

SICAV de droit français

SI4 CAPITAL FUNDS

SICAV à 1 compartiment

RAPPORT ANNUEL

au 29 décembre 2023

Société de gestion : SI4 CAPITAL
Dépositaire : Caceis Bank
Commissaire aux comptes : Cabinet Grant Thornton

SI4 CAPITAL - 10 Impasse Grassi - 13100 – Aix-en-Provence

Dans ce rapport sont présentés les comptes consolidés de SI4 CAPITAL FUNDS au 29/12/2023, ainsi que l'activité du compartiment au cours du dernier exercice.

SOMMAIRE

1. Certification du Commissaire aux Comptes	3
2. Comptes consolidés SI4 CAPITAL FUNDS	11
Compartiment : SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN	25
3. Changements intéressant l'OPC	26
4. Rapport de gestion	27
5. Informations réglementaires	28
6. Comptes de l'exercice	32
7. Annexe (s)	69
Caractéristiques de l'OPC	70

I. CERTIFICATION DU COMMISSAIRE AUX COMPTES



Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

Exercice clos le 29 décembre 2023

S14 Capital Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par les articles L.214-2 et suivants du
Code Monétaire et Financier
Société de Gestion : S14 Capital

10 impasse Grassi
13100 Aix-en-Provence

Grant Thornton

Société par Actions Simplifiée d'Expertise
Comptable et de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile de France et membre
de la Compagnie régionale de Versailles
et du Centre
632 013 843 RCS Nanterre

29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport du commissaire aux comptes sur les comptes annuels

S14 Capital Funds

Exercice clos le 29 décembre 2023

Aux actionnaires de la Sicav S14 CAPITAL FUNDS,

Opinion

En exécution de la mission qui nous a été confiée par votre conseil d'administration, nous avons effectué l'audit des comptes annuels de l'organisme de placement collectif S14 CAPITAL FUNDS constitué sous forme de Société d'Investissement à Capital Variable (Sicav) relatifs à l'exercice clos le 29 décembre 2023, tels qu'ils sont joints au présent rapport.

Nous certifions que les comptes annuels sont, au regard des règles et principes comptables français, réguliers et sincères et donnent une image fidèle du résultat des opérations de l'exercice écoulé ainsi que de la situation financière et du patrimoine de la Sicav à la fin de cet exercice.

Fondement de l'opinion

Référentiel d'audit

Nous avons effectué notre audit selon les normes d'exercice professionnel applicables en France. Nous estimons que les éléments que nous avons collectés sont suffisants et appropriés pour fonder notre opinion.

Les responsabilités qui nous incombent en vertu de ces normes sont indiquées dans la partie « Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels » du présent rapport.

Indépendance

Nous avons réalisé notre mission d'audit dans le respect des règles d'indépendance prévues par le code de commerce et par le code de déontologie de la profession de commissaire aux comptes, sur la période du 31 décembre 2022 à la date d'émission de notre rapport.

Justification des appréciations

En application des dispositions des articles L.821-53 et R.821-180 du code de commerce relatives à la justification de nos appréciations, nous vous informons que les appréciations les plus importantes auxquelles nous avons procédé, selon notre jugement professionnel, ont porté sur le caractère approprié des principes comptables appliqués, notamment pour ce qui concerne les instruments financiers en portefeuille, et sur la présentation d'ensemble des comptes au regard du plan comptable des organismes de placement collectif à capital variable.

Les appréciations ainsi portées s'inscrivent dans le contexte de l'audit des comptes annuels pris dans leur ensemble et de la formation de notre opinion exprimée ci-avant. Nous n'exprimons pas d'opinion sur des éléments de ces comptes annuels pris isolément.

Vérifications spécifiques

Nous avons également procédé, conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, aux vérifications spécifiques prévues par les textes légaux et réglementaires.

Nous n'avons pas d'observation à formuler sur la sincérité et la concordance avec les comptes annuels des informations données dans le rapport de gestion du conseil d'administration et dans les autres documents adressés aux actionnaires sur la situation financière et les comptes annuels

Responsabilités de la direction et des personnes constituant le gouvernement d'entreprise relatives aux comptes annuels

Il appartient à la direction d'établir des comptes annuels présentant une image fidèle conformément aux règles et principes comptables français ainsi que de mettre en place le contrôle interne qu'elle estime nécessaire à l'établissement de comptes annuels ne comportant pas d'anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs.

Lors de l'établissement des comptes annuels, il incombe à la direction d'évaluer la capacité de la Sicav à poursuivre son exploitation, de présenter dans ces comptes, le cas échéant, les informations nécessaires relatives à la continuité d'exploitation et d'appliquer la convention comptable de continuité d'exploitation, sauf s'il est prévu de liquider la Sicav ou de cesser son activité.

Les comptes annuels ont été arrêtés par le conseil d'administration.

Responsabilités du commissaire aux comptes relatives à l'audit des comptes annuels

Il nous appartient d'établir un rapport sur les comptes annuels. Notre objectif est d'obtenir l'assurance raisonnable que les comptes annuels pris dans leur ensemble ne comportent pas d'anomalies significatives. L'assurance raisonnable correspond à un niveau élevé d'assurance, sans toutefois garantir qu'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel permet de systématiquement détecter toute anomalie significative. Les anomalies peuvent provenir de fraudes ou résulter d'erreurs et sont considérées comme significatives lorsque l'on peut raisonnablement s'attendre à ce qu'elles puissent, prises individuellement ou en cumulé, influencer les décisions économiques que les utilisateurs des comptes prennent en se fondant sur ceux-ci.

Comme précisé par l'article L.821-55 du code de commerce, notre mission de certification des comptes ne consiste pas à garantir la viabilité ou la qualité de la gestion de votre Sicav.

Dans le cadre d'un audit réalisé conformément aux normes d'exercice professionnel applicables en France, le commissaire aux comptes exerce son jugement professionnel tout au long de cet audit. En outre :

- il identifie et évalue les risques que les comptes annuels comportent des anomalies significatives, que celles-ci proviennent de fraudes ou résultent d'erreurs, définit et met en œuvre des procédures d'audit face à ces risques, et recueille des éléments qu'il estime suffisants et appropriés pour fonder son opinion. Le risque de non-détection d'une anomalie significative provenant d'une fraude est plus élevé que celui d'une anomalie significative résultant d'une erreur, car la fraude peut impliquer la collusion, la falsification, les omissions volontaires, les fausses déclarations ou le contournement du contrôle interne ;
- il prend connaissance du contrôle interne pertinent pour l'audit afin de définir des procédures d'audit appropriées en la circonstance, et non dans le but d'exprimer une opinion sur l'efficacité du contrôle interne ;

- il apprécie le caractère approprié des méthodes comptables retenues et le caractère raisonnable des estimations comptables faites par la société de gestion, ainsi que les informations les concernant fournies dans les comptes annuels ;
- il apprécie le caractère approprié de l'application par la société de gestion de la convention comptable de continuité d'exploitation et, selon les éléments collectés, l'existence ou non d'une incertitude significative liée à des événements ou à des circonstances susceptibles de mettre en cause la capacité de la Sicav à poursuivre son exploitation. Cette appréciation s'appuie sur les éléments collectés jusqu'à la date de son rapport, étant toutefois rappelé que des circonstances ou événements ultérieurs pourraient mettre en cause la continuité d'exploitation. S'il conclut à l'existence d'une incertitude significative, il attire l'attention des lecteurs de son rapport sur les informations fournies dans les comptes annuels au sujet de cette incertitude ou, si ces informations ne sont pas fournies ou ne sont pas pertinentes, il formule une certification avec réserve ou un refus de certifier ;
- il apprécie la présentation d'ensemble des comptes annuels et évalue si les comptes annuels reflètent les opérations et événements sous-jacents de manière à en donner une image fidèle.

