

Seven European Equity Fund



Un approccio redditizio che integra le strategie azionarie tradizionali

[Dati aggiornati al 30 aprile 2024]

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.

3 stili di gestione azionaria con filosofie d'investimento distinte

Value

Acquistare i titoli di borsa delle società che costituiscono **un'opportunità sulla base della loro valorizzazione di borsa**



Growth

Acquistare i titoli di borsa delle società che mostrano **una capacità di incrementare il loro volume d'affari e utile netto**



Momentum

Acquistare i titoli di borsa che hanno dimostrato una **capacità storica di sovraperformare i grandi indici di borsa**



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

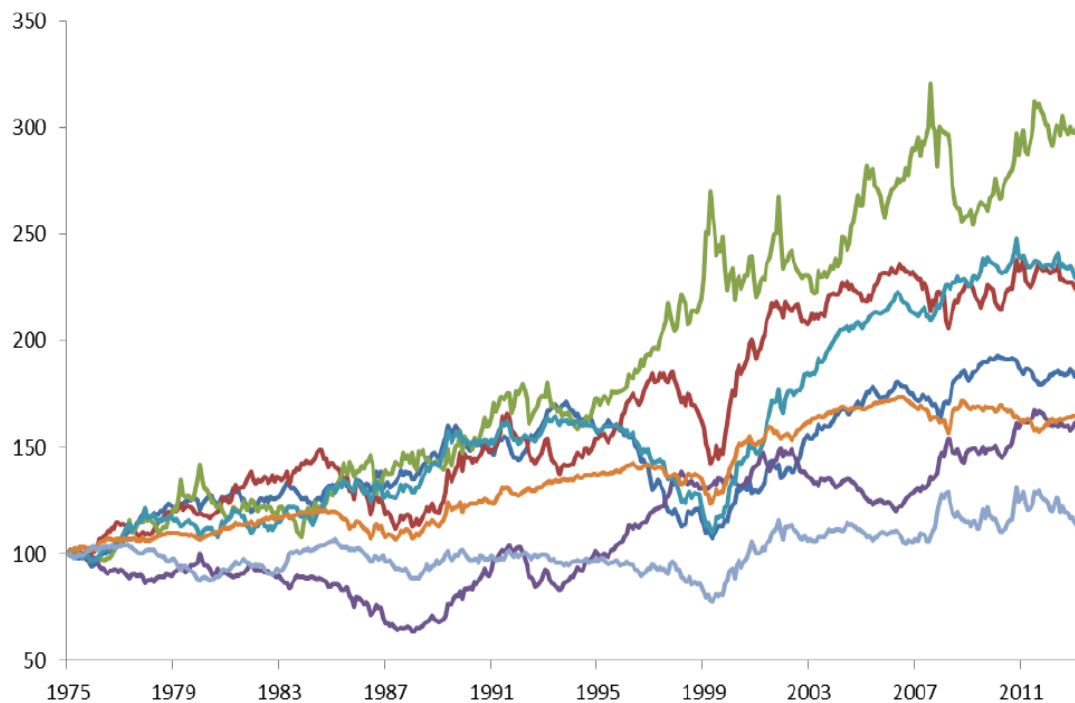
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Studio MSCI, nel lungo periodo (40 anni) e su scala mondiale, il Momentum risulta vincente

Sovraperformance rispetto all'indice MSCI World



Un approccio momentum dimostra chiaramente una capacità storica di sovraperformare criteri di selezione titoli più tradizionali:

Dividend yield

Fattori value: price to book, price to sales, price to earnings

Fattori quality: return on equity, debt to equity, earnings variability

Risultati pubblicati nel settembre 2014 dal fornitore di indici



SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

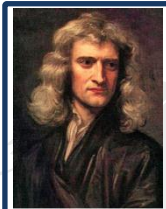
Società per Azioni Semplicata (SAS) - Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 - Capitale di 560 000 euro - RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

L'investimento di tipo momentum, la legge di Newton applicata alla finanza



*“ Se non intervengono forze e fattori esterni,
la tendenza di uno strumento finanziario in borsa non dovrebbe subire variazioni ”*

➤ I titoli che hanno registrato le migliori performance in passato conseguiranno i migliori risultati in futuro ?

Stoxx 600 Europe, i titoli migliori negli ultimi 6 mesi

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%

Fonte : Bloomberg, dati illustrativi

S&P 500, i titoli migliori negli ultimi 6 mesi

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%

Fonte : Bloomberg, dati illustrativi

➤ Prove empiriche notevoli ...

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.

Il processo di costruzione del portafoglio del fondo Seven European Equity Fund

1

Universo d'investimento: le azioni dell'area euro con un volume giornaliero delle contrattazioni > 10 mln di €

2

I titoli dell'universo vengono filtrati in base a un criterio comune

Livello 1

Livello 2

Livello 3

Livello 4

Livello n

criterio di momentum proprietario

3

I titoli detenuti in portafoglio da un anno vengono rivenduti

La Top 10 viene inserita in portafoglio per 12 mesi

- In media, 50 titoli in portafoglio
- Nessun vincolo settoriale
- Nessun obiettivo di tracking error
- Una gestione attiva al 100%

10

Identificazione dei titoli appartenenti alla Top 10 dell'universo secondo il nostro criterio di selezione

