

Seven European Equity Fund



Un enfoque rentable y complementario de las estrategias tradicionales de renta variable

[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

www.amf-france.org

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

Tres estilos de gestión de acciones con filosofías de inversión diferentes

Value

Comprar las acciones bursátiles de empresas que representan **una oportunidad basándose en su valoración bursátil**



Growth

Comprar las acciones bursátiles de empresas que muestran **capacidad para incrementar su cifra de negocio y resultado neto**



Momentum

Comprar las acciones bursátiles que han demostrado una **capacidad histórica para superar la rentabilidad de los grandes índices bursátiles**



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

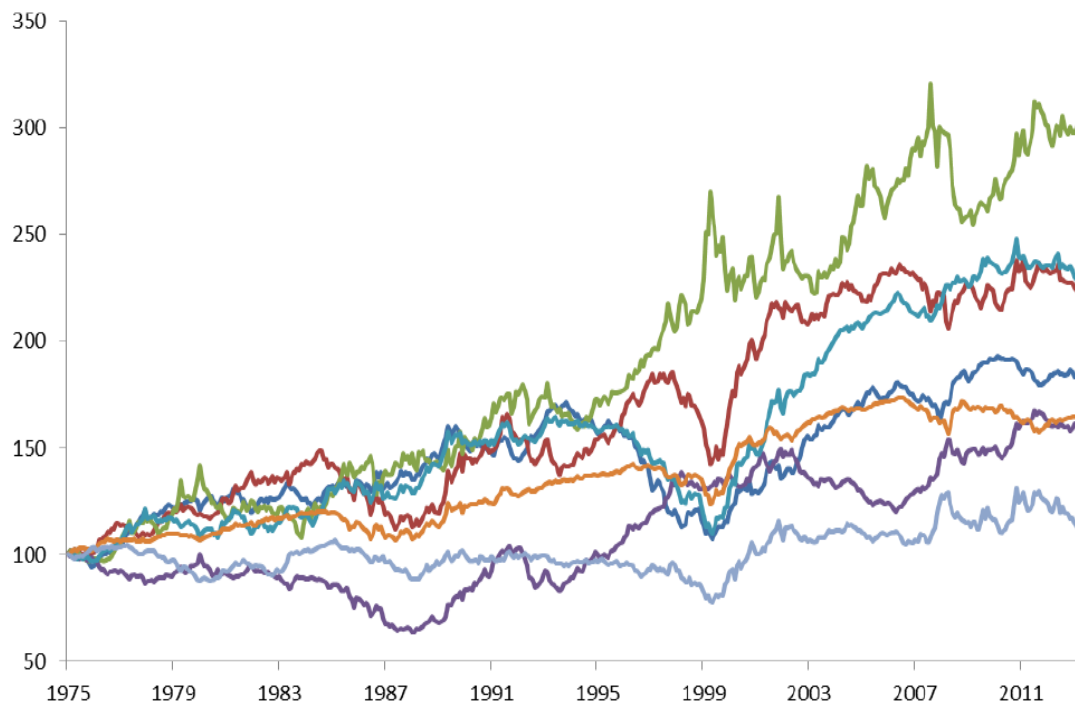
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Estudio de MSCI, en un periodo prolongado (40 años) y a escala mundial, el estilo momentum es el vencedor

Rentabilidad superior a la del índice MSCI World



Un enfoque momentum demuestra claramente una capacidad histórica para registrar una rentabilidad superior de los criterios de selección de valores más tradicionales:

- ▶ rendimiento del dividendo
- ▶ factores value: precio-valor contable, precio-ventas, precio-beneficio
- ▶ Factores de calidad: rentabilidad financiera, deuda-fondos propios, variabilidad del beneficio

Resultados publicados en septiembre de 2014 por el creador de índices 

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

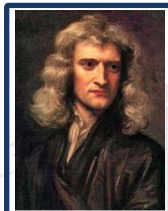
Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

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

La inversión en el momentum o la ley de Newton aplicada a las finanzas ...



“ si no se ejercen fuerzas ni concurren factores externos, la tendencia bursátil de un activo financiero debería mantenerse inalterada ”

➔ Los títulos que exhibieron el mejor comportamiento en el pasado, ¿ serán los más rentables en el futuro ?

Stoxx Europe 600, los títulos más rentables de los 6 últimos meses

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%

Fuente: Bloomberg, datos ilustrativos

S&P 500 USA, los títulos más rentables de los 6 últimos meses

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%

Fuente: Bloomberg, datos ilustrativos

➔ Pruebas empíricas contundentes ...

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

Proceso de construcción de la cartera del fondo Seven European Equity Fund

1

Un universo de inversión: las acciones de la zona euro presentan un volumen de negociación diario > 10 M €

2

Los títulos del universo se clasifican en función de un criterio común

Categoría 1
Categoría 2
Categoría 3
Categoría 4
.....
Categoría n

criterio exclusivo de momentum

10

Identificación de los 10 mejores títulos del universo según nuestro criterio de selección

3

Se venden los títulos mantenidos en la cartera desde hace 1 año

Los 10 principales títulos se incorporan a la cartera durante 12 meses

- 50 títulos de media en cartera
- Sin restricciones sectoriales
- Sin objetivo de tracking error
- Una gestión completamente activa