Neuilly-sur-Seine, le 11 juillet 2024

Le commissaire aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Azarias Sekko

Associé



Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

Exercice clos le 29 décembre 2023

S14 Capital Funds

Société d'Investissement à Capital Variable
régie par les articles L.214-2 et suivants du
Code Monétaire et Financier
Société de Gestion : S14 Capital

10 impasse Grassi
13100 Aix-en-Provence

Grant Thornton

Société par Actions Simplifiée d'Expertise
Comptable et de Commissariat aux Comptes
au capital de 2 297 184 €
inscrite au tableau de l'Ordre de la région
Paris Ile de France et membre
de la Compagnie régionale de Versailles
et du Centre
632 013 843 RCS Nanterre

29 rue du Pont
92200 Neuilly-sur-Seine

Rapport spécial du commissaire aux comptes sur les conventions réglementées

S14 Capital Funds

Assemblée générale d'approbation des comptes de l'exercice
clos le 29 décembre 2023

Aux actionnaires de la Sicav S14 CAPITAL FUNDS,

En notre qualité de commissaire aux comptes de votre société, nous vous présentons notre rapport sur les conventions réglementées.

Il nous appartient de vous communiquer, sur la base des informations qui nous ont été données, les caractéristiques, les modalités essentielles ainsi que les motifs justifiant de l'intérêt pour la société des conventions dont nous avons été avisés ou que nous aurions découvertes à l'occasion de notre mission, sans avoir à nous prononcer sur leur utilité et leur bien-fondé ni à rechercher l'existence d'autres conventions. Il vous appartient, selon les termes de l'article R.225-31 du code de commerce, d'apprécier l'intérêt qui s'attachait à la conclusion de ces conventions en vue de leur approbation.

Nous avons mis en œuvre les diligences que nous avons estimé nécessaires au regard de la doctrine professionnelle de la Compagnie nationale des commissaires aux comptes relative à cette mission.

Conventions soumises à l'approbation de l'assemblée générale

Nous vous informons qu'il ne nous a été donné avis d'aucune convention autorisée et conclue au cours de l'exercice écoulé à soumettre à l'approbation de l'assemblée générale en application des dispositions de l'article L.225-38 du code de commerce.

Neuilly-sur-Seine, le 11 juillet 2024

Le commissaire aux comptes

Grant Thornton

Membre français de Grant Thornton International



Azarias Sekko
Associé

2. COMPTES CONSOLIDES SI4 CAPITAL FUNDS

BILAN AU 29/12/2023 en EUR

ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	9 750 349,91	9 475 675,03
Actions et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	9 195 986,12	8 814 048,90
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 195 986,12	8 814 048,90
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiciés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	553 643,83	456 587,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	553 643,83	456 587,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	719,96	205 038,63
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	270,00	
Autres opérations	449,96	205 038,63
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	13 039,46	16 210,85
Opérations de change à terme de devises		
Autres	13 039,46	16 210,85
COMPTES FINANCIERS	151 225,80	232 040,41
Liquidités	151 225,80	232 040,41
TOTAL DE L'ACTIF	9 914 615,17	9 723 926,29

PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	9 887 830,30	9 562 355,52
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-65 335,57	-1 335,58
Résultat de l'exercice (a,b)	-61 154,79	-76 892,98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	9 761 339,94	9 484 126,96
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	270,75	190 627,36
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	270,75	190 627,36
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	270,00	10,87
Autres opérations	0,75	190 616,49
DETTES	99 123,01	49 012,84
Opérations de change à terme de devises		
Autres	99 123,01	49 012,84
COMPTES FINANCIERS	53 881,47	159,13
Concours bancaires courants	53 881,47	159,13
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	9 914 615,17	9 723 926,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CFD MS AMEREN C 1230		2 416,19
EURO STOXX 50 0324	45 430,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Contracts for Difference		
CFD MS NEXANS 1230	158,50	
CFD MS APPLE 1230		7 426,31
CFD MS PACCAR I 1230		10 757,10
CFD MS STMICROE 1230	6 741,51	64 472,23
CFD MS CHURCH & 1230	36 380,75	
CFD MS HUGO BOS 1230	11 333,28	
CFD MS DEERE & 1230	13 755,54	
CFD MS VISHAY I 1230		20,21
CFD MS CONTINEN 1230	12 076,44	2 966,94
CFD MS NUTRIEN 1230	13 309,31	
CFD MS AP MOLLE 1230		18 904,18
CFD MS EPIROC A 1230	15 874,49	38 139,87
CFD MS EXXON MO 1230		34 828,86
CFD MS REDES EN 1230	4 394,25	35 005,32
CFD MS ANGLO AM 1230	1 773,78	30 860,29
CFD MS VERBUND 1230	6 976,15	10 775,05
CFD MS FORTUM O 1230	1 110,10	100 574,88
CFD MS STELLANT 1230	3 172,50	21 235,66
CFD MS ERG SPA 1230	4 213,56	25 745,44
CFD MS CENTRICA 1230	727,15	6 161,61
CFD MS INDUSTRI 1230		9 110,13
CFD MS SEVERN T 1230	18 690,35	47 895,78
CFD MS CORP ACC 1230	2 527,20	8 890,44
CFD MS ACEA SPA 1230		21 628,08
CFD MS NORSK HY 1230		30 001,68
CFD MS INFINEON 1230		59 162,83
MS GN STORE N 1230	714,44	
CFD MS INTL FLA 1230	56 147,21	34 381,82
CFD MS ANALOG D 1230		2 305,41
CFD MS BROADCOM 1230		35 625,06
CFD MS YARA INT 1230	9 176,09	8 396,16

	29/12/2023	30/12/2022
1230		38 833,56
CFD MS AKZO NOB 1230	53 870,40	13 638,08
CFD MS ATLAS CO 1230	4 879,51	
CFD MS CIE FINA 1230	13 695,28	2 185,63
CFD MS ESSITY A 1230	120 480,57	71 026,91
CFD MS ARCELORM 1230	2 901,28	
CFD MS STORA EN 1230	36 410,18	37 793,10
CFD MS COCA-COL 1230	36 175,64	86 213,82
CFD MS GREENCOR 1230	91,27	64,34
CFD MS VISCOFAN 1230	28 247,20	66 882,20
CFD MS MONDELEZ 1230	17 769,00	2 498,01
CFD MS COCA-COL 1230		78 718,50
CFD MS BARRY CA 1230	73 262,34	146 327,41
CFD MS SUEDZUCK 1230	70,95	4 885,66
CFD MS ISH EUR6 1230		2 759,46
MS ROYAL UNIB 1230	423,59	119 688,04
MS ALTRI 1230		20 735,72
CFD MS FLUGHAFE 1230	20 965,47	
CFD MS ENERGIAS 1230	27 493,98	24 746,64
MS CAMPBELL S 1230		17 175,22
CFD MS HEIDELBE 1230	22 339,44	
CFD MS MONDI PL 1230		1 350,33
CFD MS ZIM INTE 1230		31 649,89
CFD MS FIRST QU 1230		10 799,13
CFD MS SOUTHERN 1230	18 310,28	135 633,48
CFD MS PROSUS N 1230		1 119,24
CFD MS ASML HOL 1230	6 817,00	37 281,20
CFD MS DUNELM G 1230	21 166,51	66 579,72
CFD MS COMMERZB 1230	1 990,60	
CFD MS PUMA SE 1230	10 912,32	37 648,80
MS IBERDROLA 1230	29 212,07	135 040,15
CFD MS NEXTERA 1230		3 480,69
CFD MS Utilitie 1230		8 852,98
CFD MS FILO MIN 1230		30 744,52
CFD MS Consumer 1230	717,27	838,23
CFD MS AMERICAN 1230		8 985,66
CFD MS BANCO SA 1230	2 845,96	
CFD MS S.O.I.T. 1230		2 904,15
CFD MS RIO TINT 1230	15 773,00	109 943,87
CFD MS FORAN MI 1230		16 560,22
CFD MS A P MOLL 1230		16 368,74
CFD MS JERONIMO 1230	21 565,44	38 947,40
CFD MS WEIR GRO 1230	1 806,94	15 725,94
CFD MS VESTAS W 1230		13 316,70