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

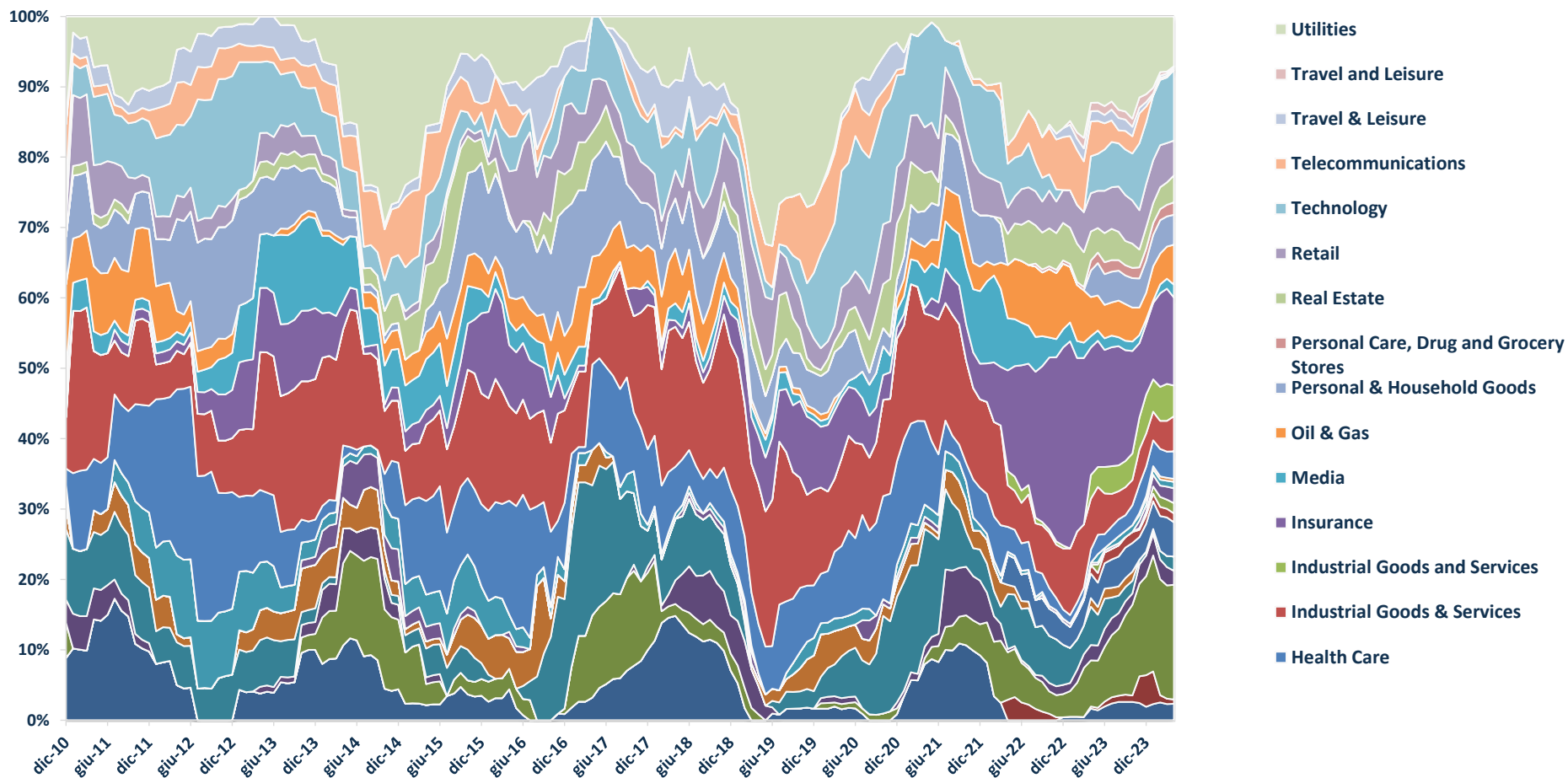
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Seven European Equity Fund, un fondo dal profilo settoriale in evoluzione

