



STRATÉGIE D'INVESTISSEMENT : L'objectif du compartiment est la réalisation d'une performance significative sur un horizon minimum de placement recommandé de 5 ans, par une allocation discrétionnaire de l'actif net entre plusieurs classes d'actifs combinant une approche *Top-down* à une approche *Bottom-up*.

CARACTÉRISTIQUES

Date de Lancement 06/12/2017

Actif Net € 152,2 mn

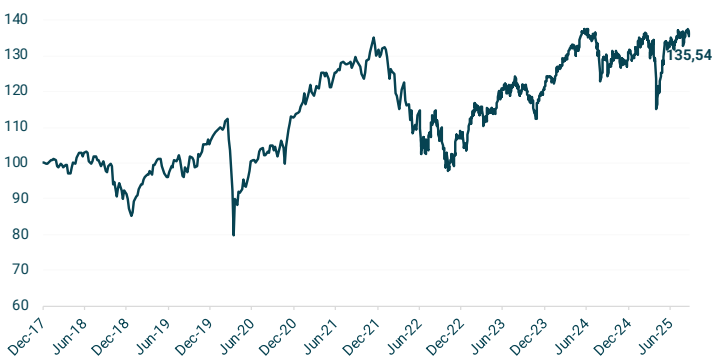
VL Part € 1 355,4

Indicateur de risque *

5

* : Echelle allant de 1 (risque le plus faible) à 7 (risque le plus élevé) ; le risque 1 ne signifie pas un investissement sans risque. Cet indicateur pourra évoluer dans le temps.

PERFORMANCES HISTORIQUES (base 100)



Les performances passées ne présagent pas des performances futures (Source : S14 Capital)

PERFORMANCES

Performances cumulées							Performances annualisées		
1 mois	3 mois	6 mois	YTD	3 ans	5 ans	Depuis création	3 ans	5 ans	Depuis création
-0,1%	1,7%	0,6%	4,7%	25,1%	29,3%	35,5%	7,7%	5,3%	4,0%

PERFORMANCES MENSUELLES

Année	Janv.	Fev.	Mars	Avril	Mai	Juin	Juillet	Aout	Sept.	Oct.	Nov.	Dec.	Total
2017												-0,1%	
2018	1,0%	-1,3%	-2,6%	2,7%	2,1%	-1,2%	1,3%	-1,3%	-0,7%	-6,9%	-0,9%	-7,4%	-14,6%
2019	8,6%	3,8%	0,5%	4,8%	-5,3%	3,7%	1,3%	-3,2%	3,3%	2,5%	3,2%	1,8%	27,2%
2020	0,6%	-2,4%	-15,7%	6,2%	2,5%	2,3%	2,3%	2,4%	-1,5%	-3,3%	13,2%	1,3%	5,4%
2021	1,9%	2,9%	2,6%	1,7%	-1,1%	3,5%	-0,4%	0,5%	-2,5%	3,2%	3,2%	-0,8%	15,5%
2022	-6,5%	-3,5%	2,6%	-8,6%	-2,2%	-5,4%	7,6%	-4,0%	-7,5%	1,9%	7,9%	-4,4%	-21,3%
2023	9,4%	0,6%	0,8%	-0,3%	3,0%	2,5%	2,4%	-2,2%	-2,3%	-4,5%	5,9%	3,4%	19,5%
2024	1,4%	2,0%	3,3%	-1,0%	3,5%	-1,5%	-1,9%	-0,9%	-0,3%	-2,4%	1,2%	0,9%	4,2%
2025	3,5%	0,5%	-4,8%	-2,2%	6,3%	0,7%	1,1%	-0,1%					4,7%

INDICATEURS DE RISQUES

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	15,23%	13,28%	14,08%
Sharpe Ratio	0,09	0,39	0,27



COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois d'août 2025 débute avec la mise en place de droits de douane de 15% sur les biens européens exportés aux Etats Unis. Cette nouvelle est accueillie par une forte baisse des indices mondiaux, qui remontent ensuite progressivement en lien avec la publication des derniers résultats du premier semestre.

Par classe d'actifs, les options permettent de générer un léger gain, qui est compensé par une légère perte des actions détenues en direct, et notamment des actions françaises, après l'annonce du premier ministre le 25 aout de se soumettre à un vote de confiance.

Notre exposition actions est à 76% avec une allocation cash de près de 30%.

EXPOSITION & CONTRIBUTION PAR INSTRUMENTS

	Cash & Fonds monétaires & Obligations	Total actions & dérivés	Actions	Options	Produits Structurés
Exposition % NAV (Ajustée du delta pour les options et les structurés)	29,3%	76,2%	64,4%	6,7%	5,1%
Contribution à la performance mensuelle *	0,0%	0,0%	-0,3%	0,3%	0,0%

* La contribution à la performance mensuelle intègre les effets de change.

DETAIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS

PRINCIPALES POSITIONS	EXPOSITION SECTORIELLE	REPARTITION GEOGRAPHIQUE
1. AMAZON.COM INC 2. ASML HOLDING NV 3. MICROSOFT CORP 4. TOTALENERGIES SE 5. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI 6. ALPHABET INC-CL A 7. SCHNEIDER ELECTRIC SE 8. ASTRAZENECA PLC 9. SANOFI 10. CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	1. Semiconductors & Semiconductor 2. Capital Goods 3. Software & Services 4. Pharmaceuticals, Biotechnology 5. Consumer Durables & Apparel 6. Materials 7. Banks 8. Consumer Discretionary Distrib 9. Food, Beverage & Tobacco 10. Media & Entertainment	1. FRANCE 2. UNITED STATES 3. NETHERLANDS 4. SWITZERLAND 5. GERMANY 6. ITALY 7. BRITAIN 8. CANADA 9. SPAIN 10. SINGAPORE
3,6% 3,6% 3,1% 2,8% 2,5% 2,3% 2,2% 2,2% 2,1% 2,0%	12,4% 12,1% 6,2% 5,5% 5,2% 4,5% 4,3% 3,9% 3,4% 3,1%	30,8% 19,4% 5,8% 4,4% 4,0% 2,5% 2,2% 2,1% 0,7% 0,7%

PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :	Compartiment SICAV UCITS	Souscription initiale minimum :	1 action
Catégorie de part :	Part A tous souscripteurs	Centralisation des ordres :	J à 10h
Code ISIN :	BE6297703751	Publication VL :	J+2
Ticker Bloomberg :	DZCRCAP BB	Règlement/Livraison :	J+3
Liquidité :	Quotidienne	Frais d'entrée :	5% Maximum
Horizon d'investissement :	5 ans	Frais de sortie :	Néant
Dépositaire :	Caceis	Frais de gestion fixes :	0,6% p.a.
Auditeur :	PWC	Commission de performance :	Néant
Pays d'enregistrement:	France, Belgique	Affectation des résultats :	Capitalisation
SFDR :	Article 6	Agent centralisateur:	Caceis

Informations Importantes :

Ce rapport/document a été préparé à titre d'information uniquement et ne doit pas être distribué, publié, reproduit ou divulgué par les destinataires à toute autre personne. Toutes les informations fournies ici sont sujettes à des modifications sans préavis. Tous les investisseurs doivent obtenir et lire attentivement le prospectus, qui contient des informations supplémentaires nécessaires pour évaluer l'investissement potentiel et fournit des divulgations importantes concernant les risques, les frais et les dépenses.

La performance passée ne constitue pas une indication de la performance actuelle ou future. La performance indiquée ne tient pas compte des frais et des coûts facturés lors de la souscription ou du rachat de parts. Le Fonds peut encourir des dépenses qui n'étaient pas précédemment applicables, et de telles dépenses peuvent avoir un impact sur la performance du Fonds. Les données et les informations graphiques ici sont uniquement à des fins d'information. Aucune vérification distincte n'a été effectuée quant à l'exactitude ou à l'exhaustivité de ces données, qui peuvent provenir de sources tierces. En conséquence, aucune déclaration ou garantie, expresse ou implicite, n'est ou ne sera faite concernant les informations contenues ici.

Toutes les données sont issues de S14 Capital.

Le prospectus, les statuts, le document d'information clé pour l'investisseur, les rapports annuels et semestriels sont disponibles en français, et peuvent être obtenus gratuitement auprès de S14 Capital (<https://www.s14capital.com>).

Ceci est une communication publicitaire. Avant la souscription il est nécessaire de prendre connaissance du prospectus et du document d'informations clés (KID). Ces documents (en français) sont gratuitement disponibles auprès du service financier (S14 Capital, 209 boulevard Saint-Germain 75007 Paris) et sur la page web du compartiment via S14 Capital. Les valeurs liquidatives sont publiées sur le site web www.s14capital.com.

Les investisseurs peuvent demander un résumé de leurs droits (en français) auprès de S14 CAPITAL à l'adresse mentionnée ci-dessus ou le consulter sur :

<https://www.s14capital.com/wp-content/uploads/2023/09/Resume-des-droits-des-investisseurs.pdf>

S14 Capital peut décider de mettre fin aux accords conclus pour la commercialisation de ses organismes de placement collectif conformément à l'article 93a de la Directive 2009/65/CE et à l'article 32a de la Directive 2011/61/UE.

En cas de plaintes, vous pouvez vous adresser à cette adresse : S14 Capital, 209 boulevard Saint-Germain 75007 Paris, ou par e-mail : info@S14capital.com

Principaux risques :

Risque de perte en capital : Le sous-fonds ne garantit pas le capital. Par conséquent, il existe un risque que le capital initialement investi ne soit pas intégralement restitué. En conséquence, un investissement ne devrait être réalisé que par des personnes ayant une connaissance suffisante et une maîtrise des marchés financiers et capables d'absorber une perte de leur investissement initial.

Risque lié aux dérivés : Risque de différences entre le prix de ces instruments et la valeur de l'actif sous-jacent.

Risque de contrepartie : Risque de non-paiement d'un flux (ou engagement) dû par une contrepartie avec laquelle des positions ont été échangées et des engagements signés.

Risque lié à la faible liquidité de certaines valeurs mobilières : Le sous-fonds peut être investi dans des valeurs mobilières de faible taille d'émission dont la liquidité peut être limitée, ce qui peut entraîner une amplification des mouvements de marché.

Risque opérationnel : Risque résultant de l'inadéquation des processus internes et des défaillances liées aux personnes et aux systèmes de la société de gestion ou résultant d'événements externes.

Risque de crédit : Risque que la notation de crédit d'un émetteur soit dégradée, ou que l'émetteur fasse défaut, avec un impact négatif sur la valorisation ou le prix du titre concerné. Ce risque est accru par la détention de titres spéculatifs.