

SICAV de droit français

S14 CAPITAL FUNDS

SICAV à 1 compartiment

RAPPORT SEMESTRIEL

au 30 juin 2026

**Société de Gestion : S14 CAPITAL
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux Comptes : Cabinet Grant Thornton Audit**

S14 CAPITAL - 10 Impasse Grassi - 13100 - Aix-en-Provence

Compartiment :

S14 CONVICTIONS

ÉTAT DU PATRIMOINE EN EUR

Eléments de l'état du patrimoine	Montant à l'arrêté périodique (*)
a) Titres financiers éligibles mentionnés au 1° du I de l'article L. 214-20 du code monétaire et financier	2 021 804,34
b) Avoirs bancaires	166 522,44
c) Autres actifs détenus par l'OPC	15 025,06
d) Total des actifs détenus par l'OPC (lignes a+b+c)	2 203 351,84
e) Passif	-97 081,95
f) Valeur nette d'inventaire (lignes d+e = actif net de l'OPC)	2 106 269,89

(*) Les montants sont signés

NOMBRE DE PARTS EN CIRCULATION ET VALEUR NETTE D'INVENTAIRE PAR ACTION

Action	Type d'action	Actif net de l'action	Nombre d'actions en circulation	Valeur nette d'inventaire par action
S14 CONVICTIONS A EUR en EUR	C	1 065 922,70	1 083,108	984,13
S14 CONVICTIONS B EUR en EUR	C	263 500,58	260,000	1 013,46
S14 CONVICTIONS S en EUR	C	776 846,61	756,891	1 026,36

ÉLÉMENTS DU PORTEFEUILLE TITRES

Éléments du portefeuille titres	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier. Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.	50,47	48,25
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	45,52	43,51
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	0,52	0,50

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR DEVISE

Titres	Devise	En montant (EUR)	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
Euro	EUR	981 833,74	46,61	44,56
Dollar Us	USD	404 671,81	19,21	18,37
Dollar Canadien	CAD	219 844,95	10,44	9,98
Livre Sterling	GBP	184 151,07	8,74	8,36
Couronne Suédoise	SEK	115 745,44	5,50	5,25
Franc Suisse	CHF	115 557,33	5,49	5,24
TOTAL		2 021 804,34	95,99	91,76

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES ACTIFS DU A), B), C), D) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR PAYS DE RÉSIDENCE DE L'ÉMETTEUR

Pays	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
FRANCE	27,32	26,12
ETATS-UNIS	19,21	18,37
CANADA	10,44	9,98
ROYAUME-UNI	10,38	9,92
ESPAGNE	6,84	6,54
PAYS-BAS	5,51	5,26
SUEDE	5,50	5,25
SUISSE	5,49	5,24
ALLEMAGNE	3,75	3,58
ITALIE	1,56	1,49
TOTAL	95,99	91,76

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

RÉPARTITION DES AUTRES ACTIFS DU E) DU PORTEFEUILLE TITRES, PAR NATURE

Nature d'actifs	Pourcentage actif net (*)	Pourcentage total des actifs (**)
OPCVM et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne	0,52	0,50
Autres OPC et fonds d'investissements		
FIA et équivalents d'autres Etats membres de l'Union Européenne		
Autres		
TOTAL	0,52	0,50

(*) Se reporter au f) de l'état du patrimoine

(**) Se reporter au d) de l'état du patrimoine

MOUVEMENTS DANS LE PORTEFEUILLE TITRES EN COURS DE PÉRIODE EN EUR

Eléments du portefeuille titres	Mouvements (en montant)	
	Acquisitions	Cessions
A) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un marché réglementé au sens de l'article L. 422-1 du code monétaire et financier.	1 683 287,23	1 388 248,84
Et B) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la négociation sur un autre marché réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu, ouvert au public et dont le siège est situé dans un Etat membre de l'Union européenne ou dans un autre Etat partie à l'accord sur l'Espace économique européen.		
C) Les titres financiers éligibles et les instruments du marché monétaire admis à la cote officielle d'une bourse de valeurs d'un pays tiers ou négociés sur un autre marché d'un pays tiers, réglementé, en fonctionnement régulier, reconnu et ouvert au public, pour autant que cette bourse ou ce marché ne figure pas sur une liste établie par l'Autorité des marchés financiers ou que le choix de cette bourse ou de ce marché soit prévu par la loi ou par le règlement ou les statuts de l'organisme de placement collectif en valeurs mobilières.	1 723 539,46	834 108,23
D) Les titres financiers éligibles nouvellement émis mentionnés au 4° du I de l'article R. 214-11 du code monétaire et financier.		
E) Les autres actifs.	261 369,65	343 229,94