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ORSTED A I230	702,95	15 365,57
CFD MS CREDO TE I230		24,94
CFD MS DR ING H I230	12 144,80	14 117,75
CFD MS THE SAGE I230	2 462,58	
CFD MS ENCAVIS I230	13 220,32	22 902,92
CFD MS BROOKFIE I230	6 467,51	8 118,70
CFD MS CREDIT A I230	2 249,10	
CFD MS STELLANT I230	11 547,59	
CFD MS DEUTSCHE I230	2 611,00	
CFD MS ORRON EN I230	1 029,63	
CFD MS BUZZI UN I230	110,16	
MS SIEMENS EN I230	2 508,00	
CFD MS IREN SPA I230	10 778,50	
CFD MS SCATEC A I230	4 935,52	
CFD MS CANADIAN I230	3 546,74	
CFD MS MARKS AN I230	380,36	
CFD MS TECK RES I230	22 194,00	
CFD MS ASSOCIAT I230	25 211,94	4 387,40
CFD MS ASHTEAD I230	29 057,55	
CFD MS ARKEMA I230	33 372,00	
CFD MS PEPSICO I230		21 498,07
CFD MS UNION PA I230		55 490,30
CFD MS BAYERISC I230	19 551,32	
MS CRH PLC LON I230	3 184,01	
CFD MS FERGUSON I230	29 245,63	
CFD MS VULCAN M I230	1 027,52	
CFD MS IMPERIAL I230	2 334,87	
CFD MS MELROSE I230	10 862,81	
CFD MS SGS SA-R I230	28 635,24	
CFD MS DSM-FIRM I230	66 608,00	
CFD MS UNILEVER I230	85 315,70	
MS COLGATE PA I230		147,65
CFD MS VITESCO I230	8 132,80	
CFD MS NISSAN M I230	3 202,78	
CFD MS SIKA AG I230	90 379,58	36 371,87
CFD MS GEBERIT I230	86 383,78	
CFD MS FERROVIA I230	36 751,26	
CFD MS COCA-COL I230	192 247,93	
MS FILO CORP I230	18 854,94	
CFD MS DEUTSCHE I230	16 538,64	
MS LANXESS AG 30Z	5 872,59	4 033,90
CFD MS SOLVAY I230		28 338,00
CFD MS NOKIA OY I230	2 035,68	
CFD MS ENPHASE I230	3 708,27	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ASOS I230		5,76
CFD MS PIRELLI I230	12 031,73	
MS KLA TENCOR		45 572,14
CFD MS SCHAEFFL I230	12 493,64	
CFD MS ZALANDO I230	1 351,35	7 847,07
CFD MS MARRIOTT I230	23 680,95	
CFD MS SKYWORKS I230		6 233,30
CFD MS MAGNA IN I230	4 973,92	
CFD MS CAMECO C I230	4 353,58	
CFD MS NEXGEN E I230	3 672,11	
CFD MS CRH PLC I230	6 699,06	
MS BANCO BILBAO VIZC	2 870,87	
CFD MS SCHOTT P I230	705,60	
CFD MS FAURECIA I230	5 288,78	
CFD MS ROLLS-RO I230	2 791,04	
CFD MS ADVANCED I230		25 367,87
CFD MS NOVO NOR I230	1 966,60	
CFD MS RHEINMET I230	2 870,00	
CFD MS HSBC HOL I230	2 134,11	
CFD MS LONZA GR I230	2 663,12	
CFD MS BPER BAN I230	2 717,35	
CFD MS DUERR AG I230	1 795,92	
CFD MS JUNGHEIN I230	9 135,50	
CFD MS 3I GROUP I230	2 514,45	
CFD MS ERICSSON I230	992,07	
CFD MS BANK PEK I230	2 450,30	
MS CNH INDUST I230	2 581,64	
MS KIMBERLY I230		20 987,35
CFD MS CNH INDU I230	16 759,70	
CFD MS MERCK KG I230	2 305,60	
CFD MS RWE AG I230	65 476,20	214 770,76
CFD MS ROCKWOOL I230	18 290,04	28 327,63
CFD MS KONINKLI I230		94 640,40
CFD MS KINGSPAN I230	40 376,00	26 605,08
CFD MS UMICORE I230	2 265,90	
CFD MS PANDORA I230	2 378,52	
CFD MS COLOPLAS I230	9 527,60	
CFD MS INTESA S I230	2 654,07	
CFD MS NATWEST I230	2 000,18	
MS SYENSQO SA I230	2 356,50	
CFD MS EXOR NV I230	14 570,50	
CFD MS NEXT PLC I230	63 609,97	70 084,26
CFD MS RED ELEC I230	56 583,45	37 918,32
MS CHEVRON CO I230		21 358,85

	29/12/2023	30/12/2022
MS TESCO PLC I230	44 288,22	53 656,39
CFD MS NN GROUP I230	893,75	
CFD MS SAFRAN SA I23	7 335,16	
CFD MS RENAULT I230	11 994,13	
CFD MS UBS GROU I230	2 442,40	
CFD MS VAT GROU I230		69 891,54
CFD MS NOVOZYME I230	44 903,07	27 824,73
CFD MS VOLVO AB I230	2 280,25	66 373,30
CFD MS FERRARI I230	7 324,80	12 412,40
CFD MS ASM INTE I230	2 819,70	56 320,35
CFD MS AAK AB I230	141 513,44	152 608,50
CFD MS SCOTTISH I230	20 754,30	43 665,89
CFD MS SCHINDLE I230	44 109,39	
CFD MS UNICREDI I230	2 014,33	
MS TRAVIS PER I230	47 685,97	651,58
MS E.ON SE I230	11 469,60	5 535,06
CFD MS EUROFINS I230	6 841,68	268,24
CFD MS UNILEVER I230	110 383,04	150 874,53
CFD MS SPDR S&P I230	2 151,41	90 658,04
CFD MS ISHARES I230		31 848,63
CFD CFD MORGAN I230	7 317,00	417,51
CFD MS PNM RESO I230		12 206,07
CFD MS ABB LTD- I230	18 535,66	8 667,07
CFD MS SMURFIT I230		15 437,20
CFD MS ASSA ABL I230	42 453,03	
MS NEXTERA ENERGY IN		13 081,47
CFD MS AUSTRIA I230		16 704,00
CFD MS PINNACLE I230		8 336,08
CFD MS GENERAL I230	6 796,07	
CFD MS LEAR COR I230	8 564,77	
CFD MS INTL BUS I230		15 049,39
CFD MS SYNOPSIS I230		13 761,86
CFD MS SHERWIN- I230	282,35	
CFD MS SOUTHERN I230		7 360,13
CFD MS DE000EVN I230	28 249,50	32 139,52
CFD MS AUTOLIV I230	5 885,31	
CFD MS FORD MOT I230	4 436,14	
CFD MS IMCD NV I230	8 507,70	
CFD MS AGCO COR I230	7 913,38	
CFD MS CMS ENER I230		25 990,67
CFD MS CF INDUS I230	2 590,87	8 541,95
CFD MS SCHNEIDE I230	29 811,92	13 856,32
CFD MS MOSAIC C I230	5 110,52	
CFD MS JD SPORT I230	21 148,07	7 491,51