Evoluzione della struttura settoriale del portafoglio



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

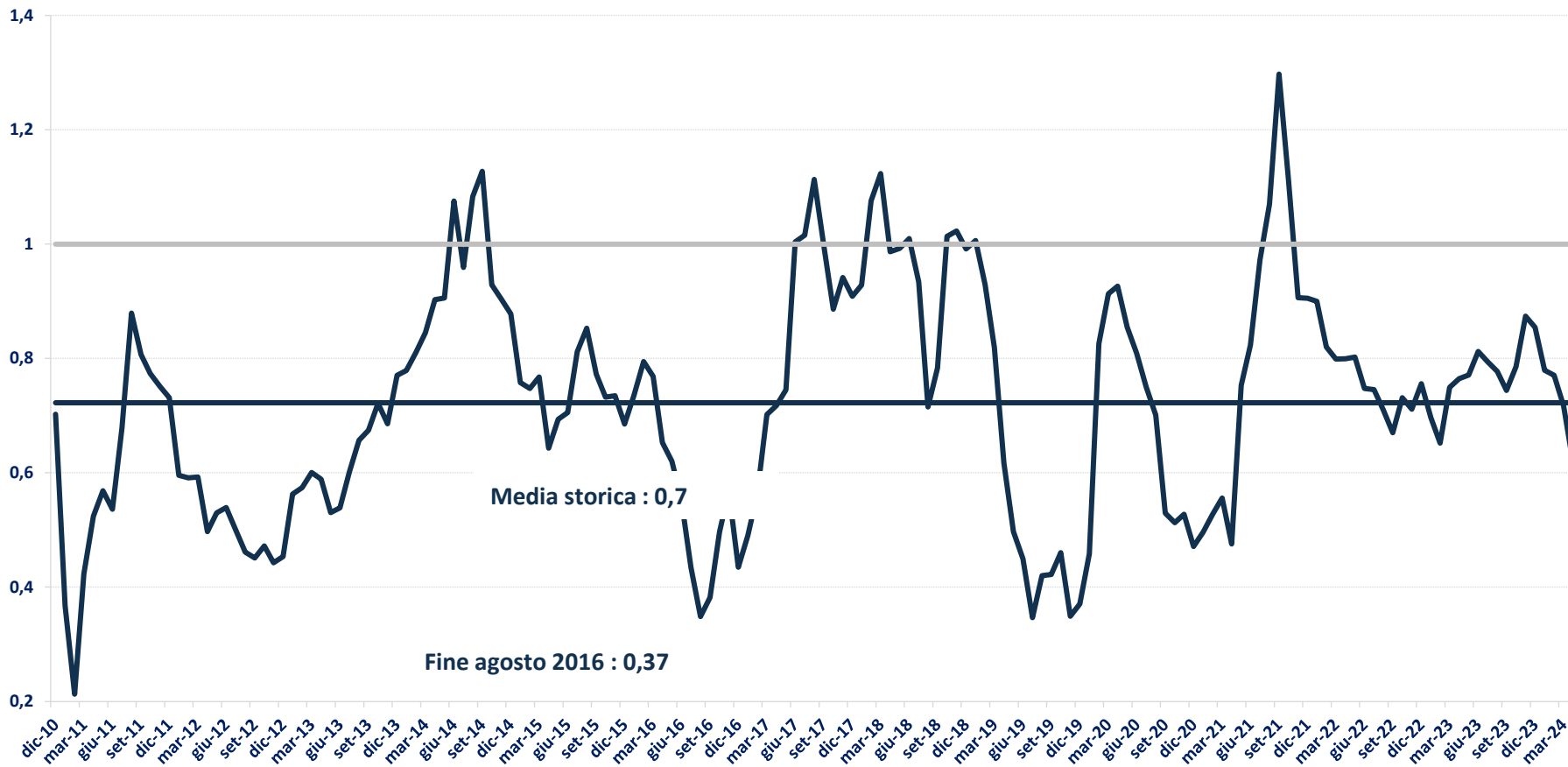
www.amf-france.org

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

Seven European Equity Fund, evoluzione del beta del portafoglio

Evoluzione del beta del portafoglio rispetto all'Indice SX5T

Livello attuale : 0,6



Media storica : 0,7

Fine agosto 2016 : 0,37

Fonte: Seven Capital Management & Bloomberg

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.

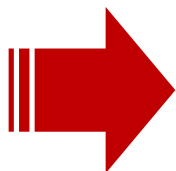
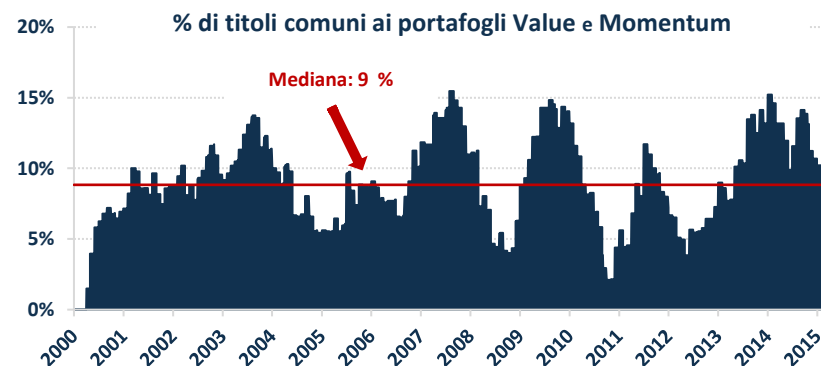
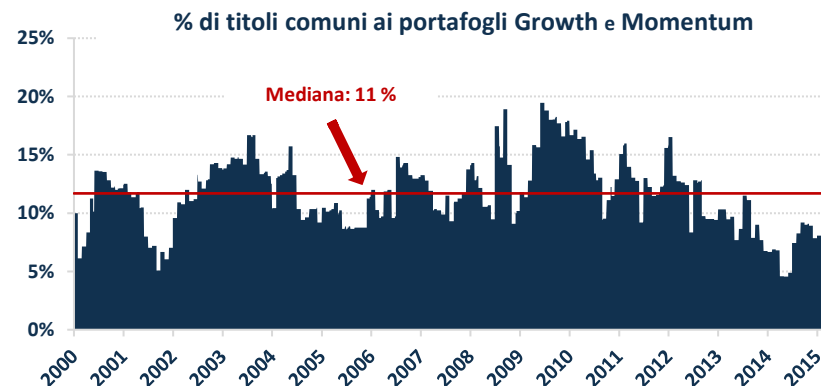
Momentum su azioni, un effetto diversificante per il vostro portafoglio azionario

Stili di gestione diversi

	Value	Growth	Momentum
Rendimento totale	+ 155 %	+ 96 %	+ 123 %
Rendimento annuo	+ 6,6 %/anno	+ 4,7 %/anno	+ 5,6 %/anno
Gennaio 2001 – Febbraio 2015			

Fonte: Seven Capital Management

Strutture di portafogli molto diverse



L'aggiunta delle strategie momentum consente agli investitori di diversificare il proprio portafoglio in modo vantaggioso

