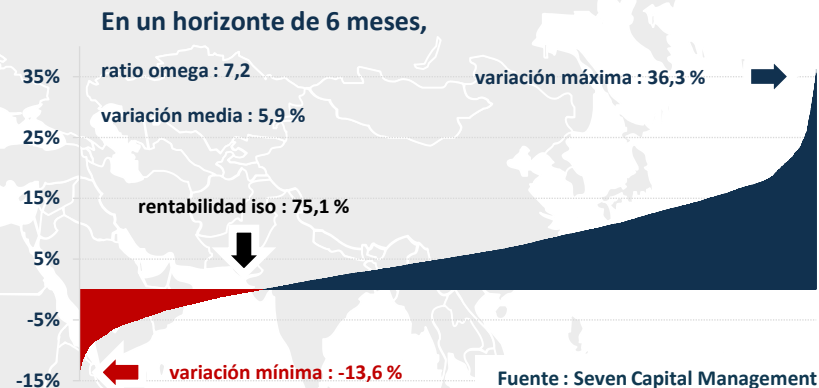
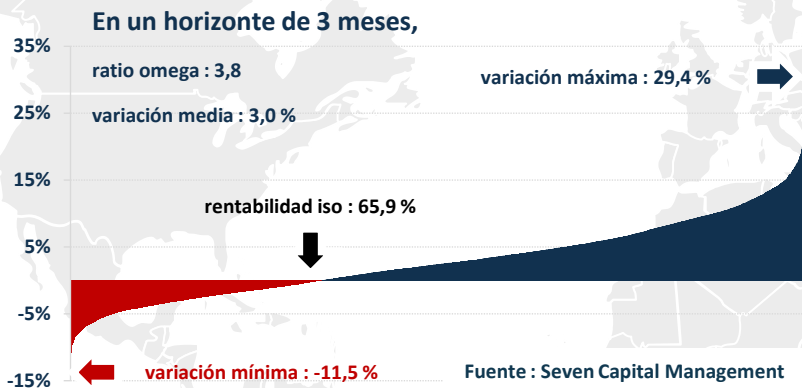
Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Análisis de la rentabilidad iso y del ratio Omega - datos simulados y reales

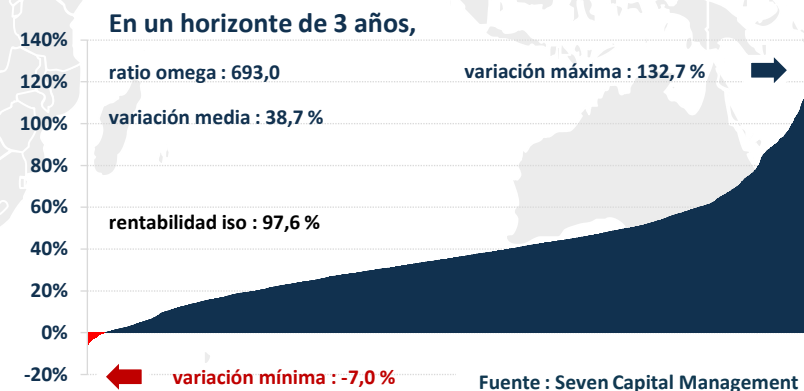
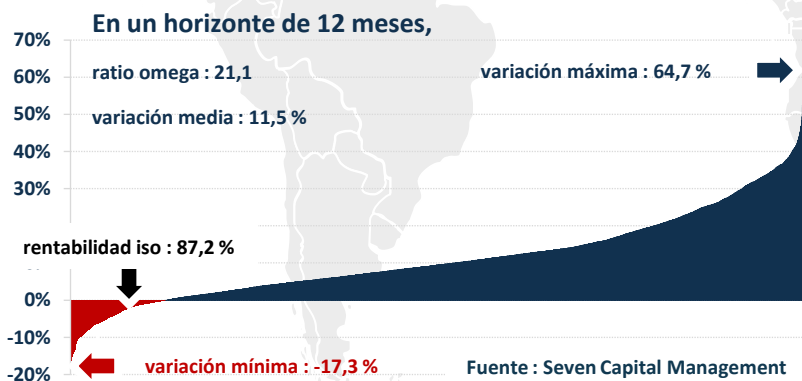
**Rentabilidad iso:** Probabilidad histórica de que un fondo logre un rendimiento superior a cero en un horizonte temporal determinado

**Ratio Omega :** Relación entre la superficie de las ganancias de un fondo y la de sus pérdidas en un horizonte temporal determinado

A CORTO PLAZO



A LARGO PLAZO



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) - Tel.: +33 1 42 33 04 50

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Seven Absolute Return Program : señales de trading