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ADIENT P 1230	14 416,95	
CFD MS CONSOLID 1230		13 842,16
CFD MS ENTERGY 1230		10 962,75
CFD MS DTE ENER 1230		2 202,48
CFD MS DUKE ENE 1230		10 615,04
CFD MS CENTERPO 1230		10 537,60
CFD MS EVERSOUR 1230		24 352,68
CFD MS HILTON W 1230	24 066,57	
CFD MS SENSIENT 1230		204,98
CFD MS SOLAREDG 1230	2 118,32	
CFD MS APTIV PL 1230	10 883,52	
CFD MS MAXEON S 1230	110,34	
CFD MS EVERGY I 1230		11 378,36
CFD MS FIRST SO 1230	2 183,42	
CFD MS JUNIPER 1230		29,95
MS UNILEVER P 1230		9 332,61
CFD MS UNITED P 1230		44 956,51
CFD MS WEC ENER 1230		11 508,61
CFD MS ENVIVA P 1230		8 586,38
CFD MS INGREDIO 1230	36 450,12	16 241,38
CFD MS CANADIAN 1230		8 799,74
MS BE SEMICONDUCTOR	2 183,20	14 083,44
CFD MS HENNES & 1230	25 558,93	5 107,21
CFD MS GOODYEAR 1230	6 715,03	
CFD MS CARLSBER 1230	192 202,83	69 148,91
CFD MS ALFA LAV 1230	10 870,87	
CFD MS TEXAS IN 1230		58 208,22
CFD MS IVANHOE 1230	22 513,52	219 490,40
CFD MS GLOBAL X 1230	5 601,32	
CFD MS TRANSALT 1230	3 381,81	25 517,22
CFD MS NEOEN SA 1230	39 757,64	8 010,93
CFD MS LINDE PL 1230		90 107,75
CFD MS METSO OU 1230	11 224,08	3 508,38
CFD MS CAPITAL 1230	46 786,93	25 214,70
CFD MS INNERGEX 1230	6 927,52	7 270,70
CFD MS CSX CORP 1230		11 001,56
CFD MS A2A SPA 1230	11 945,93	23 458,29
CFD MS BHP GROU 1230	14 717,58	98 954,42
CFD MS SEMPRA E 1230		7 819,31
CFD MS SAP SE-S 1230	4 618,18	
CFD MS DRAX GRO 1230	5 803,73	16 607,36
CFD MS AENA SME 1230	1 969,20	
CFD MS GLENCORE 1230		164 203,98
CFD MS SMA SOLA 1230	3 996,30	2 473,45

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS NORTHLAN I230	8 972,96	18 487,33
CFD MS NATIONAL I230	18 106,45	63 593,03
CFD MS MEYER BU I230		6 385,65
CFD MS K+S AG-R I230	2 132,19	26 496,75
CFD MS PENNON G I230		13 979,67
CFD MS FREEPORT I230	20 925,64	27 879,13
CFD MS HERA SPA I230	19 852,96	28 220,36
CFD MS CHAMPION I230		164 463,71
CFD MS VALE SA- I230		99 252,04
CFD MS EDP RENO I230	12 559,95	22 164,66
CFD MS ENDESA S I230	39 596,70	104 557,92
CFD MS MELEXIS I230		25 353,00
CFD MS LUNDIN M I230	6 474,53	50 863,95
CFD MS THUNGELA I230		1 661,54
CFD MS BORALEX I230	24 417,19	15 110,76
MS BHP GROUP I230	14 680,45	50 284,81
CFD MS WACKER C I230	2 514,60	32 118,60
CFD MS DAIMLER I230	18 438,84	
CFD MS TRANSALT I230		2 147,23
CFD MS NESTLE I230	168 757,22	126 078,97
CFD MS ADECCO G I230	14 693,31	
CFD MS HANSEN N I230		47 977,97
CFD MS MS HALEO I230	40 841,44	1 169,57
CFD MS AERO PARIS I2	49 341,20	
CFD MS AIR LIQU I230	73 794,28	38 263,60
CFD MS ALSTOM I230	1 985,34	
CFD CFD MS AMAZ I230		5 509,49
CFD CFD MS APPL I230		11 679,21
CFD MS AMPLIFON I230	18 271,22	
CFD MS KONINKLI I230	31 894,39	24 827,00
BAYER MS2 I230	1 849,65	
CFD CFD BME MST I230	19 083,84	56 462,49
CFD MS DANONE I230	91 716,84	49 771,53
CFD SPIE SPIE M I230	46 185,60	
MS CLOROX I230	33 303,06	
CFD MS DAVIDE E I230	64 671,17	39 927,64
MS CRODA INTL I230	1 690,04	521,03
CFD MS VINCI I230	66 059,70	32 744,79
CFD MS INCHCAPE I230		6 839,11
CFD CFD MS DEUT I230		27 510,76
CFD MS SIG GROU I230	312,20	
CFD MS EIFFAGE I230	23 963,94	
CFD MS LEGRAND I230	40 651,20	64 420,02
CFD MS GETLINK I230	96 789,30	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD CFD KNORR M 1230	7 350,00	
CFD MS AMKOR TE 1230		2 943,43
CFD ADYEN MS 1230	1 166,60	
CFD MS DANSKE B 1230	2 178,00	
CFD ENG ENAGAS 1230	39 704,27	65 903,63
MS FERRARI NV 1230	3 370,05	
CFD MS EMMI AG 1230	40 175,33	3 964,76
CFD FER FERRO M 1230		25 155,16
CFD MS GENMAB A 1230	2 023,60	
CFD MS HENKEL A 1230		5 964,75
CFD IAG AIRLIN 1230	13 336,56	
CFD MS DEMANT D 1230	397,07	
CFD MS ALLIANT 1230		5 017,92
MS MICHELIN 1230	12 951,54	3 378,05
FRA MORGAN STANLEY I	15 332,80	
CFD RMS HERMES 1230	13 431,60	
CFD MS SVENSKA 1230	12 079,86	11,87
CFD MS TATE & L 1230	82 406,37	52 399,14
CFD MS INTERCOS 1230		6 819,90
CFD MS FUL USD 1230	33 458,69	27 648,10
CFD MS IVANHOE 1230	5 055,28	24 169,08
CFD MS HENKEL 1230	60 328,08	17 490,38
CFD I09 MS ENEL 1230	39 397,42	99 835,44
CFD MSF EXPD US 1230		7 108,14
CFD MSF PSN GBP 1230		10 109,09
CFD MSF ANTO GB 1230		32 434,16
CFD MSF PNDORA 1230		12 077,05
CFD MSFF SXXPIE 1230		16 805,91
CFD MSF CP USD 1230		8 596,46
MSFF LIN USD 1230	9 642,82	
CFD MSFF REL GB 1230	2 691,71	
CFD MSFF HWDN G 1230	29 462,55	
CFD MSFF VOW EU 1230	4 501,10	
CFD MSFF BILL S 1230	2 639,91	
CFD MSFF JMAT G 1230	10 205,97	
CFD MSFF CLN CH 1230	2 297,77	
CFD MSFF RYA EU 1230	5 512,68	
CFD MSFF IVG EU 1230	30 270,54	
CFD MS AAMH USD 1230	1 770,53	
CFD MSFF FLS DK 1230	13 754,07	
MS INTERCONTINENTAL	7 609,14	
CFD MS DANA USD 1230	7 234,57	
CFD MS BATS GBP 1230	2 092,72	
CFD MS HEINEKEN 1230	186 546,26	94 031,60