SEVEN CAPITAL MANAGEMENT

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

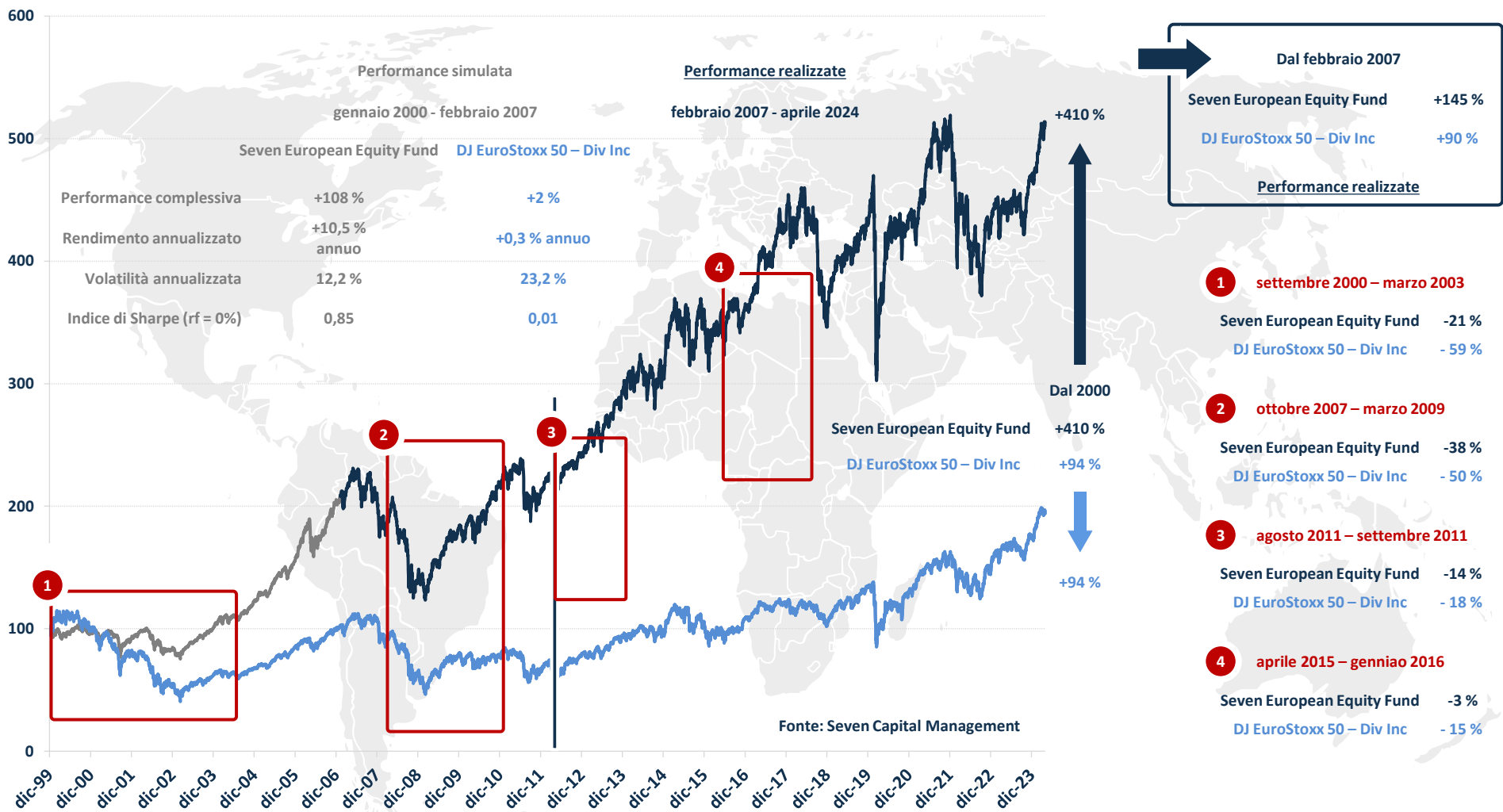
Società per Azioni Semplicità (SAS) – Autorizzata dall'AMF N. GP 06000045 – Capitale di 560 000 euro – RCS B 491 390 464

www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Seven European Equity Fund, una notevole capacità di sovraperformance