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

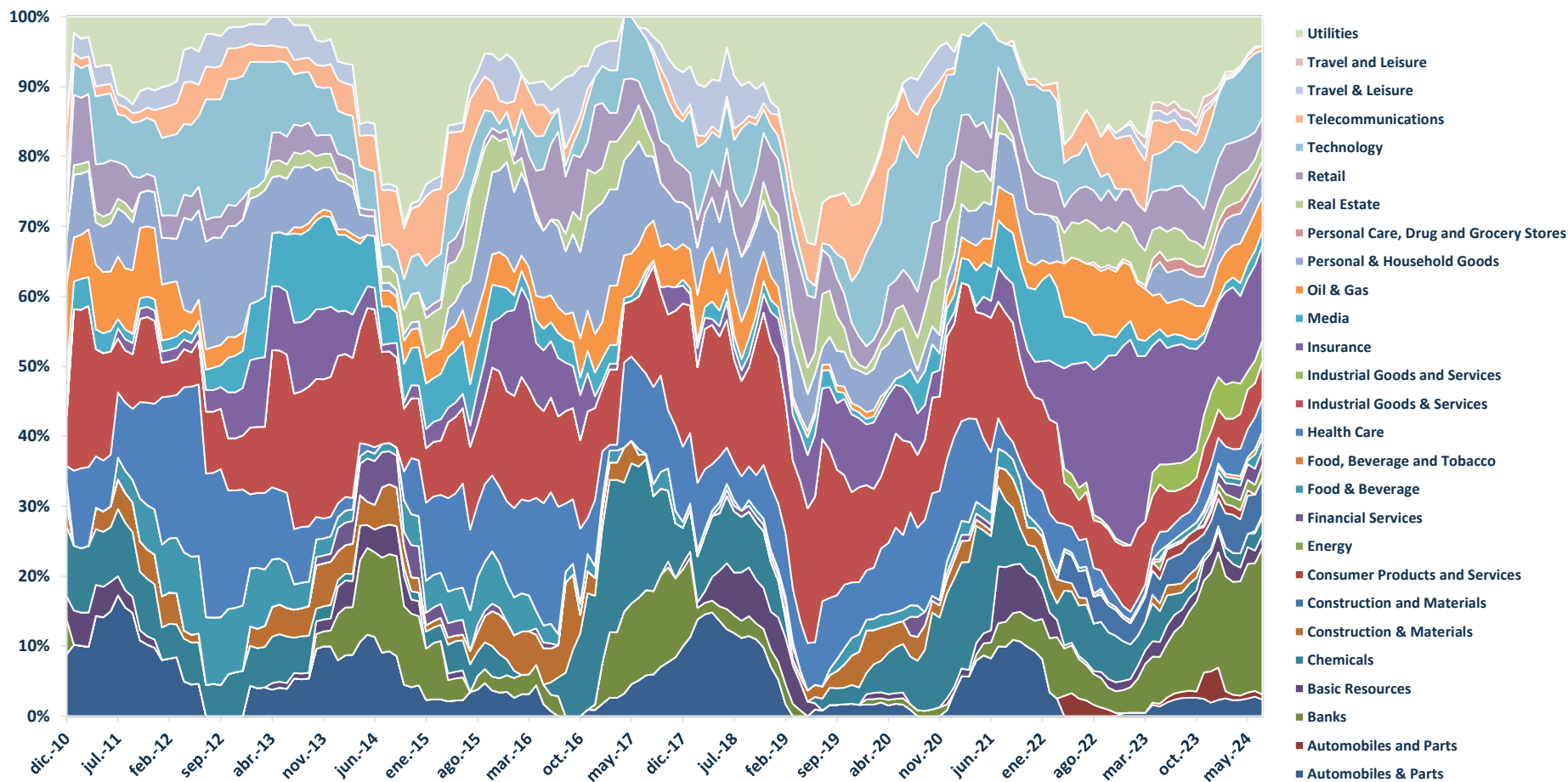
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Seven European Equity Fund, un fondo con un perfil sectorial cambiante

Evolución de la estructura sectorial de la cartera



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

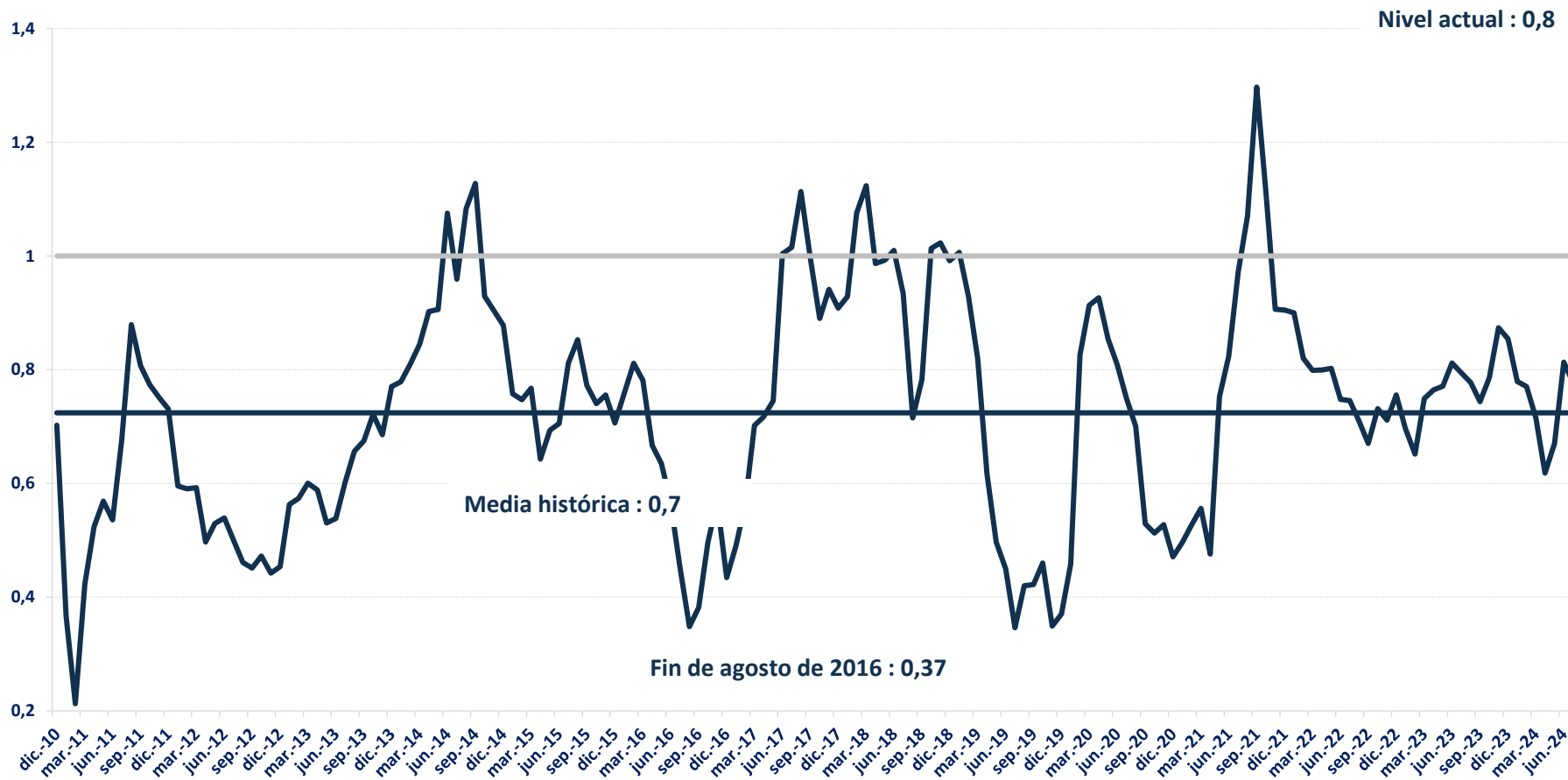
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Seven European Equity Fund, evolución de la beta de la cartera

