

Document d'Informations Clés

Objectif

Le présent document contient des informations essentielles sur le Produit d'investissement. Il ne s'agit pas d'un document à caractère commercial. Ces informations vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste ce Produit et quels risques, coûts, gains et pertes potentiels y sont associés, et de vous aider à le comparer à d'autres produits.

Produit

Nom du Produit : S14 Convictions

Initiateur du PRIIP (Packaged Retail Investment and Insurance-based Product) : S14 CAPITAL

Action A EUR ISIN : FR001400Y106

Site internet de l'initiateur du PRIIP : www.S14Capital.com. Appelez le + 33 (0)4 88 80 54 90 pour de plus amples informations.

L'Autorité des Marchés Financiers (AMF) est chargée du contrôle de S14 CAPITAL en ce qui concerne ce document d'informations clés.

S14 CAPITAL est agréée en France sous le n° GP-19000041 et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

S14 est autorisé en France et régulé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du Document d'Informations Clés : 16.04.2026

Avertissement : vous êtes sur le point d'acheter un Produit qui n'est pas simple et qui peut être difficile à comprendre.

En quoi consiste ce Produit ?

Type

Le Produit est un Organisme de Placement Collectif en Valeurs Mobilières (OPCVM) constitué sous la forme d'une Société d'investissement à capital variable (SICAV) de droit français, constituée sous la forme de Société anonyme (SA) et relevant de la directive européenne 2009/65/CE (UCITS IV).

Durée et modalités

La durée du Produit est de 99 ans à compter de sa constitution. La Société de Gestion a le droit de procéder à la dissolution du Produit de manière unilatérale. La dissolution peut également intervenir en cas de fusion, de rachat total des actions ou lorsque l'actif net du Produit est inférieur au montant minimum réglementaire.

Objectifs

L'objectif de gestion du Produit vise à exploiter les opportunités offertes par les marchés actions et obligataires de manière active et discrétionnaire, tout en gérant les risques dans le but de réaliser une performance positive sur la durée de placement recommandée supérieure à 5 ans. La gestion cherche à tirer parti des évolutions du contexte macroéconomique et de la qualité fondamentale des sociétés en combinant des positions acheteuses et vendeuses.

Le Produit ne cherche pas à répliquer un indicateur de référence. Sa performance peut être comparée a posteriori à celle d'un indicateur composite : 70% STOXX Europe 600 Total Return et 30% €STR (Euro Short-Term Rate) capitalisé. Cet indicateur est utilisé uniquement à des fins de comparaison et n'est pas contraignant pour la gestion.

La stratégie combine une analyse des sociétés (approche « bottom-up ») et des tendances macroéconomiques (approche « top-down »). L'approche bottom-up repose sur une sélection fondamentale des entreprises, privilégiant celles dont les perspectives financières et opérationnelles sont jugées solides, tout en identifiant celles présentant des fragilités pour des positions vendeuses. L'approche top-down vise à adapter l'exposition en fonction des cycles économiques, des politiques monétaires et des dynamiques sectorielles, afin d'optimiser la construction du portefeuille.

Le Produit peut prendre des positions acheteuses et vendeuses sur des actions, principalement via des instruments financiers, et utiliser des dérivés pour mettre en œuvre sa stratégie long/short. Cette flexibilité permet de tirer parti des tendances haussières comme baissières et de gérer activement les risques liés aux marchés.

Le Produit sera exposé aux risques suivants :

- Actions et titres de capital : l'exposition peut varier entre -30 % et +130 % de l'actif net, en fonction des conditions de marché, dont 25% maximum en titres issus de petites capitalisations (inférieures à 3 milliards d'euros) ;
- Instruments obligataires et monétaires : l'exposition peut atteindre jusqu'à 100 % de l'actif net, les titres seront émis par des entités publiques ou privées, de toute zone géographique et de toute qualité de crédit, y compris non notés ou spéculatifs à hauteur de 20% maximum de l'actif net. Dans le cas où les instruments du marché monétaire représenteraient 100% de l'actif net, les titres obligataires dont la maturité résiduelle est supérieure à 2 ans représenteront au minimum 20% de l'actif net ;
- Marchés des pays émergents (non membres de l'OCDE) : l'exposition. Peut atteindre jusqu'à 20% de l'actif net ;
- Change : l'exposition aux devises autres que l'euro peut atteindre jusqu'à 100% de l'actif net ;
- Instruments dérivés : la somme des notionnels des instruments financiers peut atteindre jusqu'à 200 % de l'actif net.
- Titres intégrant des dérivés : tels que obligations convertibles ou EMTN, dans la limite de 100 % de l'actif net.