## Motor de rentabilidad con tres núcleos

1

### Señales de momentum

Filosofía de trading clara

La Ley de Newton aplicada a la inversión:

«Salvo que intervengan factores y fuerzas externos, un mercado debería seguir moviéndose en la misma dirección»

2

### Señales de riesgo

Nos permiten ir más allá de lo que se observa a primera vista

Un alto nivel de volatilidad se asocia a un mercado bajista

Un bajo nivel de volatilidad se asocia a un mercado alcista

3

### Señales macro

ISM

ifo



«El comportamiento de los indicadores económicos adelantados se revela similar al del canario de las minas de carbón»

Analizar sus tendencias proporciona una información valiosa

### Sesgo largo

- ➔ Los mercados alcistas ofrecen más recompensa que los bajistas
- ➔ Los mercados bajistas suelen acabar en cambios de rumbo en forma de «V», que pueden perjudicar significativamente a las estrategias de momentum
- ➔ Esas fluctuaciones de la volatilidad son, en general, más difíciles de controlar durante los mercados bajistas

### Controles estrictos

- ➔ La desconexión entre los datos macro y el mercado de valores puede dañar los resultados de nuestras señales macro
- ➔ Hemos desarrollado herramientas que nos permiten apagar las señales de contratación macro cuando nos hallamos en medio de una desconexión

#### SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

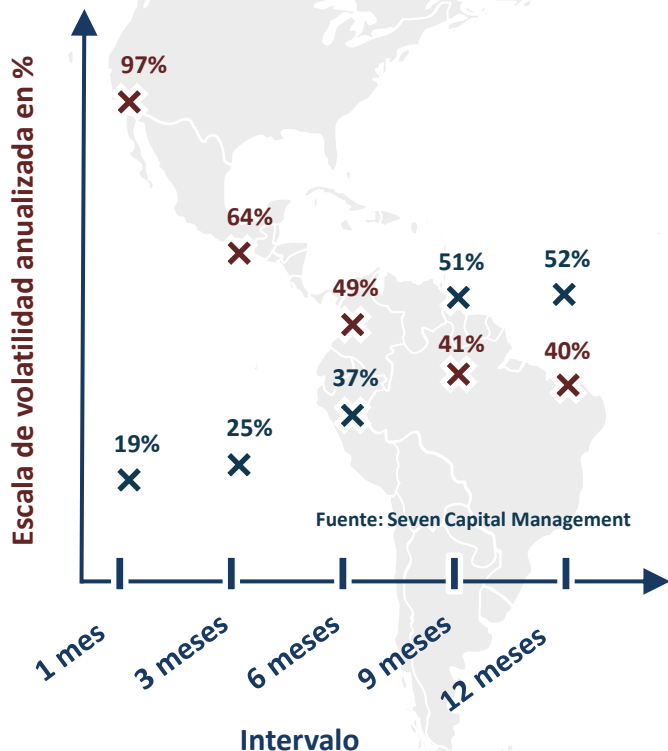
# Seven Absolute Return Program : gestión de riesgos por mercados

## 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 (Francia) - Tel.: +33 1 42 33 04 50

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

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

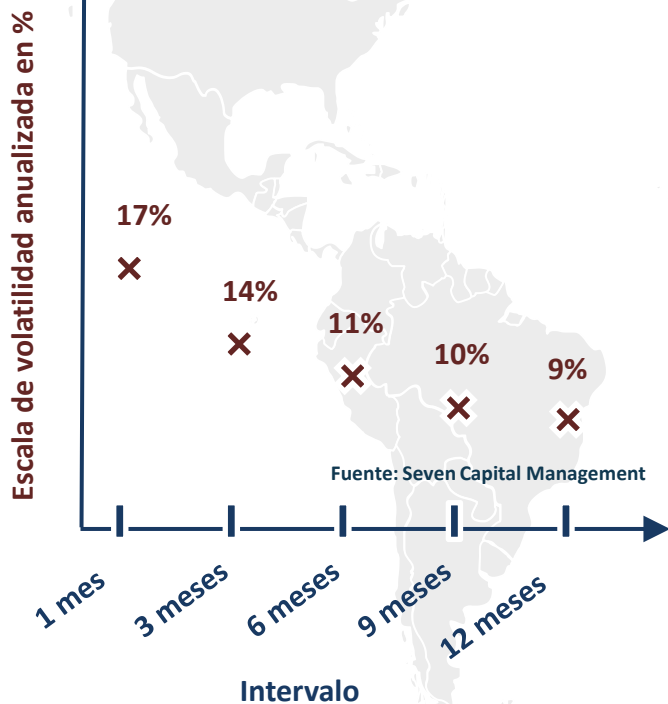


# Seven Absolute Return Program : gestión de riesgos en la cartera

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

### Curva de la volatilidad histórica de la cartera

Calculada a diario



### Gestión diaria de la exposición total de la cartera

Si

Volatilidad materializada

≠

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 (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