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

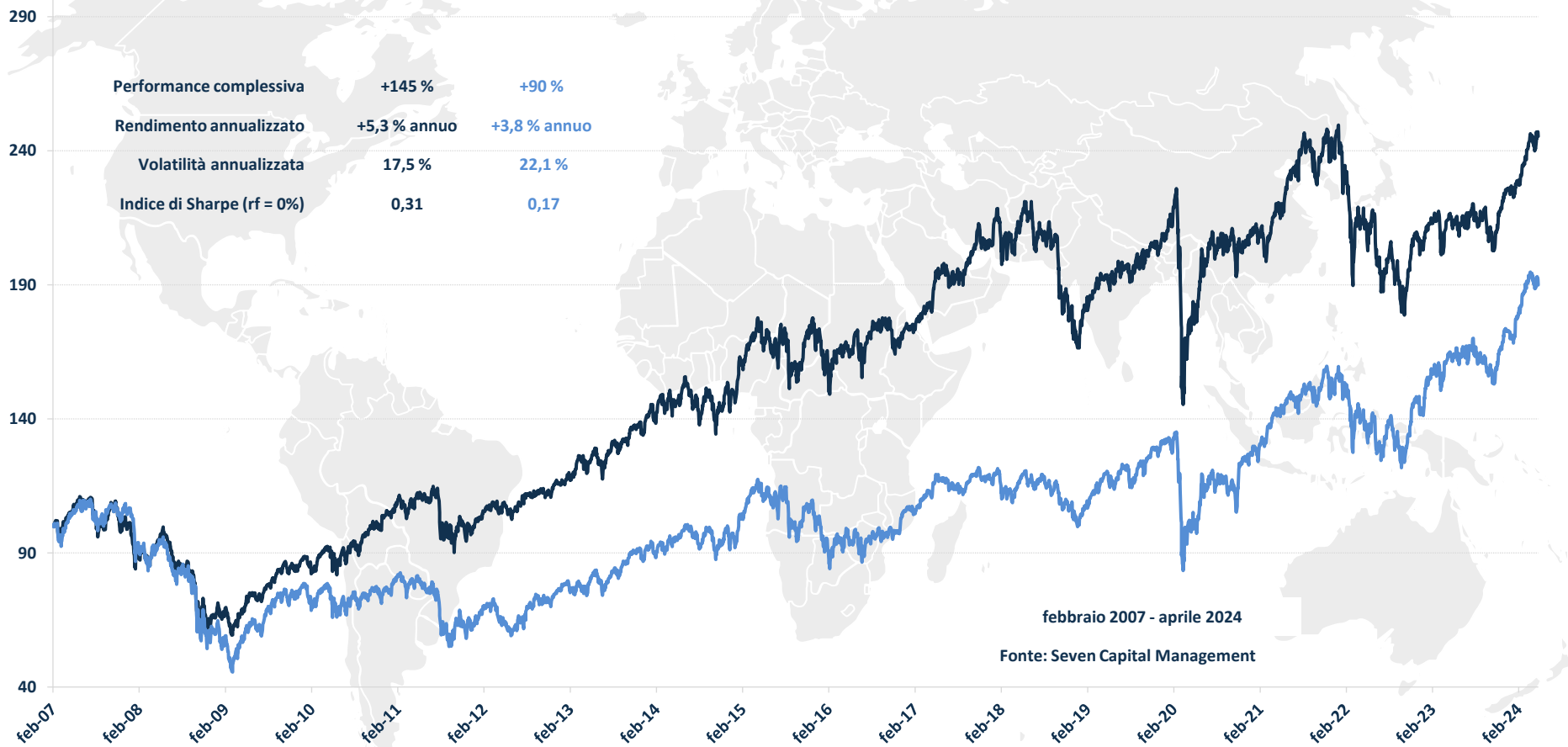
I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

Una strategia redditizia che integra gli approcci azionari tradizionali

Seven European Equity Fund

DJ EuroStoxx 50 – Div Inc

Performance complessiva	+145 %	+90 %
Rendimento annualizzato	+5,3 % annuo	+3,8 % annuo
Volatilità annualizzata	17,5 %	22,1 %
Indice di Sharpe (rf = 0%)	0,31	0,17



febbraio 2007 - aprile 2024

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

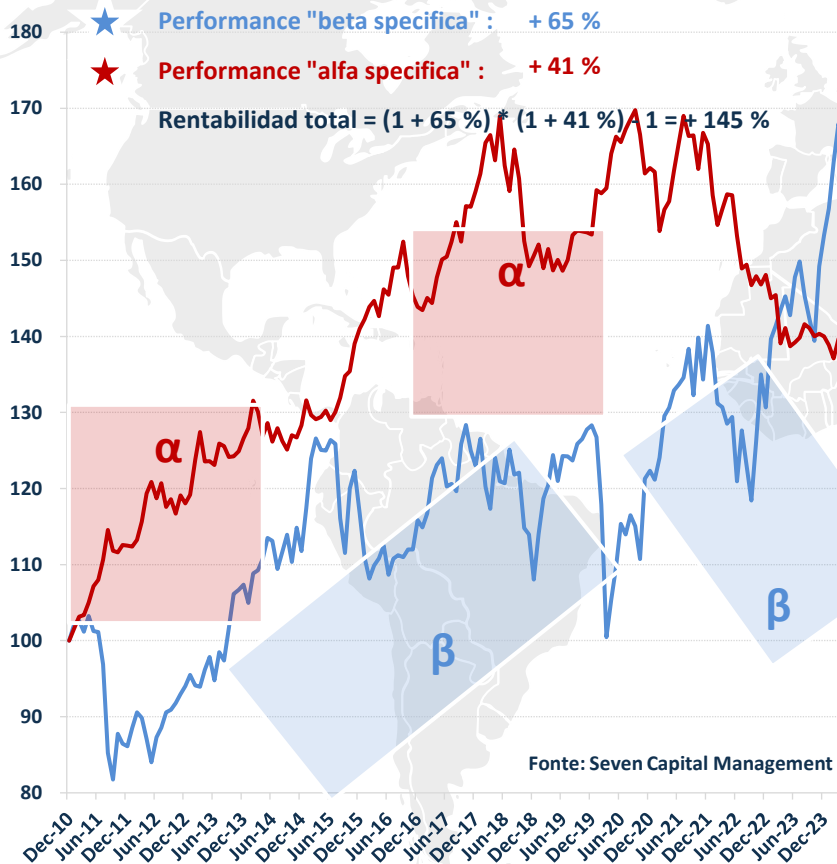
www.seven-cm.com

www.amf-france.org

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

Generare alfa quando è possibile, sfruttare il beta quando è opportuno ...