En cas de conditions de marché exceptionnelles, le Produit peut réduire son exposition aux actions à 0%, privilégiant alors une allocation en liquidités, instruments monétaires ou titres de dette, en attendant une stabilisation des conditions de marché.

Affectation des revenus : les sommes distribuables sont intégralement capitalisées.

Les demandes de souscription/rachat sont centralisées chaque jour à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE) jusqu'à 10h, chez CACEIS Bank, 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex.

Investisseurs de détail visés

- Institutionnels, investisseurs professionnels et assimilés
- Investisseurs souscrivant via des distributeurs ou intermédiaires

Ce Produit ne peut bénéficier directement ou indirectement à une personne physique ou morale américaine, à des citoyens américains ou à une US Person.

Informations pratiques

Dépositaire : CACEIS Bank

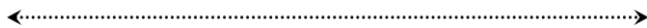
De plus amples informations au sujet de ce Produit, le prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations pratiques, y compris où trouver les derniers prix des actions, sont disponibles en français sur simple demande auprès de la société de gestion S14 Capital, 10 Impasse Grassi, 13100 Aix-en-Provence, par mail contact@s14capital.com ou sur le site internet www.s14capital.com.

Les derniers prix publiés de la catégorie, les informations relatives à la valeur liquidative, les calculs des scénarios de performance mensuelle et l'historique des performances du Produit sont disponibles sur le site Internet : www.s14capital.com.

Quels sont les risques et qu'est-ce que cela pourrait me rapporter ?

Indicateur de risque

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---



Risque plus faible

Risque plus élevé



L'indicateur synthétique de risque part de l'hypothèse que vous conservez le Produit jusqu'à l'échéance de la période de détention recommandée (plus de 5 ans).

Le risque réel peut être très différent si vous optez pour une sortie avant échéance, et vous pourriez obtenir moins en retour.

L'indicateur synthétique de risque permet d'apprécier le niveau de risque de ce Produit par rapport à d'autres. Il indique la probabilité que ce Produit enregistre des pertes en cas de mouvements sur les marchés ou d'une impossibilité de notre part de vous payer.

Nous avons classé ce Produit dans la classe de risque 4 sur 7, qui est une classe de risque moyenne. Autrement dit, les pertes potentielles liées aux futurs résultats du Produit se situent à un niveau moyen et, si la situation venait à se détériorer sur les marchés, il est possible que notre capacité à vous payer en soit affectée.

Les risques liés à la faible liquidité de certains titres, aux instruments financiers à terme, ainsi que de contrepartie ne sont pas pris en compte dans le calcul de l'indicateur de risque.

Ce Produit ne prévoyant pas de protection contre les aléas de marché, vous pourriez perdre tout ou partie de votre investissement.

Scénarios de performance

Les chiffres indiqués comprennent tous les coûts du Produit lui-même, mais pas nécessairement tous les frais dus à votre conseiller ou distributeur. Ces chiffres ne tiennent pas compte de votre situation fiscale personnelle, qui peut également influencer sur les montants que vous recevrez.

Ce que vous obtiendrez de ce Produit dépend des performances futures du marché. L'évolution future du marché est aléatoire et ne peut être prédite avec précision.

Les scénarios défavorable, intermédiaire et favorable présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit ou/et de l'indice de référence approprié au cours des 10 dernières années.

Les marchés pourraient évoluer très différemment à l'avenir.

Le scénario de tensions montre ce que vous pourriez obtenir dans des situations de marché extrêmes.