Evolución de la beta de la cartera frente al SX5T Index



Fuente: Seven Capital Management & Bloomberg

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

El momentum en renta variable, un factor de diversificación para su cartera de renta variable

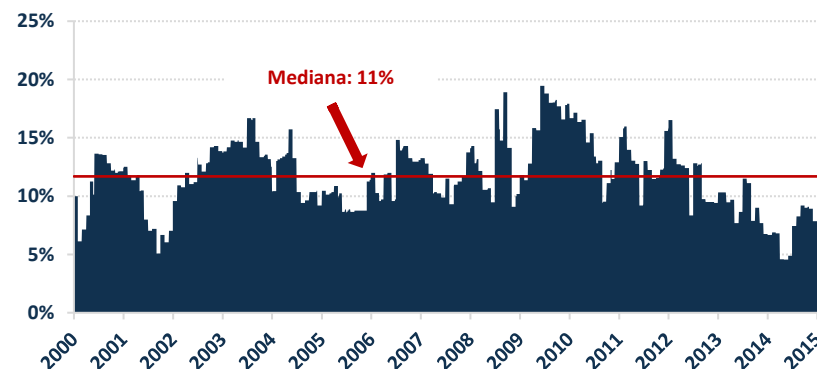
Estilos de gestión diferentes

	Value	Growth	Momentum
Rentabilidad total	+155%	+96%	+123%
Rentabilidad anualizada	+6,6%/año	+4,7%/año	+5,6%/año
Enero de 2001 – Febrero de 2015			

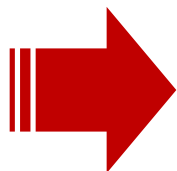
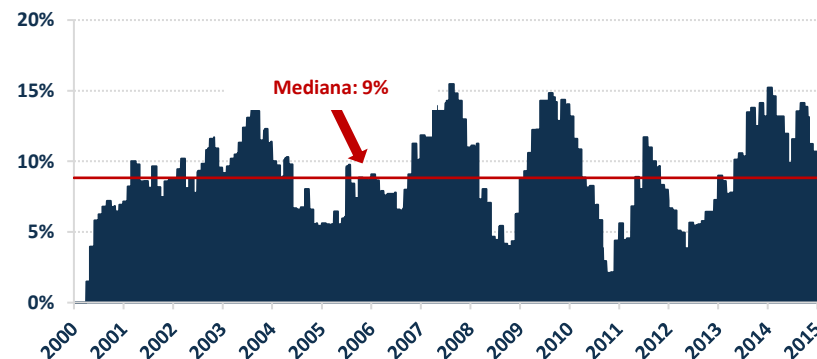
Fuente: Seven Capital Management

Estructuras de carteras muy diferentes

% de valores comunes a las carteras Growth y Momentum



% de valores comunes a las carteras Value y Momentum



La adición de estrategias momentum permite a los inversores diversificar favorablemente su cartera