Performance complessiva di un fondo = $(1 + \text{Performance del fondo legata al suo beta}) \times (1 + \text{Performance del fondo legata al suo alfa}) - 1$



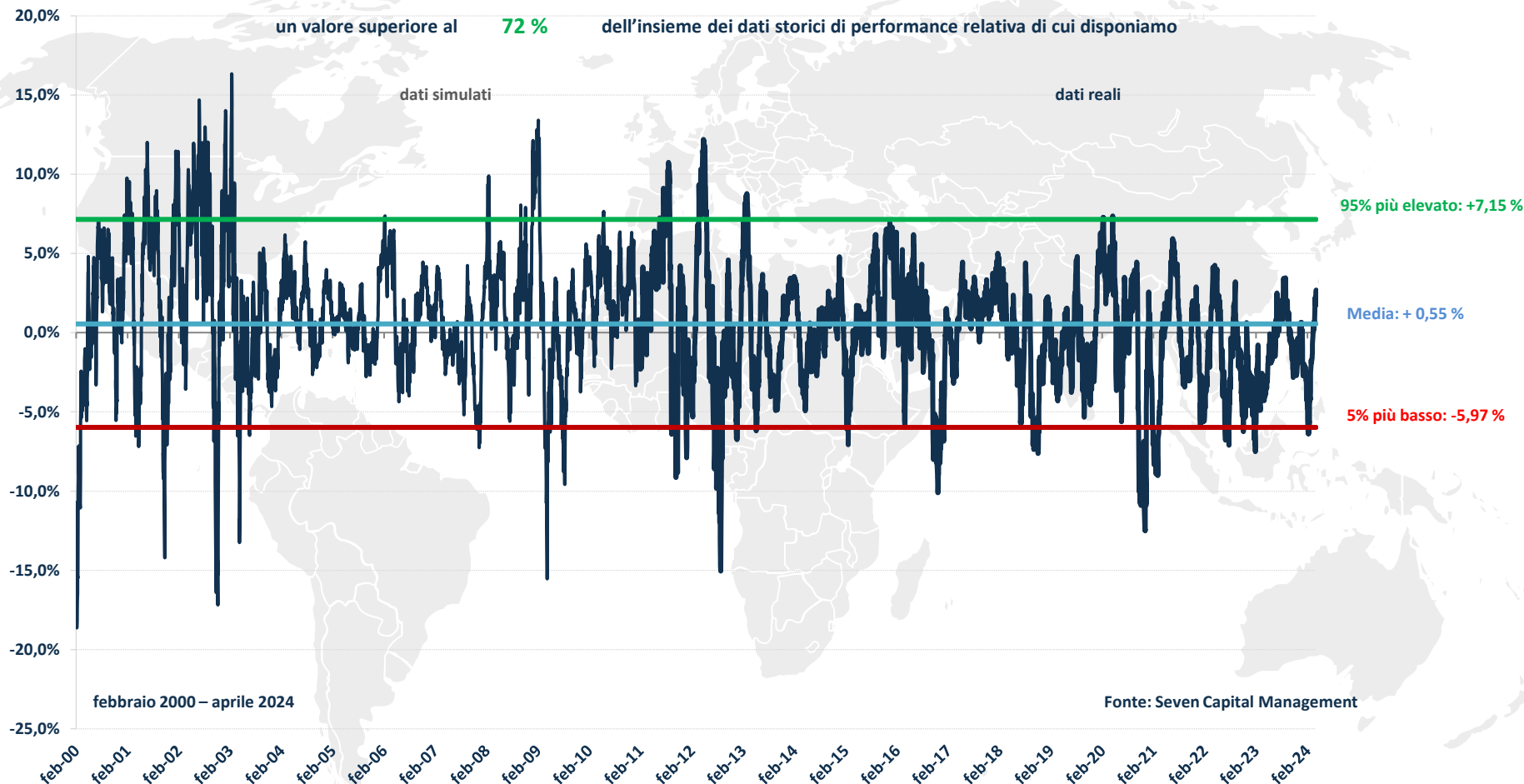
- ★ La nostra metodologia tende a generare più alfa proprio durante le fasi di mercato più caotiche
- ★ In presenza di minori opportunità di alfa, il nostro processo tende a beneficiare appieno del beta del mercato

Il passaggio regolare tra azioni ad alto beta e azioni a basso beta, in funzione delle condizioni di mercato, è una peculiarità del nostro processo di gestione

Analisi dettagliata della performance relativa del fondo rispetto all'SX5T

Al 30/04/2024 la performance relativa, a 2 mesi, del fondo è del **+2,69 %** rispetto all'indice SX5T

un valore superiore al **72 %** dell'insieme dei dati storici di performance relativa di cui disponiamo