INFORMATIONS DIVERSES

Etablissement dépositaire : *Caceis Bank - 89-91 rue Gabriel Péri - 92120 - Montrouge*

Le relevé Périodicité Semestrielle détaillé de l'actif est disponible dans un délai de huit semaines à compter de la fin de la période. Il peut être transmis sur simple demande auprès de la société de gestion :

S14 CAPITAL - *10 Impasse Grassi - 13100 - Aix-en-Provence*

TRANSPARENCE DES OPÉRATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA RÉUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - RÈGLEMENT SFTR - en devise de comptabilité de l'OPC (EUR)

Au cours de l'exercice, l'OPC n'a pas fait l'objet d'opérations relevant de la réglementation SFTR.

INVENTAIRE DES ACTIFS ET PASSIFS

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
ACTIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			1 769 048,77	83,99
Actions et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			1 769 048,77	83,99
Banques commerciales			130 762,05	6,21
HSBC HOLDINGS PLC	GBP	1 038	17 241,35	0,82
LLOYDS BANKING GROUP PLC	GBP	31 999	41 271,06	1,96
SOCIETE GENERALE SA	EUR	510	39 458,70	1,87
UNICREDIT SPA	EUR	419	32 790,94	1,56
Biotechnologie			60 333,73	2,86
MODERNA INC	USD	985	60 333,73	2,86
Conglomérats industriels			59 322,65	2,82
SIEMENS AG-REG	EUR	211	59 322,65	2,82
Equipements électriques			218 409,44	10,37
IVANHOE ELECTRIC INC / US	USD	1 718	14 440,64	0,69
SCHNEIDER ELECTRIC SE	EUR	252	71 920,80	3,41
SPIE SA	EUR	2 620	132 048,00	6,27
Equipements et fournitures médicaux			66 604,30	3,16
ESSILORLUXOTTICA	EUR	406	66 604,30	3,16
Industrie aérospatiale et défense			71 201,64	3,38
AIRBUS SE	EUR	366	71 201,64	3,38
Logiciels			29 790,88	1,41
DENISON MINES CORP	CAD	3 779	10 134,49	0,48
KION GROUP AG	EUR	507	19 656,39	0,93
Machines			115 745,44	5,50
ATLAS COPCO AB-A SHS	SEK	3 089	54 758,91	2,60
VOLVO AB-B SHS	SEK	2 048	60 986,53	2,90
Médias et services interactifs			23 178,30	1,10
ALPHABET INC-CL C	USD	75	23 178,30	1,10
Métaux et minerais			273 821,99	13,01
BARRICK MINING CORP	CAD	211	6 783,79	0,32
COEUR MINING INC	USD	2 619	37 384,83	1,77
DASSAULT AVIATION SA	EUR	121	34 751,20	1,65
ENERGY FUELS INC	CAD	1 954	24 815,76	1,18
FIRST MAJESTIC SILVER CORP	CAD	1 757	26 083,39	1,24
HOCHSCHILD MINING PLC	GBP	3 035	16 298,94	0,77
HUDBAY MINERALS INC	CAD	2 271	46 888,68	2,23
LUNDIN MINING CORP	CAD	575	12 251,16	0,58
NGEX MINERALS LTD	CAD	3 119	48 802,58	2,33
SKEENA RESOURCES LTD	CAD	848	19 761,66	0,94
Pétrole et gaz			127 889,26	6,07
BP PLC	GBP	3 326	18 035,47	0,86