Exemple d'investissement : 10 000 EUR

La période de détention recommandée : supérieure à 5 ans.		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Scénarios			
Minimum	Il n'existe aucun rendement minimal garanti. Vous pourriez perdre tout ou une partie de votre investissement.		
Tensions	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 810	EUR 9 940
	Rendement annuel moyen	-1,90%	-0,12%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 040	EUR 10 270
	Rendement annuel moyen	0,40%	0,53%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 060	EUR 10 470
	Rendement annuel moyen	0,60%	0,92%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 490	EUR 11 450
	Rendement annuel moyen	4,90%	2,75%

Ce tableau montre les sommes que vous pourriez obtenir sur la période de détention recommandée supérieure à 5 ans, en fonction de différents scénarios, en supposant que vous investissiez EUR 10 000.

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 07/2017 et 07/2022.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 06/2018 et 06/2023.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 12/2020 et 12/2025.

Que se passe-t-il si S14 CAPITAL n'est pas en mesure d'effectuer les versements ?

Le Produit est une copropriété d'instruments financiers et de dépôts distincte de la société de gestion de portefeuille. En cas de défaillance de cette dernière, les actifs du Produit conservés par le dépositaire ne seront pas affectés. En cas de défaillance du dépositaire, le risque de perte financière du Produit est atténué en raison de la ségrégation légale des actifs du dépositaire de ceux du Produit.

Que va me coûter cet investissement ?

Il se peut que la personne qui vous vend ce Produit ou qui vous fournit des conseils à son sujet vous demande de payer des coûts supplémentaires. Si c'est le cas, cette personne vous informera au sujet de ces coûts et vous montrera l'incidence de ces coûts sur votre investissement au fil du temps.

Coûts au fil du temps

Les tableaux présentent les montants prélevés sur votre investissement afin de couvrir les différents types de coûts. Ces montants dépendent du montant que vous investissez, du temps pendant lequel vous détenez le Produit et du rendement du Produit. Les montants indiqués ici sont des illustrations basées sur un exemple de montant d'investissement et différentes périodes d'investissement possibles.

Nous avons supposé :

- qu'au cours de la première année vous récupéreriez le montant que vous avez investi (rendement annuel de 0 %). Que pour les autres périodes de détention, le Produit évolue de la manière indiquée dans le scénario intermédiaire,
- EUR 10 000 sont investis.

Exemple d'investissement : 10 000 EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 5 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 267	EUR 1 476
Incidence des coûts annuels (*)	2,7%	2,7%

(*) Elle montre dans quelle mesure les coûts réduisent annuellement votre rendement au cours de la période de détention. Par exemple, elle montre que si vous sortez à la fin de la période de détention recommandée, il est prévu que votre rendement moyen par an soit de 3,62% avant déduction des coûts et de 0,92% après cette déduction. Il se peut que nous partagions les coûts avec la personne qui vous vend le Produit afin de couvrir les services qu'elle vous fournit. Le cas échéant, cette personne vous informera du montant.

Composition des coûts

Investissement EUR 10 000 et coût annuel si vous sortez après 1 an.

Coûts ponctuels à l'entrée ou à la sortie		Si vous sortez après 1 an
Coûts d'entrée	Nous ne facturons pas de frais d'entrée pour cette classe d'actions. Mécanisme ADL : 1.00% maximum du montant que vous payez au moment de l'investissement, acquis au produit. ¹	EUR 0 EUR 100
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour cette classe d'actions. Mécanisme ADL : 1.00% maximum du montant que vous payez au moment du rachat, acquis au produit. ¹	EUR 0 EUR 100
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,10% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 210
Coûts de transaction	0,57% de la valeur de votre investissement par an. Il s'agit d'une estimation des coûts encourus lorsque nous achetons et vendons les investissements sous-jacents au Produit. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	EUR 57
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Nous ne facturons pas de commission liée aux résultats pour cette classe d'actions.	EUR 0

¹ L'Anti-Dilutive Levy, le cas échéant applicable, est entièrement acquise à l'actif du Fonds et bénéficie exclusivement aux porteurs de parts existants. Son application, son taux maximal et les modalités de déclenchement sont déterminés par la Société de Gestion selon une politique formalisée, dans le respect de l'intérêt des porteurs et de la réglementation en vigueur.