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

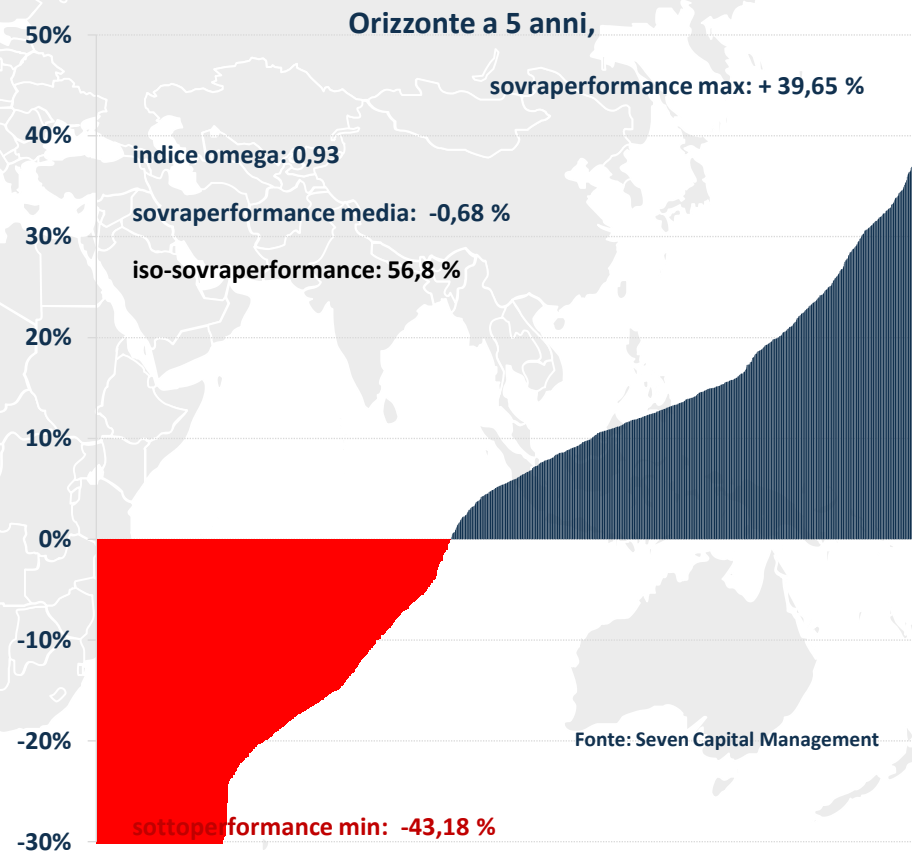
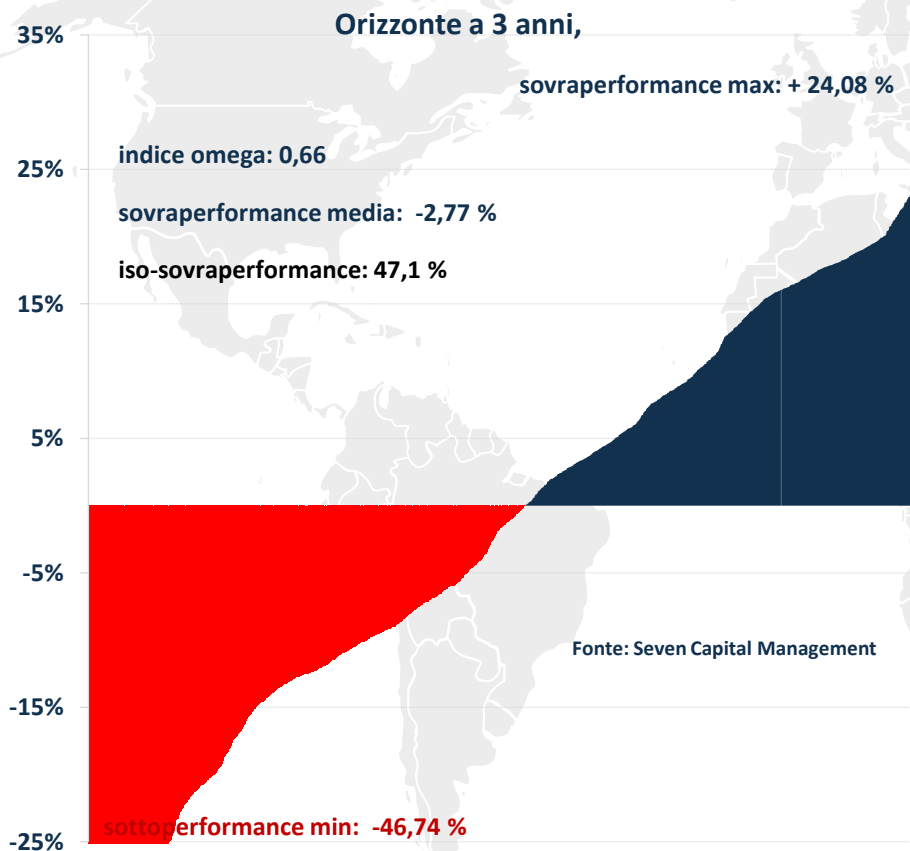
www.amf-france.org

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

Analisi dettagliata della performance relativa del fondo rispetto all'SX5T - dati reali

Iso-sovraperformance: probabilità storica di un fondo di mostrare su un dato orizzonte una sovraperformance rispetto a un ind. di rif. strettamente superiore allo zero

Indice Omega: rapporto fra l'area delle sovraperformance e l'area delle sottoperformance di un fondo su un dato orizzonte temporale



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 European Equity Fund, il tassello mancante nel vostro portafoglio azionario

	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%									8,79%	10,06%

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.