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

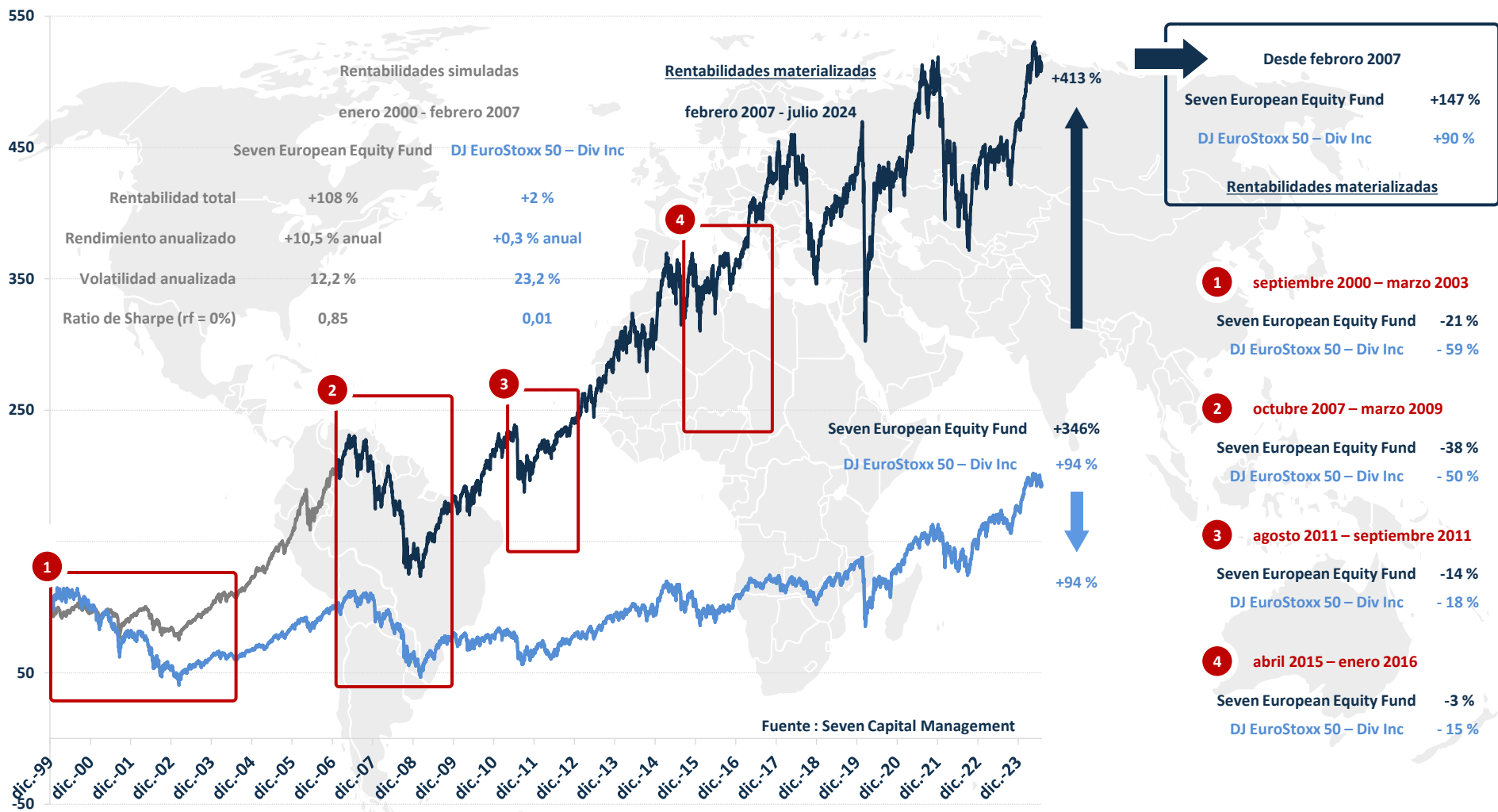
Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

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 European Equity Fund, una importante capacidad para obtener rentabilidades superiores



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

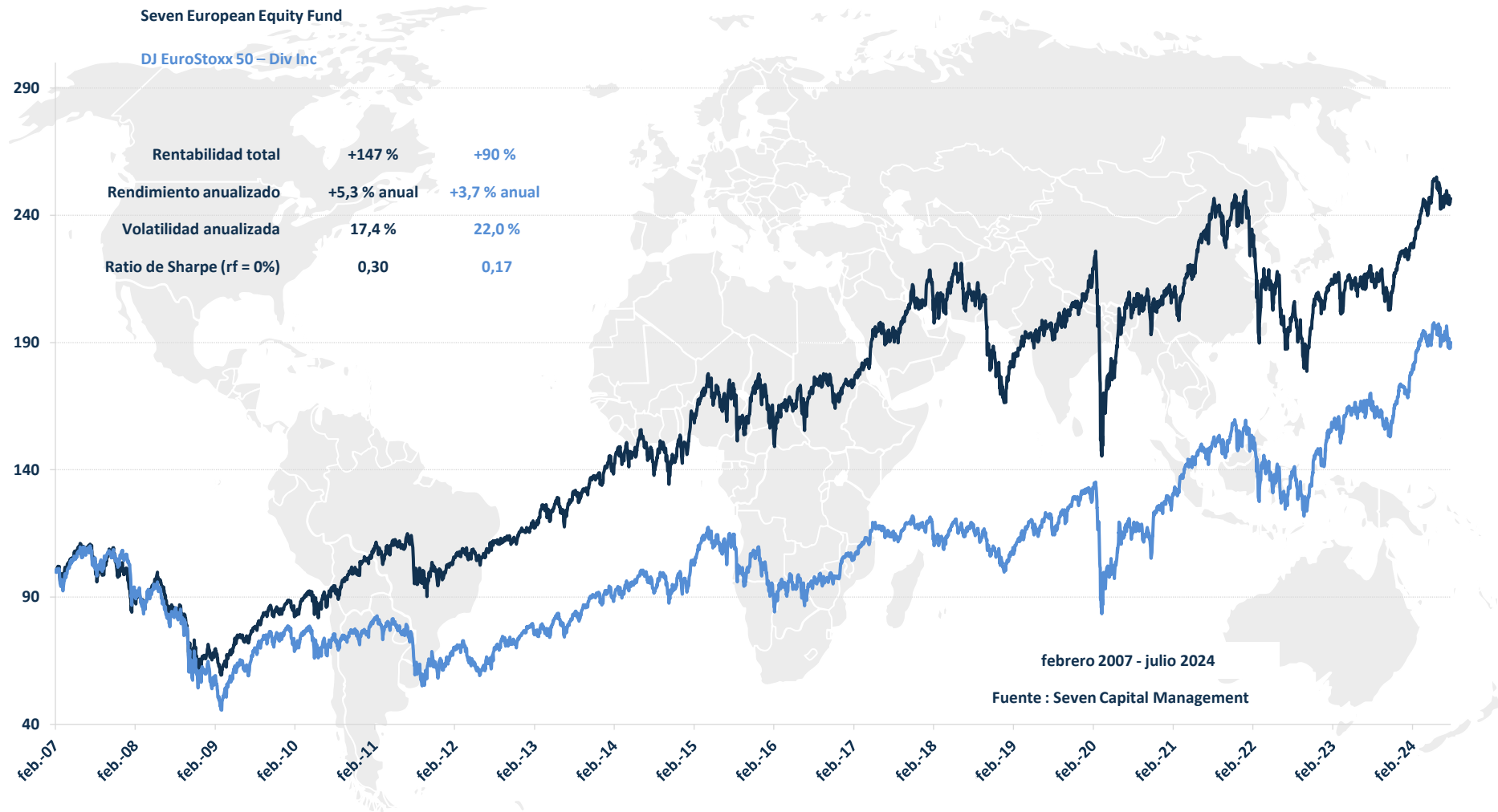
Sociedad por acciones simplificada (SAS) – Autorizada por la AMF n.º GP 06000045 – Capital de 560.000 euros – RCS B 491 390 464