Les tableaux ci-dessus indiquent l'incidence des différents types de coûts sur le rendement que vous pourriez obtenir de votre investissement à la fin de la période d'investissement recommandée et la signification des différentes catégories de coûts.

Combien de temps dois-je le conserver, et puis-je retirer de l'argent de façon anticipée ?

Durée de placement recommandée : supérieure à 5 ans

La période de détention recommandée a été choisie pour fournir un rendement constant moins dépendant des fluctuations du marché.

Ce Produit est conçu pour des investissements à moyen terme, vous devez vous préparer à conserver votre investissement dans le Produit pendant au moins 5 ans. Vous pouvez toutefois demander à tout moment le remboursement de votre investissement sans pénalité durant cette période ou conserver votre investissement plus longtemps.

Les demandes de souscription/rachat sont centralisées chaque jour à l'exception des jours fériés légaux en France et des jours de fermeture des bourses de Paris et de New York (NYSE) jusqu'à 10h, chez CACEIS Bank, 12 place des États-Unis - CS 40083 - 92549 Montrouge Cedex.

Un mécanisme de plafonnement des rachats (dit « Gates ») peut être mis en œuvre par la Société de Gestion. Les modalités de fonctionnement sont décrites dans le Prospectus et le Règlement du produit.

Comment puis-je formuler une réclamation ?

Dans le cas où une personne physique ou morale souhaite formuler une réclamation concernant le Produit afin de faire reconnaître un droit ou de réparer un préjudice, le plaignant doit adresser une demande écrite contenant une description du problème et les détails à l'origine de la réclamation, soit par courrier électronique, soit par courrier, dans une langue officielle de leur pays d'origine aux coordonnées suivantes :

S14 Capital, 10 Impasse Grassi, 13100 Aix-en-Provence (France)
site web : <https://www.s14capital.com/>
e-mail : contact@s14capital.com

Ou en cas de désaccord persistant, le client pourra prendre contact avec le médiateur de l'AMF, 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 02. Le formulaire de demande de médiation auprès de l'AMF ainsi que la charte de la médiation sont disponibles sur www.amf-france.org rubrique « Médiateur ».

Autres informations pertinentes

Scénarios de performance : Vous pouvez trouver les derniers scénarios de performance mis à jour mensuellement sur le site internet www.S14Capital.com.

Performances passées : Il n'y a pas assez d'historique pour les télécharger via le site internet www.S14Capital.com pour le moment.

De plus amples informations au sujet de ce Produit, le prospectus, les derniers rapports annuels et semestriels, ainsi que d'autres informations pratiques, y compris où trouver les derniers prix des actions, sont disponibles en français sur simple demande auprès de la société de gestion S14 Capital, 10 Impasse Grassi, 13100 Aix-en-Provence, par mail contact@s14capital.com ou sur le site internet www.s14capital.com.

Politique de rémunération : la politique actualisée de la société de gestion, y compris une description de la façon dont les rémunérations et avantages sont calculés ainsi que la composition du comité de rémunération en charge d'attribuer les rémunérations et avantages, est disponible sur le site internet www.s14capital.com et sur demande.

Selon votre régime fiscal, les plus-values et revenus éventuels liés à la détention d'actions du Produit peuvent être soumis à taxation. Nous vous conseillons de vous renseigner à ce sujet auprès du commercialisateur du Produit ou de votre conseiller fiscal.

Lorsque ce Produit est utilisé comme support en unité de compte d'un contrat d'assurance sur la vie ou de capitalisation, les informations complémentaires sur ce contrat, telles que les coûts du contrat, qui ne sont pas compris dans les coûts indiqués dans le présent document, le contact en cas de réclamation et ce qui se passe en cas de défaillance de l'entreprise d'assurance sont présentées dans le document d'informations clés de ce contrat obligatoirement remis par votre assureur ou courtier ou tout autre intermédiaire d'assurance conformément à son obligation légale.

Ce document d'informations clés est mis à jour au moins annuellement.