# 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









Lista no exhaustiva

### SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Seven Absolute Return Program

	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	Total	Barclay Systematic
1992					3,32%	0,70%	5,19%	0,84%	4,65%	-1,32%	-0,42%	4,98%	19,14%	20,18%
1993	5,33%	7,34%	-0,75%	-1,27%	-1,06%	5,31%	2,24%	8,40%	0,41%	3,96%	-2,41%	3,73%	35,20%	8,19%
1994	0,56%	-6,14%	-1,56%	0,69%	-1,24%	-2,28%	-1,39%	1,29%	-1,68%	-0,35%	-2,38%	-0,31%	-14,02%	-3,18%
1995	-2,12%	5,66%	6,51%	2,37%	12,31%	-0,30%	0,41%	0,98%	3,70%	1,45%	6,69%	1,90%	46,43%	15,27%
1996	3,37%	-4,65%	-0,65%	0,73%	1,53%	-1,28%	-4,04%	3,28%	5,05%	4,73%	9,12%	-2,97%	14,14%	11,58%
1997	2,21%	0,67%	-1,68%	1,10%	-0,61%	5,04%	8,13%	-2,59%	3,76%	-1,79%	0,25%	2,85%	18,19%	12,76%
1998	5,43%	2,77%	2,32%	-0,44%	1,63%	2,01%	1,14%	6,83%	5,70%	-2,24%	0,49%	-0,65%	27,54%	8,12%
1999	2,62%	-6,43%	1,40%	3,81%	-3,04%	0,53%	-2,74%	0,28%	-1,98%	0,68%	3,83%	8,88%	7,20%	-3,71%
2000	-3,14%	0,41%	-1,48%	-3,05%	-1,49%	-0,34%	0,19%	1,41%	-4,31%	0,53%	7,36%	4,14%	-0,35%	9,89%
2001	1,00%	2,55%	2,23%	-3,98%	0,05%	-0,38%	4,55%	3,33%	3,16%	3,25%	-5,70%	-2,49%	7,23%	2,99%
2002	-1,12%	1,32%	-3,54%	2,12%	0,64%	5,70%	4,89%	3,39%	4,27%	-1,91%	-1,94%	4,87%	19,76%	12,09%
2003	0,40%	3,23%	-1,79%	0,06%	5,46%	-2,68%	-2,96%	1,52%	-0,66%	1,13%	-0,83%	5,92%	8,68%	8,71%
2004	3,09%	4,95%	-1,16%	-5,07%	-2,52%	1,41%	-2,76%	3,49%	0,51%	2,44%	1,70%	4,26%	10,25%	0,54%
2005	0,11%	-1,11%	-0,43%	-0,41%	6,55%	3,66%	0,07%	1,77%	-0,44%	-5,97%	2,86%	1,14%	7,57%	0,95%
2006	2,68%	0,51%	3,44%	1,73%	-4,63%	-0,59%	-1,44%	1,14%	1,97%	3,17%	1,71%	-0,26%	9,54%	2,10%
2007	1,39%	-4,05%	-0,43%	3,00%	3,31%	-0,66%	-2,44%	-1,00%	1,91%	2,53%	3,20%	-2,18%	4,31%	8,72%
2008	2,78%	1,43%	-0,04%	-3,60%	-2,97%	1,61%	-0,51%	0,99%	2,93%	1,00%	5,04%	2,73%	11,63%	18,16%
2009	-2,00%	1,35%	0,65%	-3,14%	-2,07%	0,91%	-0,33%	1,17%	0,61%	-2,13%	3,00%	-0,97%	-3,08%	-3,38%
2010	0,16%	0,01%	1,48%	0,64%	-0,78%	1,71%	1,27%	5,71%	0,56%	1,29%	-3,48%	1,70%	10,49%	7,82%
2011	-0,09%	1,27%	-3,25%	1,58%	1,02%	-2,74%	1,90%	2,46%	1,87%	-3,14%	-0,59%	1,11%	1,17%	-3,83%
2012	-0,50%	3,03%	-1,84%	-0,47%	0,78%	-2,18%	2,00%	-2,20%	-1,10%	-3,70%	-0,46%	0,20%	-6,43%	-3,20%
2013	-0,42%	0,36%	-0,28%	2,76%	-0,81%	-4,05%	2,41%	-2,57%	3,26%	3,28%	0,71%	0,39%	4,85%	-1,10%
2014	-3,05%	1,81%	-0,18%	0,87%	3,67%	1,09%	0,00%	4,14%	-2,76%	0,12%	2,21%	-1,36%	6,47%	10,32%
2015	2,02%	2,39%	-0,18%	-1,03%	-0,37%	-4,47%	0,81%	-6,30%	2,59%	-0,03%	-0,11%	-5,11%	-9,81%	-2,92%
2016	5,40%	4,27%	-1,29%	-2,18%	0,53%	3,91%	-0,02%	-1,63%	-1,32%	-3,82%	0,77%	2,98%	7,39%	-1,78%
2017	-0,18%	6,27%	0,43%	0,45%	2,45%	-3,69%	1,09%	2,12%	-1,33%	6,07%	0,89%	-0,77%	14,20%	0,59%
2018	4,33%	-5,21%	-1,44%	0,91%	0,66%	-1,32%	1,21%	-0,38%	-0,56%	-5,89%	-0,28%	5,46%	-3,05%	-6,19%
2019	0,72%	-1,87%	6,22%	-0,39%	2,19%	4,09%	-0,29%	3,04%	-2,51%	-2,09%	0,19%	-1,75%	7,39%	6,26%
2020	2,64%	0,16%	2,86%	-0,41%	-1,06%	-1,08%	3,45%	-1,82%	-1,18%	-2,40%	0,29%	1,29%	2,57%	3,16%
2021	-2,51%	1,62%	3,41%	2,09%	0,13%	0,10%	1,36%	1,06%	-5,73%	3,52%	-3,87%	0,77%	1,51%	6,17%
2022	-1,37%	-1,27%	0,25%	-0,61%	-0,92%	1,67%	-0,74%	-1,40%	2,92%	-0,04%	3,10%	-1,69%	-0,26%	20,15%
2023	0,36%	1,95%	-4,25%	0,46%	-1,44%	4,63%	2,22%	-3,13%	-0,57%	-0,77%	1,24%	4,69%	5,09%	-1,93%
2024	-1,02%	2,00%	1,97%	-2,23%	1,85%	-1,01%	-0,37%						1,12%	1,53%

## SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) - Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

# Seven Absolute Return Program – trading statistics

Period - 2009 - 2018

MARKET	Average gain (in market point)	Average loss (in market point)	Hit Ratio (positive deals / total deals)	Average holding period (positive deals)	Average holding period (negative deals)
BOBLE	4.3	0.4	50%	248	17
BUNDE	7.7	1.0	37%	215	20
CAC	357.5	84.8	29%	219	28
DAX	771.9	227.5	36%	206	35
DJmini	2,037.9	285.9	39%	269	21
EURO50	229.4	57.6	26%	200	26
EUROD	0.50	0.05	36%	339	19
EUROLIBOR	0.53	0.05	36%	330	26
FOOTSIE	425.1	132.5	34%	206	21
HANGSENG	1,183.0	449.1	33%	166	33
HOLLANDE_AEX	37.2	9.7	36%	230	22
IBEX35	805.2	283.4	25%	172	31
INDE_NIFTY	415.0	126.0	31%	151	33
JGB	2.8	0.4	44%	236	23
MSCI_SINGAPOUR	21.8	4.5	35%	190	18
NASDAQmini	727.2	100.6	35%	320	15
NIKKEI	1,721.4	328.8	34%	184	26
NORVEGE_OBX	46.9	10.1	30%	215	20
SCHATZ	1.1	0.1	46%	240	31
SOUTHAFRICA_JSE	2,507.5	720.6	20%	170	26
SPmini	220.5	33.9	39%	273	21
TBOND	7.8	1.1	30%	193	21
TNOTE10Y	4.2	0.6	38%	203	23
TNOTE2Y	0.9	0.1	29%	243	25
TNOTE5Y	2.7	0.3	39%	218	25

## SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (France) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión

## Aviso legal

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](mailto:info@seven-cm.com) o en el sitio web de la sociedad: [www.seven-cm.com](http://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.

### SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

39, rue Marbeuf - 75008 Paris (Francia) – Tel.: +33 1 42 33 04 50

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](http://www.seven-cm.com)

[www.amf-france.org](http://www.amf-france.org)

Rentabilidades pasadas no garantizan rentabilidades futuras. La información de esta página no representa ninguna recomendación de inversión