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

Una estrategia rentable, complementaria de las estrategias tradicionales de renta variable



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

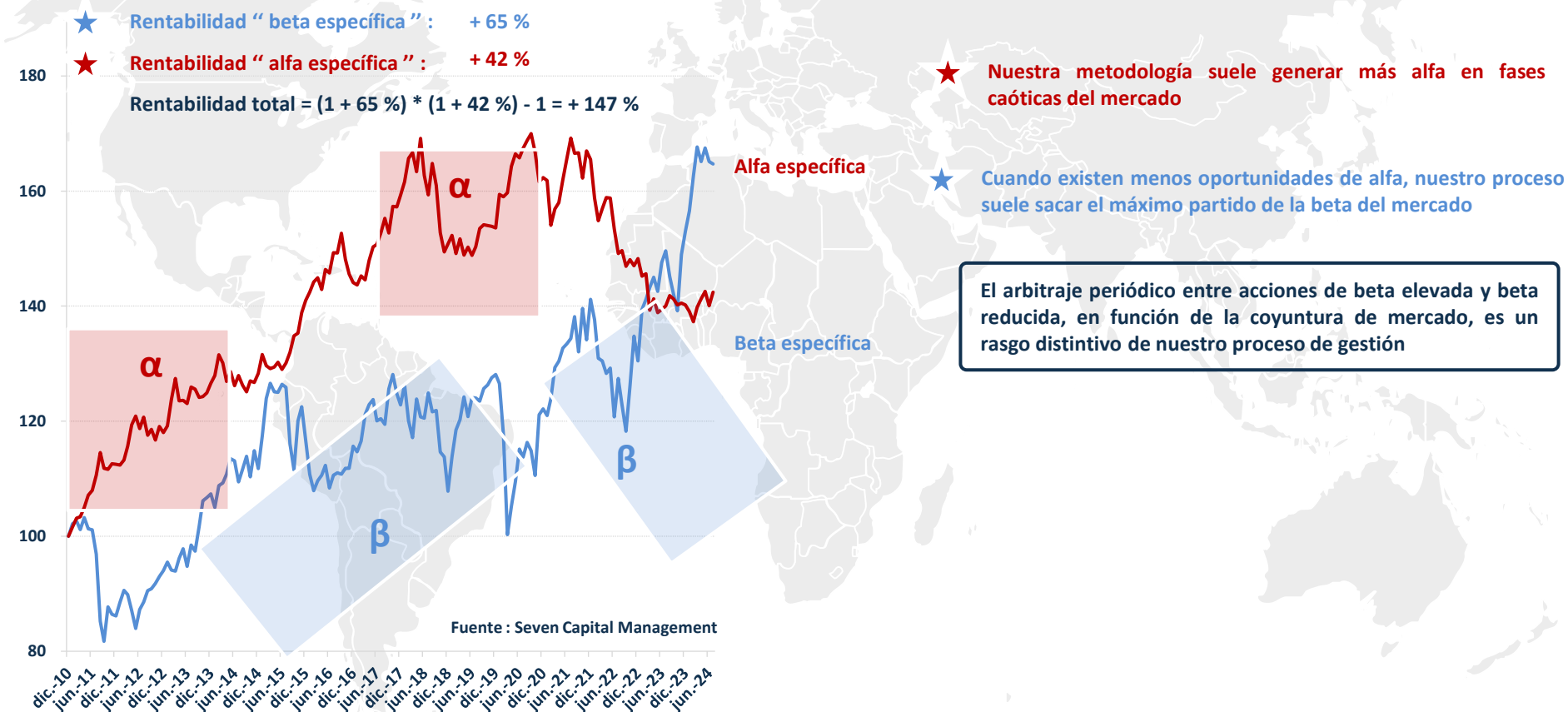
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Generar alfa siempre que sea posible, capturar la beta cuando resulte conveniente...