	29/12/2023	30/12/2022
CFD LINDT I230	151 941,49	105 048,36
CFD MSFF PG I230	17 776,09	
CFD CFD MS LAM I230		4 331,97
MS MOET CFD	27 143,20	8 838,70
CFD MS HEXAB SE I230	282,48	
CFD MSF SIE EUR I230	14 952,96	46 540,76
CFD MS MBG EUR I230	19 453,05	6 508,40
CFD CFD MS ACCO I230	5 916,60	
ABI ANHEUS MS I230	94 990,92	225,08
CFD MS BEIERSDO I230	14 655,60	33 875,20
CFD MS BAE SY I230	10 521,27	51 133,28
BURBERRY MS I230	12 533,29	
CFD MS BRITVIC I230	114 113,24	53 385,09
MS DIAGEO I230	66 147,27	137 196,39
MDI ADIDAS MS I230	56 352,96	3 568,88
CFD MS FINECOBA I230	2 866,44	
CFD MS GALP ENE I230	2 001,00	
KGF KINGFI MS I230	41 076,44	4 129,92
GIVAUDAN MS I230	11 242,34	157 795,33
CFD MS HERSHEY I230	35 949,59	98 508,11
CFD MS KERRY GR I230	70 951,32	182 126,88
MS COCA COLA I230	40 757,27	22 887,08
CFD MS LEONARDO I230	2 688,30	
CFD MS CARREFOU I230	56 370,70	34 814,64
CFD KNEBV KONE I230	14 677,00	19 320,00
CFD MS NESTE OI I230	2 383,54	
MNK NIKE MS I230	11 401,00	35 083,81
ROG ROCHE MOR I230	2 366,89	
CFD MS PRYSMIAN I230		21 558,52
CFD CFD MS PLAS I230	4 956,00	
CFD MS4 ML SNAM I230	11 088,21	39 950,78
CFD MS MICROSOFT I230	5 787,06	70 333,72
CFD MS UPM KYMM I230	27 248,00	73 562,58
CFD MWH MS WHIT I230	886,00	28,97
CFD MS ESSILOR I230	4 540,00	21 488,40
MS NIBE SEK I230	1 341,91	
CFD CFD MS NVID I230		136,93
CFD MS OCADO GR I230	5 023,62	
CFD MS L OREAL I230	91 031,30	139 111,20
CFD MS DS SMITH I230		54 751,93
CFD MS PERNOD I230	56 711,25	154 901,25
CFD MS ENGIE SA I230	25 643,90	
CFD MS COVESTRO I230	2 423,28	402,05
CFD MS KION EUR I230	2 706,90	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS KONINKLI I 230	1 728,97	
CFD MS FRO NOK I 230	1 880,96	
CFD RECKITT B I 230	51 163,35	80 805,68
CFD MS SAP SE I 230	2 510,64	30 652,02
CFD MS STMN CHF I 230	9 918,04	
CFD MS WARTSILA I 230		26 381,40
MS TELECOM I I 230	2 322,71	
MS TRAS ELET I 230	35 503,80	29 242,20
S46 MS START I 230	666,40	
MS RANSTAD I 230	14 633,76	
CFD MS SWATCH I 230		19 709,35
CFD MS KERING I 230	8 379,00	2 853,00
CFD MS ST GOBAIN I 230	7 265,94	
CFD SKF AB B I 230	34 753,97	46 885,22
CFD MS SOLARIA I 230	10 849,63	
CFD MS UNITED U I 230	17 716,42	98 676,28
CFD SR TELEPE CFD	2 376,90	171 033,60
CFD SYMRISE MS I 230	13 849,96	5 794,05
CFD MS MONCLER I 230	31 860,40	20 938,50
MS INTERTEK GROUP I 230		1 545,86
CFD MSF TW/LN G I 230	6 197,30	
CFD MS NGEX CAD I 230	31 208,87	
CFD MS MLM USD I 230	9 484,55	
CFD MS CTVA USD I 230	6 420,28	
CFD MS THALES I 230	1 607,40	42 948,00
CFD MS VOLKS EU I 230	20 124,00	
CFD MS LAFARGEH I 230	42 110,21	
CFD MS LOGITECH I 230	2 831,11	
CFD MS REXEL I 230	17 512,39	
CFD MS VALEO I 230	7 166,23	10 821,60
CFD MS SANDVIK I 230	25 958,45	
CFD MS CARL ZE I 230	494,20	
MS VEOLIA ENV I 230	20 877,36	73 512,00
CFD MS REMY COI I 230	37 605,00	58 784,80
MS ESTEE LAUDER I 230	1 853,53	
CFD MS ITALGAS I 230	40 424,72	78 228,87
CFD MS SAINSBUR I 230	19 537,79	1 589,97
CFD MS SUM USD I 230	5 257,29	
CFD MS BDEV GBP I 230	7 414,33	
CFD MS BUREAU V I 230	30 828,76	
CFD MS AC.INDIT I 230	97 470,96	5 964,00
CFD MS NORFOLK I 230		35 788,33
CFD MS PPG USD I 230	10 559,82	8 482,81
CFD MS INVESCO I 230		1 308,45
CFD MS SAMP EUR I 230	2 178,55	
CFD MS CAPSTONE I 230	4 684,95	9 524,37
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	48 369,63	1 506,00
Produits sur actions et valeurs assimilées		4 445,69
Produits sur obligations et valeurs assimilées	80 846,47	35 000,00
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	129 216,10	40 951,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	70 823,83	22 959,83
Autres charges financières		
TOTAL (2)	70 823,83	22 959,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	58 392,27	17 991,86
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	122 086,97	84 885,73
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-63 694,70	-66 893,87
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 539,91	-9 999,11
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-61 154,79	-76 892,98

REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le Règlement N° ANC 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus. La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en Euros.

La SICAV SI4 CAPITAL FUNDS est constituée de 1 compartiment :

- SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN

L'agrégation des comptes annuels est présentée en Euros.

En l'absence de détention inter compartiments, aucun retraitement n'a été réalisé à l'actif et au passif.

- Règles et méthodes comptables (*)
- Compléments d'information (*)

(*) Se reporter aux informations concernant le compartiment.

**Compartment : SI4 CAPITAL FUNDS
ABSOLUTE RETURN**

3. CHANGEMENTS INTÉRESSANT L'OPC

Néant.

4. RAPPORT DE GESTION

L'année 2023 est une année positive pour les marchés actions et obligataires malgré certains pics de volatilité et des rotations sectorielles importantes. Les secteurs technologiques, financiers, et santé ont affiché des performances solides alors que les secteurs ayant des actifs de durée longue (sensibles aux taux d'intérêt à long terme) tels que l'immobilier, les infrastructures, ou l'énergie, ont connu une année plus contrastée.

La poche obligataire du portefeuille a délivré une performance en ligne avec le taux de rendement des titres en portefeuille. La poche action a connu une année plus difficile durant laquelle les gains et pertes des différentes expositions sectorielles se sont neutralisés au cours de l'année.