Inventaire des éléments de bilan

Désignation des valeurs par secteur d'activité (*)	Devise	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
NEXGEN ENERGY LTD	CAD	2 962	24 323,44	1,15
SHELL PLC	EUR	1 013	34 507,85	1,64
TOTALENERGIES SE	EUR	750	51 022,50	2,42
Produits chimiques			115 557,33	5,49
GIVAUDAN-REG	CHF	12	44 499,86	2,11
SIKA AG-REG	CHF	393	71 057,47	3,38
Semi-conducteurs et équipements pour fabrication			214 626,57	10,19
ASML HOLDING NV	EUR	26	44 756,40	2,12
BROADCOM INC	USD	109	36 013,95	1,71
MARVELL TECHNOLOGY INC	USD	150	39 082,92	1,86
MICRON TECHNOLOGY INC	USD	28	28 269,15	1,34
NVIDIA CORP	USD	380	66 504,15	3,16
Services financiers diversifiés			17 119,79	0,81
USA RARE EARTH INC	USD	907	17 119,79	0,81
Services liés aux technologies de l'information			71 036,80	3,37
THALES	EUR	316	71 036,80	3,37
Sociétés commerciales et de distribution			91 304,25	4,33
YELLOW CAKE PLC	GBP	14 924	91 304,25	4,33
Vente par correspondance			82 344,35	3,91
AMAZON.COM INC	USD	395	82 344,35	3,91
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES			252 755,57	12,00
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			252 755,57	12,00
Services aux collectivités			252 755,57	12,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 1.0% 25-05-27	EUR	110 000	108 594,32	5,16
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-01-28	EUR	150 000	144 161,25	6,84
TITRES D'OPC			10 949,20	0,52
OPCVM			10 949,20	0,52
Gestion collective			10 949,20	0,52
AMUNDI EURO LIQUIDITY SELECT PART J	EUR	1	10 949,20	0,52
Total			2 032 753,54	96,51

(*) Le secteur d'activité représente l'activité principale de l'émetteur de l'instrument financier ; il est issu de sources fiables reconnues au plan international (GICS et NACE principalement).

Inventaire des opérations à terme de devises

Type d'opération	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)			
	Actif	Passif	Devises à recevoir (+)		Devises à livrer (-)	
			Devise	Montant (*)	Devise	Montant (*)
Total						

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions exprimé dans la devise de comptabilisation.

Inventaire des instruments financiers à terme

Inventaire des instruments financiers à terme - actions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - taux d'intérêts

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - de change

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - sur risque de crédit

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme - autres expositions

Nature d'engagements	Quantité ou Nominal	Valeur actuelle présentée au bilan		Montant de l'exposition (*)
		Actif	Passif	+/-
1. Futures				
Sous-total 1.				
2. Options				
Sous-total 2.				
3. Swaps				
Sous-total 3.				
4. Autres instruments				
Sous-total 4.				
Total				

(*) Montant déterminé selon les dispositions du règlement relatif à la présentation des expositions.

Inventaire des instruments financiers à terme ou des opérations à terme de devises utilisés en couverture d'une catégorie d'action

L'OPC sous revue n'est pas concerné par cette rubrique.

Synthèse de l'inventaire

	Valeur actuelle présentée au bilan
Total inventaire des actifs et passifs éligibles (hors IFT)	2 032 753,54
Inventaire des IFT (hors IFT utilisés en couverture de parts émises) :	
Total opérations à terme de devises	
Total instruments financiers à terme - actions	
Total instruments financiers à terme - taux	
Total instruments financiers à terme - change	
Total instruments financiers à terme - crédit	
Total instruments financiers à terme - autres expositions	
Inventaire des instruments financiers à terme utilisés en couverture de parts émises	
Autres actifs (+)	170 598,30
Autres passifs (-)	-97 081,95
Passifs de financement (-)	
Total = actif net	2 106 269,89

Libellé de l'action	Devise de l'action	Nombre d'actions	Valeur liquidative
Action S14 CONVICTIONS A EUR	EUR	1 083,108	984,13
Action S14 CONVICTIONS B EUR	EUR	260,000	1 013,46
Action S14 CONVICTIONS S	EUR	756,891	1 026,36