Rentabilidad total de un fondo = $(1 + \text{Rentabilidad del fondo vinculada a su beta}) \times (1 + \text{Rentabilidad del fondo vinculada a su alfa}) - 1$



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

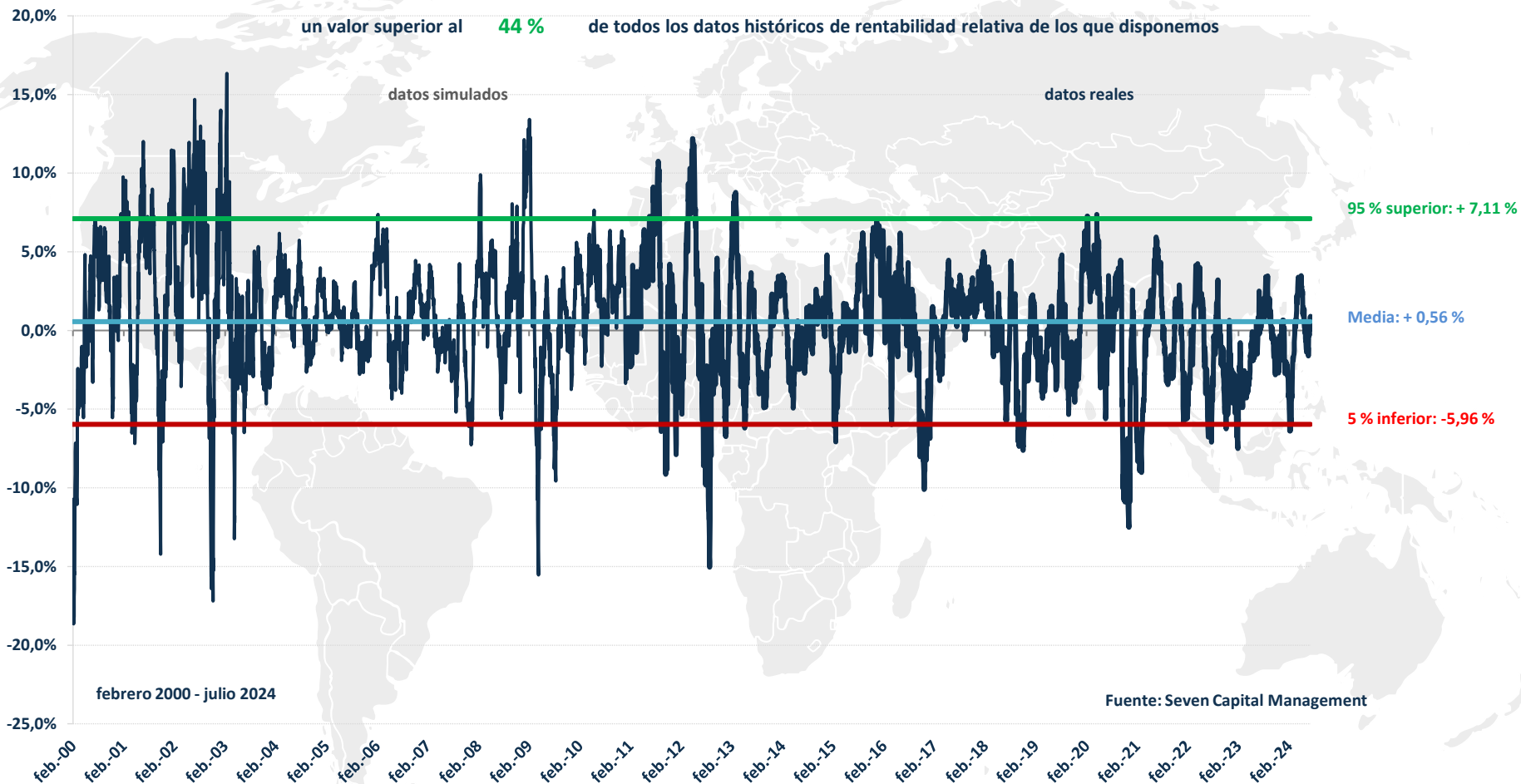
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

Análisis detallado de la rentabilidad relativa del fondo con respecto al SX5T

A 31/07/2024, la rentabilidad relativa del fondo en dos meses es del **+ 0,18 %** comparado con el índice SX5T

un valor superior al **44 %** de todos los datos históricos de rentabilidad relativa de los que disponemos