Analisi di portafoglio

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

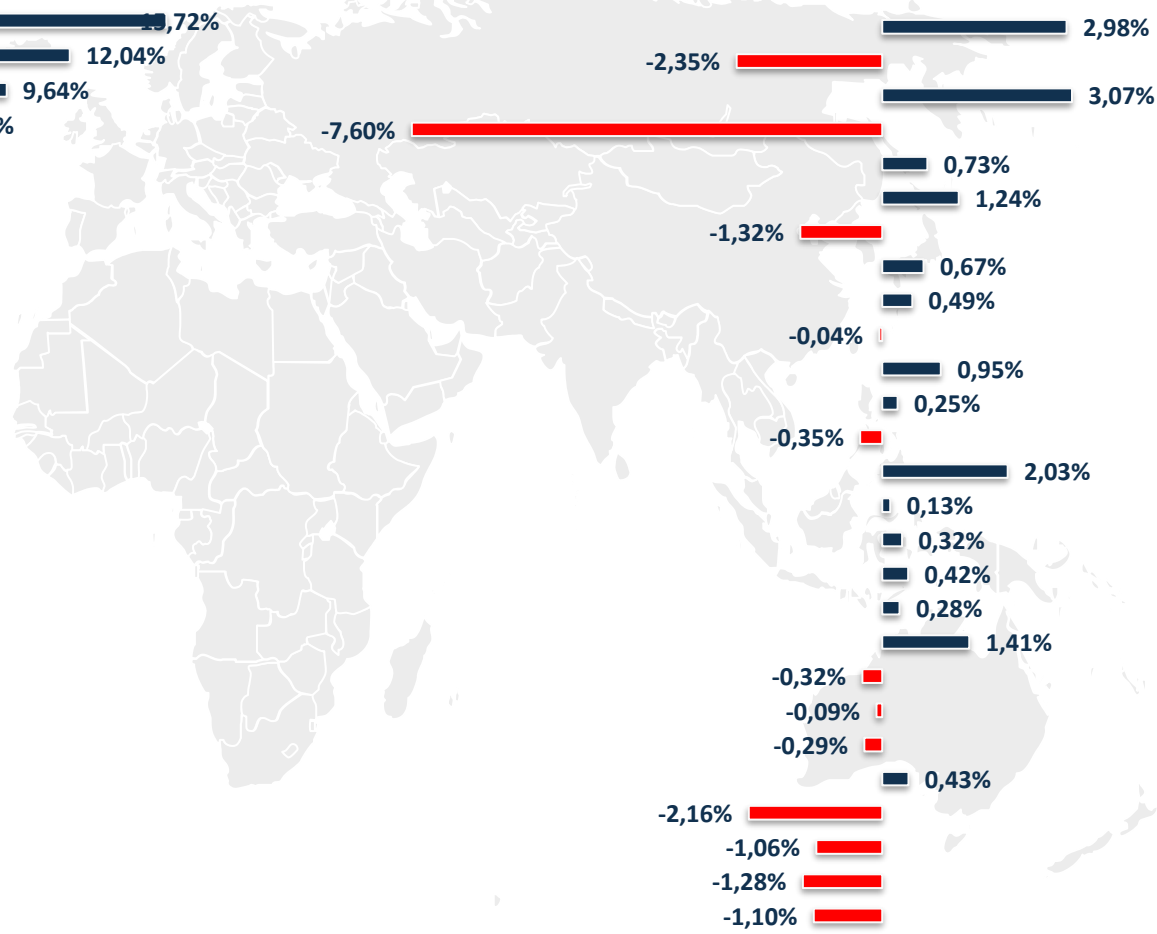
I rendimenti ottenuti nel passato non sono un indicatore affidabile dei risultati futuri.

31 ottobre 2023 - 30 aprile 2024 : analisi di esposizione settoriale

Esposizione settoriale di fine periodo



Variazione dell'esposizione settoriale nel periodo



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.

31 ottobre 2023 - 30 aprile 2024 : afflussi e deflussi di portafoglio

Afflussi di portafoglio

	Weighting	Company	Sector	Country
1	2,03%	Euronext nv	Financial Services	Netherlands
2	1,36%			Rest of the world
3	1,15%	Oci nv	Chemicals	Netherlands
4	1,15%	Capgemini se	Technology	France
5	1,12%			Rest of the world
6	1,05%	Schneider electric se	Industrial Goods and Services	France
7	1,00%	Recordati industria chimica	Health Care	Italy
8	0,97%			Rest of the world
9	0,95%	Thales sa	Industrial Goods and Services	France
10	0,95%			Rest of the world
11	0,95%	Bechtle ag	Technology	Germany
12	0,43%			Rest of the world
13	0,33%	Upm-kymmene oyj	Basic Resources	Finland
14	0,31%			Rest of the world
15	0,29%	Deutsche telekom ag-reg	Telecommunications	Germany

Deflussi di portafoglio

	Weighting	Company	Sector	Country
1	2,12%	Telefonica deutschland holdi	Telecommunications	Germany
2	1,28%	Crh plc	Construction and Materials	Ireland
3	1,25%	Henkel ag & co kga v-pref	Consumer Products and Services	Germany
4	1,10%	Deutsche lufthansa-reg	Travel and Leisure	Germany
5	1,03%	Sodexo sa	Travel and Leisure	France
6	0,88%	Voestalpine ag	Basic Resources	Austria
7	0,72%	ustria		Rest of the world
8	0,64%	Orion oyj-class b	Health Care	Finland
9	0,61%	Akzo nobel n.v.	Chemicals	Netherlands
10	0,35%	Dassault aviation sa	Industrial Goods and Services	France
11	0,33%	Mtu aero engines ag	Industrial Goods and Services	Germany
12	0,33%	Caixabank sa	Banks	Spain
13	0,33%	pain		Rest of the world
14	0,33%	Erste group bank ag	Banks	Austria
15	0,33%	Proximus	Telecommunications	Belgium

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.

Principali caratteristiche – Seven European Equity Fund

Codice ISIN	• EuroClass I: LU 1229130585/ EuroClass R: LU 1229130742
Formato	• SICAV di diritto lussemburghese UCITS
Classificazione	• Fondi Azioni europee
Strategia	• Momentum Investing
Valorizzazione	• Giornaliera
Valuta	• EUR – USD – CHF
Banca depositaria	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Lussemburgo
Agente di calcolo	• CACEIS Bank Luxembourg – 5, Allée Scheffer – L2520 Lussemburgo
Revisore dei conti	• Deloitte Audit – 560 Rue Neudorf – L 2220 Lussemburgo
Sottoscrizione minima	• Classe I: 100 000 EUR – 100 000 USD – 100 000 CHF / Classe R: 100 EUR – 100 USD – 100 CHF
Commissione di gestione	• Classe I: massimo 1% / Classe R: massimo 1,75%
Commissioni legate al rendimento	• EuroStoxx 50 Net Return maggiorato del 15% massimo

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.

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.