Les performances des différentes parts sur l'exercice écoulé sont les suivantes :

Part F (FR0014004116) : +1.52%

Part I (FR0014004124) : +0.86%

Nous conservons une gestion prudente de la poche obligataire tant en matière de signature que de durée. Notre portefeuille actions est fini l'année avec un niveau de levier prudent proche de 70% au 29/12/2023.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Principaux mouvements dans le portefeuille au cours de l'exercice

Titres	Mouvements ("Devise de comptabilité")	
	Acquisitions	Cessions
SPAI GO 0.0 04-23		2 000 000,00
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-24	1 970 818,60	
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-24	1 741 148,00	
FRAN GO 0.0 03-23		900 000,00
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI I2	475 362,75	406 441,40
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	501 863,08	
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	474 585,14	
NESNVX 0 3/4 05/16/23		450 000,00
VOLV TR 0.0 02-23		400 000,00
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.75% 24-06-23		400 000,00

5. INFORMATIONS RÉGLEMENTAIRES

TECHNIQUES DE GESTION EFFICACE DE PORTEFEUILLE ET INSTRUMENTS FINANCIERS DÉRIVÉS (ESMA) EN EUR

a) Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace du portefeuille et des instruments financiers dérivés

- Exposition obtenue au travers des techniques de gestion efficace :

- o Prêts de titres :
- o Emprunt de titres :
- o Prises en pensions :
- o Mises en pensions :

- Exposition sous-jacentes atteintes au travers des instruments financiers dérivés : 6 990 969,82

- o Change à terme :
- o Future : 45 430,00
- o Options :
- o Swap : 6 945 539,82

b) Identité de la/des contrepartie(s) aux techniques de gestion efficace du portefeuille et instruments financiers dérivés

Techniques de gestion efficace	Instruments financiers dérivés (*)

(*) Sauf les dérivés listés.

c) Garanties financières reçues par l'OPCVM afin de réduire le risque de contrepartie

Types d'instruments	Montant en devise du portefeuille
Techniques de gestion efficace . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces (*) Total	
Instruments financiers dérivés . Dépôts à terme . Actions . Obligations . OPCVM . Espèces Total	

(*) Le compte Espèces intègre également les liquidités résultant des opérations de mise en pension.

d) Revenus et frais opérationnels liés aux techniques de gestion efficace

Revenus et frais opérationnels	Montant en devise du portefeuille
. Revenus (*) . Autres revenus Total des revenus . Frais opérationnels directs . Frais opérationnels indirects . Autres frais Total des frais	

(*) Revenus perçus sur prêts et prises en pension.

TRANSPARENCE DES OPERATIONS DE FINANCEMENT SUR TITRES ET DE LA REUTILISATION DES INSTRUMENTS FINANCIERS - REGLEMENT 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.

DESCRIPTION DE LA PROCEDURE DU CHOIX DES INTERMEDIAIRES

La sélection et le suivi des intermédiaires sont encadrés par un processus spécifique.

Les brokers actions suivent un processus de classement établi par la Direction de la société.

Les gérants disposent d'une liste de brokers autorisés. Une revue périodique remet en perspective et propose éventuellement l'inclusion motivée de nouveaux brokers et/ou l'exclusion de certains.

Le classement est établi en fonction de différents critères parmi lesquels :

- qualité de la recherche ;
- qualité des prix d'exécution des ordres ;
- qualité du dépouillement ;
- liquidité offerte ;
- pérennité de l'intermédiaire.

COMPTE RENDU RELATIF AUX FRAIS D'INTERMEDIATION

Le Compte rendu relatif aux frais d'intermédiation établi en application de l'article 314-82 du Règlement Général de l'AMF dans le cadre de la mise en œuvre des commissions de courtage à facturation partagée à compter du 1er janvier 2008, est disponible sur le site de la société de gestion.

POLITIQUE DE VOTE

Les droits de vote attachés aux titres détenus par l'OPC sont exercés par la société de gestion selon la politique d'engagement actionnarial disponible sur le site de la société de gestion.

INSTRUMENTS FINANCIERS DETENUS EN PORTEFEUILLE EMIS PAR LE PRESTATAIRE OU ENTITE DU GROUPE

Le tableau des instruments financiers gérés par la société de gestion ou une société liée se trouve dans les annexes des comptes annuels de l'OPC.

COMMUNICATION DES CRITERES ENVIRONNEMENTAUX, SOCIAUX ET DE QUALITE DE GOUVERNANCE (ESG)

L'information concernant les critères ESG est consultable sur le site internet de la société de gestion.

REGLEMENTS SFDR ET TAXONOMIE

Article 6

L'OPC n'a promu aucun investissement durable : ni objectif d'investissement durable, ni caractéristiques environnementales ou sociales ou de gouvernance."

Règlement (UE) 2020/852 dit Règlement "Taxonomie"

Les investissements sous-jacents ne prennent pas en compte les critères de l'Union européenne en matière d'activités économiques durables sur le plan environnemental.

METHODE DE CALCUL DU RISQUE GLOBAL

La méthode de calcul retenue est la VaR Absolue 20 jours avec un intervalle de confiance de 99%.

Niveau maximum de VaR :	2.63%.
Niveau minimum de VaR :	0.79%.
Niveau moyen de VaR :	1.579%

Niveau de levier actions au 29/12/2023 : 71.15%.

POLITIQUE DE REMUNERATIONS

SI4 Capital dispose d'une politique de rémunération conforme aux dispositions de la directive européenne 2014/91/UE (« Directive OPCVM V ») et des articles du Règlement de l'Autorité des Marchés Financiers y afférents.

Cette politique de rémunération est disponible sur le site de SI4 Capital.

Notre politique de rémunération a pour objectif de conjuguer au travers d'une rémunération fixe et variable :

- La gestion des risques et la performance des véhicules gérés.
- La cohésion des équipes d'investissement
- La situation économique de SI4 Capital

SI4 Capital met en œuvre un système de rémunération structuré et orienté sur une vision de long terme.

Le système de rémunération est en lien avec nos objectifs stratégiques et s'articule autour de deux composantes :

- Une rémunération fixe homogène
- Une rémunération variable fondée sur les performances individuelles.

La somme de ces rémunérations constitue la rémunération globale

Montant total des rémunérations au titre de l'exercice 2022*:	1 263 k€
Rémunérations fixes :	1 143 k€
Rémunérations variables :	120 k€

* 2023 : non encore disponible

AUTRES INFORMATIONS

Le prospectus complet de l'OPCVM et les derniers documents annuels et périodiques sont adressés dans un délai d'une semaine sur simple demande écrite du porteur auprès de :

SI4 CAPITAL
10, impasse Grassi
13100 Aix en Provence

Site internet <https://www.s14capital.com>

6. COMPTES DE L'EXERCICE

BILAN AU 29/12/2023 en EUR

ACTIF

	29/12/2023	30/12/2022
IMMOBILISATIONS NETTES		
DÉPÔTS		
INSTRUMENTS FINANCIERS	9 750 349,91	9 475 675,03
Actions et valeurs assimilées		
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Obligations et valeurs assimilées	9 195 986,12	8 814 048,90
Négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé	9 195 986,12	8 814 048,90
Non négoiciées sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances		
Négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Titres de créances négociables		
Autres titres de créances		
Non négoiés sur un marché réglementé ou assimilé		
Organismes de placement collectif	553 643,83	456 587,50
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays	553 643,83	456 587,50
Autres Fonds destinés à des non professionnels et équivalents d'autres pays Etats membres de l'UE		
Fonds professionnels à vocation générale et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations cotés		
Autres Fonds d'investissement professionnels et équivalents d'autres Etats membres de l'UE et organismes de titrisations non cotés		
Autres organismes non européens		
Opérations temporaires sur titres		
Créances représentatives de titres reçus en pension		
Créances représentatives de titres prêtés		
Titres empruntés		
Titres donnés en pension		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	719,96	205 038,63
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	270,00	
Autres opérations	449,96	205 038,63
Autres instruments financiers		
CRÉANCES	13 039,46	16 210,85
Opérations de change à terme de devises		
Autres	13 039,46	16 210,85
COMPTES FINANCIERS	151 225,80	232 040,41
Liquidités	151 225,80	232 040,41
TOTAL DE L'ACTIF	9 914 615,17	9 723 926,29

