



**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** € 143,6 mn

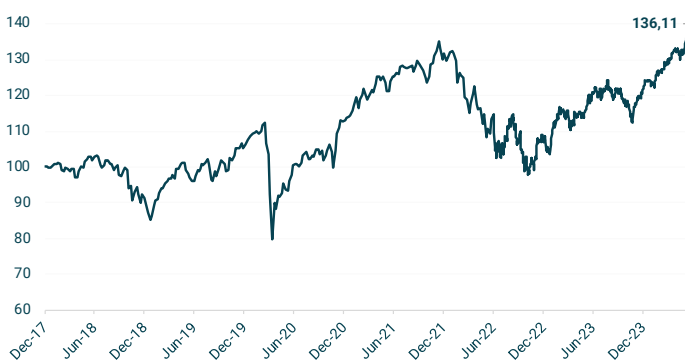
**VL Part** € 1 361,1

Indicateur de risque \*



\* : 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
3,5%	5,8%	13,2%	9,5%	9,9%	41,8%	36,1%	3,2%	7,2%	4,9%

## 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%								9,5%

## INDICATEURS DE RISQUES

Indicateur	1 an	3 ans	5 ans
Volatilité du fonds	11,97%	14,17%	16,56%
Sharpe Ratio	1,35	0,13	0,45



## COMMENTAIRE DE GESTION

Les principaux contributeurs ce mois-ci sont les semi-conducteurs, et en particulier Nvidia et Micron, avec près d'un tiers de la performance. Les banques sont le second contributeur, puis viennent les services financiers.

Afin d'optimiser la gestion de notre trésorerie, et de bénéficier de taux élevés aux US, nous avons investi une partie de nos USD en obligations américaines, avec des maturités allant de moins de 1 an à plus de 7 ans. Le montant total de ces investissements s'élève à 6% de la Sicav, avec un rendement à maturité de 4,63% pour une durée moyenne pondérée de 3,66.

Par classe d'actifs, les stratégies optionnelles et les produits structurés permettent de gagner un peu plus de 0,10% sur le mois. L'essentiel de la performance provient des actions en direct.

L'exposition actions du fonds se maintient autour de 65%.

## EXPOSITION & CONTRIBUTION PAR INSTRUMENTS

	Cash, Fonds monétaires & Obligations	Total actions & dérivés	Actions	Options	Produits Structurés
<b>Exposition % NAV</b> (Ajustée du delta pour les options et les structurés)	<b>33,3%</b>	<b>64,6%</b>	62,7%	-2,3%	4,2%
<b>Contribution à la performance mensuelle *</b>	<b>0,0%</b>	<b>3,4%</b>	3,3%	0,1%	0,0%
<b>Rendement annualisé **</b>	<b>1,2%</b>	<b>4,4%</b>	1,3%	2,3%	0,8%

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

\*\* Somme de la performance mensuelle annualisée, à taux de change constant, des fonds monétaires, de la valeur temps des options, des coupons des produits structurés, et des dividendes estimés des actions en portefeuille.

## DETAIL DU PORTEFEUILLE ACTIONS

### PRINCIPALES POSITIONS

1. MICROSOFT CORP	2,9%
2. MICRON TECHNOLOGY INC	2,8%
3. LVMH MOET HENNESSY LOUIS VUI	2,6%
4. AMAZON.COM INC	2,6%
5. VINCI SA	2,4%
6. ALPHABET INC-CL A	2,3%
7. ALTEN SA	2,1%
8. CIE FINANCIERE RICHEMO-A REG	2,0%
9. STELLANTIS NV	2,0%
10. ASML HOLDING NV	1,8%

### EXPOSITION SECTORIELLE

1. Semiconductors & Semiconductor	13,5%
2. Capital Goods	7,1%
3. Software & Services	6,8%
4. Consumer Durables & Apparel	4,9%
5. Banks	4,4%
6. Automobiles & Components	3,9%
7. Pharmaceuticals, Biotechnology	3,6%
8. Food, Beverage & Tobacco	3,2%
9. Media & Entertainment	3,2%
10. Materials	3,1%

### REPARTITION GEOGRAPHIQUE

1. FRANCE	24,4%
2. UNITED STATES	17,9%
3. GERMANY	13,4%
4. SWITZERLAND	3,3%
5. ITALY	1,8%
6. NETHERLANDS	1,8%
7. CANADA	1,6%
8. BRITAIN	1,3%
9. AUSTRIA	0,9%
10. DENMARK	0,2%

## PRINCIPALES CARACTÉRISTIQUES

Forme juridique :	Compartiment SICAV UCITS
Catégorie de part :	Part A tous souscripteurs
Code ISIN :	BE6297703751
Ticker Bloomberg :	DZCRCAP BB
Liquidité :	Quotidienne
Horizon d'investissement :	5 ans
Dépositaire :	Caceis
Auditeur :	PWC
Pays d'enregistrement:	France, Belgique
SFDR :	Article 6

Souscription initiale minimum :	1 action
Centralisation des ordres :	J à 10h
Publication VL :	J+2
Règlement/Livraison :	J+3
Frais d'entrée :	5% Maximum
Frais de sortie :	Néant
Frais de gestion fixes :	0,6% p.a.
Commission de performance :	Néant
Affectation des résultats :	Capitalisation
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, 47 rue Pierre Charron 75008 Paris) et sur la page web du compartiment via S14 Capital. Les valeurs liquidatives sont publiées sur le site web [www.s14capital.com](http://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, 47 Rue Pierre Charron, 75008, Paris ou par e-mail : [info@S14capital.com](mailto: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.