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

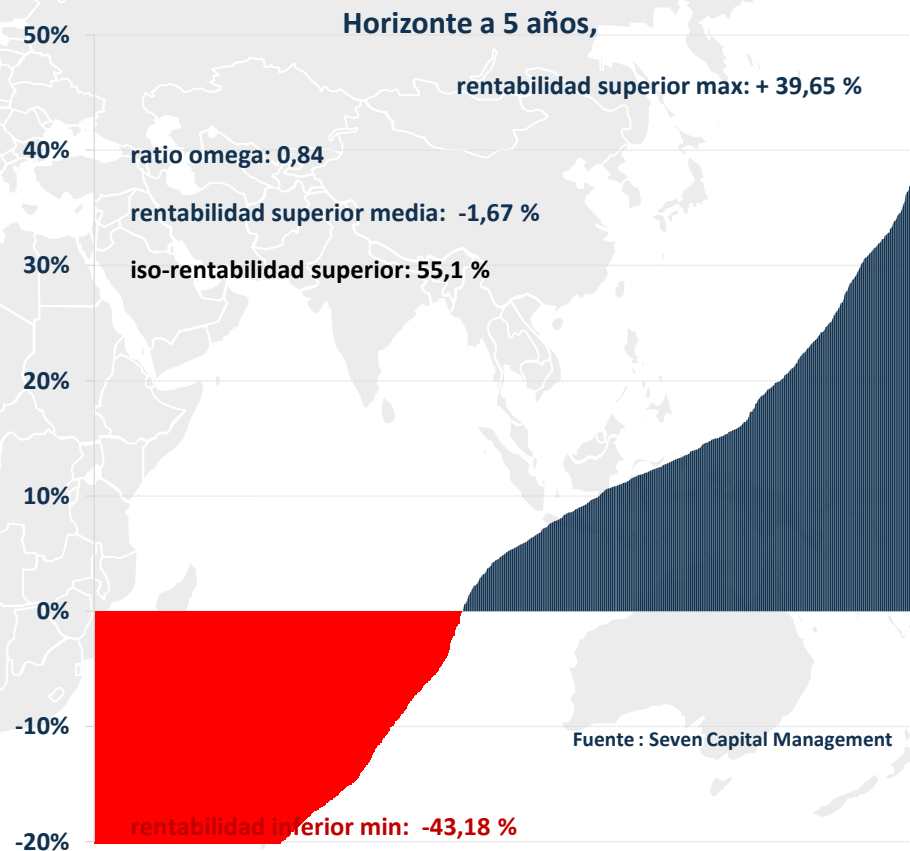
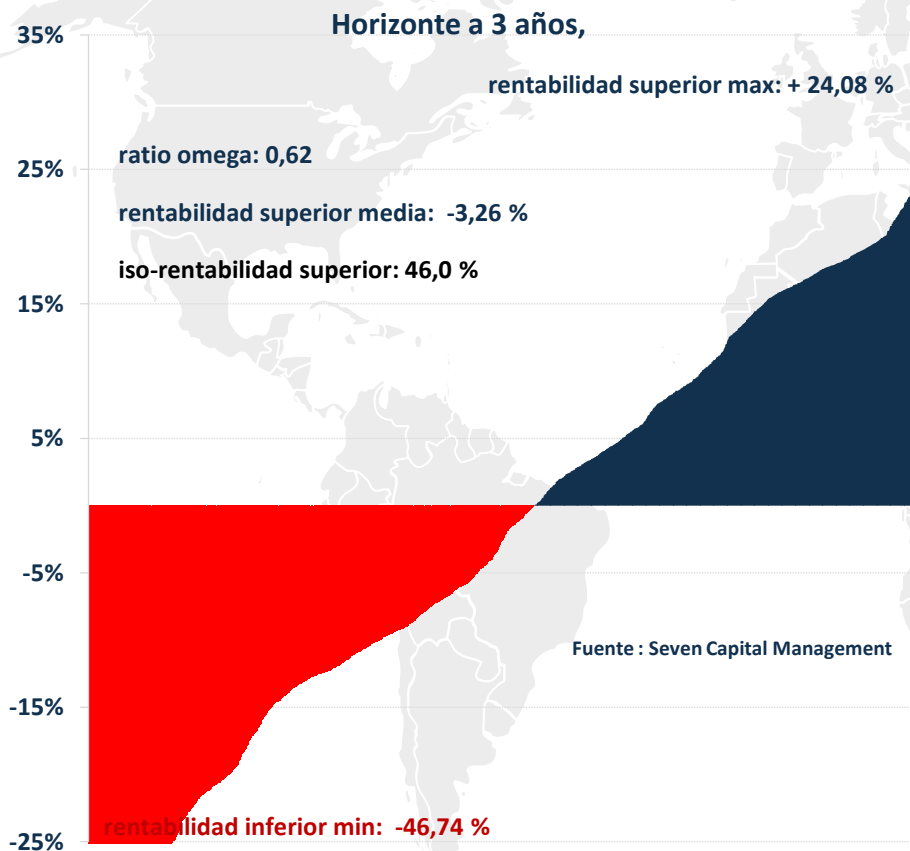
www.amf-france.org

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

Análisis detallado de la rentabilidad relativa del fondo con respecto al SX5T – dato reales

Iso – Rentabilidad superior: Probabilidad histórica que tiene un fondo de registrar, en un horizonte determinado, una rentabilidad superior a un índice de referencia estrictamente superior a cero

Ratio Omega: Relación entre la superficie de las rentabilidades superiores de un fondo y la superficie de las rentabilidades inferiores de dicho fondo en un horizonte determinado



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

Seven European Equity Fund, la pieza que falta en su cartera de renta variable

	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%	4,93%	-0,44%	2,32%	-3,15%	1,43%						9,34%	10,09%