PASSIF

	29/12/2023	30/12/2022
CAPITAUX PROPRES		
Capital	9 887 830,30	9 562 355,52
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées (a)		
Report à nouveau (a)		
Plus et moins-values nettes de l'exercice (a,b)	-65 335,57	-1 335,58
Résultat de l'exercice (a,b)	-61 154,79	-76 892,98
TOTAL DES CAPITAUX PROPRES *	9 761 339,94	9 484 126,96
<i>* Montant représentatif de l'actif net</i>		
INSTRUMENTS FINANCIERS	270,75	190 627,36
Opérations de cession sur instruments financiers		
Opérations temporaires sur titres		
Dettes représentatives de titres donnés en pension		
Dettes représentatives de titres empruntés		
Autres opérations temporaires		
Instruments financiers à terme	270,75	190 627,36
Opérations sur un marché réglementé ou assimilé	270,00	10,87
Autres opérations	0,75	190 616,49
DETTES	99 123,01	49 012,84
Opérations de change à terme de devises		
Autres	99 123,01	49 012,84
COMPTES FINANCIERS	53 881,47	159,13
Concours bancaires courants	53 881,47	159,13
Emprunts		
TOTAL DU PASSIF	9 914 615,17	9 723 926,29

(a) Y compris comptes de régularisation

(b) Diminués des acomptes versés au titre de l'exercice

HORS-BILAN AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Engagement sur marché de gré à gré		
Autres engagements		
AUTRES OPÉRATIONS		
Engagement sur marchés réglementés ou assimilés		
Contrats futures		
CFD MS AMEREN C I230		2 416,19
EURO STOXX 50 0324	45 430,00	
Engagement sur marché de gré à gré		
Contracts for Difference		
CFD MS NEXANS I230	158,50	
CFD MS APPLE I230		7 426,31
CFD MS PACCAR I I230		10 757,10
CFD MS STMICROE I230	6 741,51	64 472,23
CFD MS CHURCH & I230	36 380,75	
CFD MS HUGO BOS I230	11 333,28	
CFD MS DEERE & I230	13 755,54	
CFD MS VISHAY I I230		20,21
CFD MS CONTINEN I230	12 076,44	2 966,94
CFD MS NUTRIEN I230	13 309,31	
CFD MS AP MOLLE I230		18 904,18
CFD MS EPIROC A I230	15 874,49	38 139,87
CFD MS EXXON MO I230		34 828,86
CFD MS REDES EN I230	4 394,25	35 005,32
CFD MS ANGLO AM I230	1 773,78	30 860,29
CFD MS VERBUND I230	6 976,15	10 775,05
CFD MS FORTUM O I230	1 110,10	100 574,88
CFD MS STELLANT I230	3 172,50	21 235,66
CFD MS ERG SPA I230	4 213,56	25 745,44
CFD MS CENTRICA I230	727,15	6 161,61
CFD MS INDUSTRI I230		9 110,13
CFD MS SEVERN T I230	18 690,35	47 895,78
CFD MS CORP ACC I230	2 527,20	8 890,44
CFD MS ACEA SPA I230		21 628,08
CFD MS NORSK HY I230		30 001,68
CFD MS INFINEON I230		59 162,83
MS GN STORE N I230	714,44	
CFD MS INTL FLA I230	56 147,21	34 381,82
CFD MS ANALOG D I230		2 305,41
CFD MS BROADCOM I230		35 625,06
CFD MS YARA INT I230	9 176,09	8 396,16

	29/12/2023	30/12/2022
I230		38 833,56
CFD MS AKZO NOB I230	53 870,40	13 638,08
CFD MS ATLAS CO I230	4 879,51	
CFD MS CIE FINA I230	13 695,28	2 185,63
CFD MS ESSITY A I230	120 480,57	71 026,91
CFD MS ARCELORM I230	2 901,28	
CFD MS STORA EN I230	36 410,18	37 793,10
CFD MS COCA-COL I230	36 175,64	86 213,82
CFD MS GREENCOR I230	91,27	64,34
CFD MS VISCOFAN I230	28 247,20	66 882,20
CFD MS MONDELEZ I230	17 769,00	2 498,01
CFD MS COCA-COL I230		78 718,50
CFD MS BARRY CA I230	73 262,34	146 327,41
CFD MS SUEDZUCK I230	70,95	4 885,66
CFD MS ISH EUR6 I230		2 759,46
MS ROYAL UNIB I230	423,59	119 688,04
MS ALTRI I230		20 735,72
CFD MS FLUGHAFE I230	20 965,47	
CFD MS ENERGIAS I230	27 493,98	24 746,64
MS CAMPBELL S I230		17 175,22
CFD MS HEIDELBE I230	22 339,44	
CFD MS MONDI PL I230		1 350,33
CFD MS ZIM INTE I230		31 649,89
CFD MS FIRST QU I230		10 799,13
CFD MS SOUTHERN I230	18 310,28	135 633,48
CFD MS PROSUS N I230		1 119,24
CFD MS ASML HOL I230	6 817,00	37 281,20
CFD MS DUNELM G I230	21 166,51	66 579,72
CFD MS COMMERZB I230	1 990,60	
CFD MS PUMA SE I230	10 912,32	37 648,80
MS IBERDROLA I230	29 212,07	135 040,15
CFD MS NEXTERA I230		3 480,69
CFD MS Utilitie I230		8 852,98
CFD MS FILO MIN I230		30 744,52
CFD MS Consumer I230	717,27	838,23
CFD MS AMERICAN I230		8 985,66
CFD MS BANCO SA I230	2 845,96	
CFD MS S.O.I.T. I230		2 904,15
CFD MS RIO TINT I230	15 773,00	109 943,87
CFD MS FORAN MI I230		16 560,22
CFD MS A P MOLL I230		16 368,74
CFD MS JERONIMO I230	21 565,44	38 947,40
CFD MS WEIR GRO I230	1 806,94	15 725,94
CFD MS VESTAS W I230		13 316,70