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



Análisis de la cartera

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

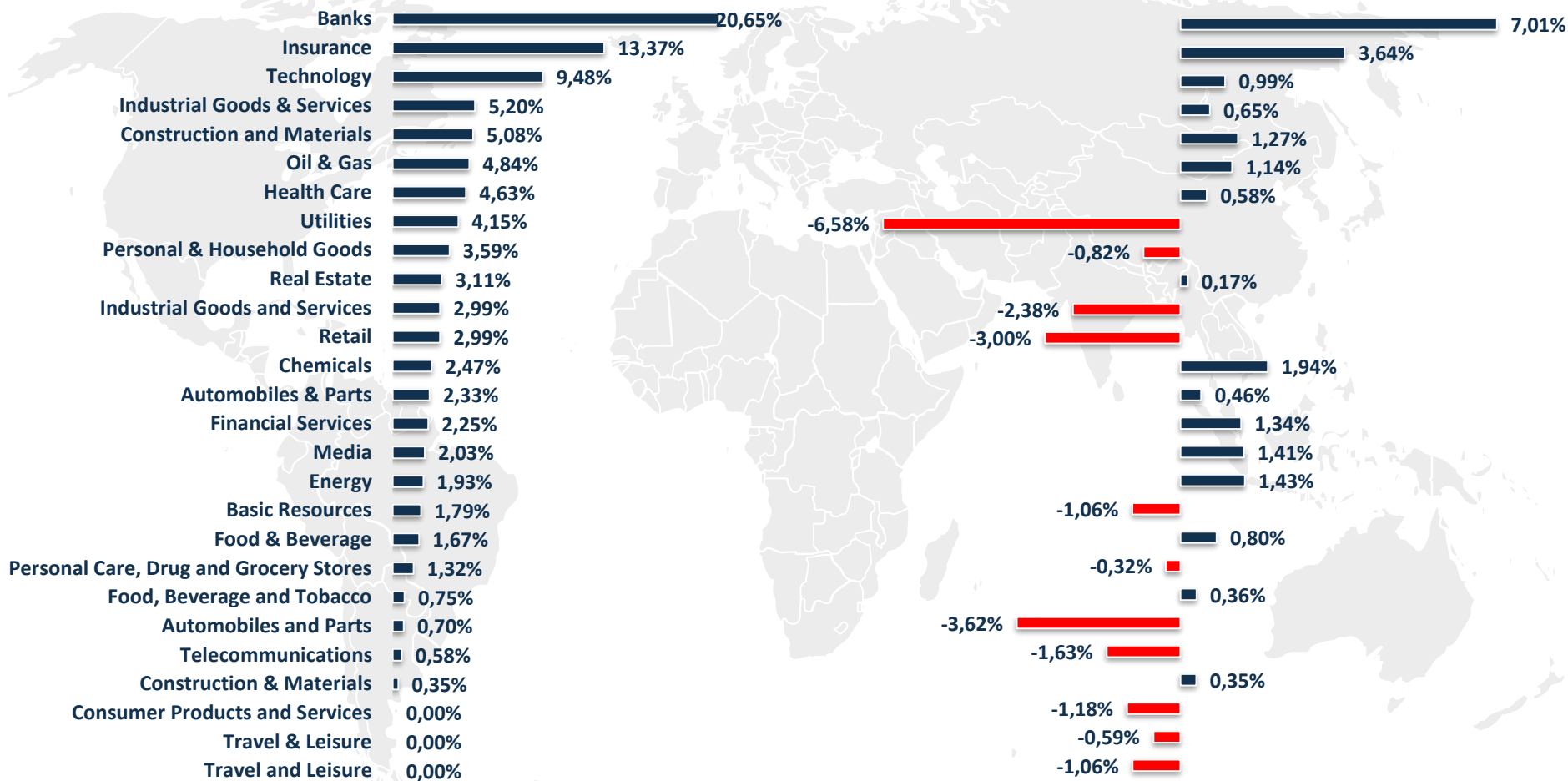
www.amf-france.org

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

29 diciembre 2023 - 31 julio 2024 : análisis de exposición sectorial

Exposición sectorial al final del período

Cambio en la exposición sectorial durante el período



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

29 diciembre 2023 - 31 julio 2024 : entradas y salidas de la cartera

Entradas de la cartera

	Weighting	Company	Sector	Country
1	1,97%	Eni spa	Energy	Italy
2	1,75%			Rest of the world
3	1,44%	Oci nv	Chemicals	Netherlands
4	1,26%			Rest of the world
5	0,97%	Ucb sa	Health Care	Belgium
6	0,70%			Rest of the world
7	0,63%			Rest of the world
8	0,62%	Enagas sa	Energy	Spain
9	0,59%	Anheuser-busch inbev sa/nv	Food, Beverage and Tobacco	Belgium
10	0,58%	Wolters kluwer	Media	Netherlands
11	0,58%	Eurazeo se	Financial Services	France
12	0,57%	Reply spa	Technology	Italy
13	0,56%	Assicurazioni generali	Insurance	Italy
14	0,53%	Asml holding nv	Technology	Netherlands
15	0,52%	Orion oyj-class b	Health Care	Finland

Salidas de la cartera

	Weighting	Company	Sector	Country
1	3,41%	Volkswagen ag-pref	Automobiles and Parts	Germany
2	2,21%	Telefonica deutschland holdi	Telecommunications	Germany
3	1,39%	Snam spa	Energy	Italy
4	1,37%	Fortum oyj	Utilities	Finland
5	1,22%	Repsol sa	Energy	Spain
6	1,06%	Deutsche lufthansa-reg	Travel and Leisure	Germany
7	0,90%	Bayerische motoren werke ag	Automobiles and Parts	Germany
8	0,89%	Voestalpine ag	Basic Resources	Austria
9	0,87%	Leonardo spa	Industrial Goods and Services	Italy
10	0,87%	taly		Rest of the world
11	0,86%	Thales sa	Industrial Goods and Services	France
12	0,83%	Rheinmetall ag	Industrial Goods and Services	Germany
13	0,58%	Poste italiane spa	Insurance	Italy
14	0,57%	Amadeus it group sa	Technology	Spain
15	0,31%	Hugo boss ag -ord	Consumer Products and Services	Germany

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

Características principales – Seven European Equity Fund

Código ISIN	• EuroClass I: LU 1229130585/ EuroClass R: LU 1229130742
Forma jurídica	• SICAV de derecho luxemburgués conforme con la Directiva UCITS
Vocación	• Fondo de renta variable europea
Estrategia	• Momentum Investing
Valoración	• Diaria
Divisa	• EUR – USD – CHF
Banco depositario	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)
Agente de valoración	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)
Auditor	• Deloitte Audit – 560, Rue Neudorf – L 2220 Luxembourg (Gran Ducado de Luxemburgo)
Importe mínimo de suscripción	• Clase I: 100.000 EUR – 100.000 USD – 100.000 CHF / Clase R: 100 EUR – 100 USD – 100 CHF
Comisión de gestión	• Clase I: máximo 1% / Clase R: máximo 1,75%
Comisión de rentabilidad	• 15% máximo por encima del EuroStoxx 50 Net Return

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

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.

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.

Inversión apta exclusivamente para inversores 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 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