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ORSTED A I230	702,95	15 365,57
CFD MS CREDO TE I230		24,94
CFD MS DR ING H I230	12 144,80	14 117,75
CFD MS THE SAGE I230	2 462,58	
CFD MS ENCAVIS I230	13 220,32	22 902,92
CFD MS BROOKFIE I230	6 467,51	8 118,70
CFD MS CREDIT A I230	2 249,10	
CFD MS STELLANT I230	11 547,59	
CFD MS DEUTSCHE I230	2 611,00	
CFD MS ORRON EN I230	1 029,63	
CFD MS BUZZI UN I230	110,16	
MS SIEMENS EN I230	2 508,00	
CFD MS IREN SPA I230	10 778,50	
CFD MS SCATEC A I230	4 935,52	
CFD MS CANADIAN I230	3 546,74	
CFD MS MARKS AN I230	380,36	
CFD MS TECK RES I230	22 194,00	
CFD MS ASSOCIAT I230	25 211,94	4 387,40
CFD MS ASHTEAD I230	29 057,55	
CFD MS ARKEMA I230	33 372,00	
CFD MS PEPSICO I230		21 498,07
CFD MS UNION PA I230		55 490,30
CFD MS BAYERISC I230	19 551,32	
MS CRH PLC LON I230	3 184,01	
CFD MS FERGUSON I230	29 245,63	
CFD MS VULCAN M I230	1 027,52	
CFD MS IMPERIAL I230	2 334,87	
CFD MS MELROSE I230	10 862,81	
CFD MS SGS SA-R I230	28 635,24	
CFD MS DSM-FIRM I230	66 608,00	
CFD MS UNILEVER I230	85 315,70	
MS COLGATE PA I230		147,65
CFD MS VITESCO I230	8 132,80	
CFD MS NISSAN M I230	3 202,78	
CFD MS SIKA AG I230	90 379,58	36 371,87
CFD MS GEBERIT I230	86 383,78	
CFD MS FERROVIA I230	36 751,26	
CFD MS COCA-COL I230	192 247,93	
MS FILO CORP I230	18 854,94	
CFD MS DEUTSCHE I230	16 538,64	
MS LANXESS AG 30Z	5 872,59	4 033,90
CFD MS SOLVAY I230		28 338,00
CFD MS NOKIA OY I230	2 035,68	
CFD MS ENPHASE I230	3 708,27	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ASOS I230		5,76
CFD MS PIRELLI I230	12 031,73	
MS KLA TENCOR		45 572,14
CFD MS SCHAEFFL I230	12 493,64	
CFD MS ZALANDO I230	1 351,35	7 847,07
CFD MS MARRIOTT I230	23 680,95	
CFD MS SKYWORKS I230		6 233,30
CFD MS MAGNA IN I230	4 973,92	
CFD MS CAMECO C I230	4 353,58	
CFD MS NEXGEN E I230	3 672,11	
CFD MS CRH PLC I230	6 699,06	
MS BANCO BILBAO VIZC	2 870,87	
CFD MS SCHOTT P I230	705,60	
CFD MS FAURECIA I230	5 288,78	
CFD MS ROLLS-RO I230	2 791,04	
CFD MS ADVANCED I230		25 367,87
CFD MS NOVO NOR I230	1 966,60	
CFD MS RHEINMET I230	2 870,00	
CFD MS HSBC HOL I230	2 134,11	
CFD MS LONZA GR I230	2 663,12	
CFD MS BPER BAN I230	2 717,35	
CFD MS DUERR AG I230	1 795,92	
CFD MS JUNGHEIN I230	9 135,50	
CFD MS 3I GROUP I230	2 514,45	
CFD MS ERICSSON I230	992,07	
CFD MS BANK PEK I230	2 450,30	
MS CNH INDUST I230	2 581,64	
MS KIMBERLY I230		20 987,35
CFD MS CNH INDU I230	16 759,70	
CFD MS MERCK KG I230	2 305,60	
CFD MS RWE AG I230	65 476,20	214 770,76
CFD MS ROCKWOOL I230	18 290,04	28 327,63
CFD MS KONINKLI I230		94 640,40
CFD MS KINGSPAN I230	40 376,00	26 605,08
CFD MS UMICORE I230	2 265,90	
CFD MS PANDORA I230	2 378,52	
CFD MS COLOPLAS I230	9 527,60	
CFD MS INTESA S I230	2 654,07	
CFD MS NATWEST I230	2 000,18	
MS SYENSQO SA I230	2 356,50	
CFD MS EXOR NV I230	14 570,50	
CFD MS NEXT PLC I230	63 609,97	70 084,26
CFD MS RED ELEC I230	56 583,45	37 918,32
MS CHEVRON CO I230		21 358,85

	29/12/2023	30/12/2022
MS TESCO PLC I230	44 288,22	53 656,39
CFD MS NN GROUP I230	893,75	
CFD MS SAFRAN SA I23	7 335,16	
CFD MS RENAULT I230	11 994,13	
CFD MS UBS GROU I230	2 442,40	
CFD MS VAT GROU I230		69 891,54
CFD MS NOVOZYME I230	44 903,07	27 824,73
CFD MS VOLVO AB I230	2 280,25	66 373,30
CFD MS FERRARI I230	7 324,80	12 412,40
CFD MS ASM INTE I230	2 819,70	56 320,35
CFD MS AAK AB I230	141 513,44	152 608,50
CFD MS SCOTTISH I230	20 754,30	43 665,89
CFD MS SCHINDLE I230	44 109,39	
CFD MS UNICREDI I230	2 014,33	
MS TRAVIS PER I230	47 685,97	651,58
MS E.ON SE I230	11 469,60	5 535,06
CFD MS EUROFINS I230	6 841,68	268,24
CFD MS UNILEVER I230	110 383,04	150 874,53
CFD MS SPDR S&P I230	2 151,41	90 658,04
CFD MS ISHARES I230		31 848,63
CFD CFD MORGAN I230	7 317,00	417,51
CFD MS PNM RESO I230		12 206,07
CFD MS ABB LTD- I230	18 535,66	8 667,07
CFD MS SMURFIT I230		15 437,20
CFD MS ASSA ABL I230	42 453,03	
MS NEXTERA ENERGY IN		13 081,47
CFD MS AUSTRIA I230		16 704,00
CFD MS PINNACLE I230		8 336,08
CFD MS GENERAL I230	6 796,07	
CFD MS LEAR COR I230	8 564,77	
CFD MS INTL BUS I230		15 049,39
CFD MS SYNOPSIS I230		13 761,86
CFD MS SHERWIN- I230	282,35	
CFD MS SOUTHERN I230		7 360,13
CFD MS DE000EVN I230	28 249,50	32 139,52
CFD MS AUTOLIV I230	5 885,31	
CFD MS FORD MOT I230	4 436,14	
CFD MS IMCD NV I230	8 507,70	
CFD MS AGCO COR I230	7 913,38	
CFD MS CMS ENER I230		25 990,67
CFD MS CF INDUS I230	2 590,87	8 541,95
CFD MS SCHNEIDE I230	29 811,92	13 856,32
CFD MS MOSAIC C I230	5 110,52	
CFD MS JD SPORT I230	21 148,07	7 491,51

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS ADIENT P 1230	14 416,95	
CFD MS CONSOLID 1230		13 842,16
CFD MS ENTERGY 1230		10 962,75
CFD MS DTE ENER 1230		2 202,48
CFD MS DUKE ENE 1230		10 615,04
CFD MS CENTERPO 1230		10 537,60
CFD MS EVERSOUR 1230		24 352,68
CFD MS HILTON W 1230	24 066,57	
CFD MS SENSIENT 1230		204,98
CFD MS SOLAREDG 1230	2 118,32	
CFD MS APTIV PL 1230	10 883,52	
CFD MS MAXEON S 1230	110,34	
CFD MS EVERGY I 1230		11 378,36
CFD MS FIRST SO 1230	2 183,42	
CFD MS JUNIPER 1230		29,95
MS UNILEVER P 1230		9 332,61
CFD MS UNITED P 1230		44 956,51
CFD MS WEC ENER 1230		11 508,61
CFD MS ENVIVA P 1230		8 586,38
CFD MS INGREDIO 1230	36 450,12	16 241,38
CFD MS CANADIAN 1230		8 799,74
MS BE SEMICONDUCTOR	2 183,20	14 083,44
CFD MS HENNES & 1230	25 558,93	5 107,21
CFD MS GOODYEAR 1230	6 715,03	
CFD MS CARLSBER 1230	192 202,83	69 148,91
CFD MS ALFA LAV 1230	10 870,87	
CFD MS TEXAS IN 1230		58 208,22
CFD MS IVANHOE 1230	22 513,52	219 490,40
CFD MS GLOBAL X 1230	5 601,32	
CFD MS TRANSALT 1230	3 381,81	25 517,22
CFD MS NEOEN SA 1230	39 757,64	8 010,93
CFD MS LINDE PL 1230		90 107,75
CFD MS METSO OU 1230	11 224,08	3 508,38
CFD MS CAPITAL 1230	46 786,93	25 214,70
CFD MS INNERGEX 1230	6 927,52	7 270,70
CFD MS CSX CORP 1230		11 001,56
CFD MS A2A SPA 1230	11 945,93	23 458,29
CFD MS BHP GROU 1230	14 717,58	98 954,42
CFD MS SEMPRA E 1230		7 819,31
CFD MS SAP SE-S 1230	4 618,18	
CFD MS DRAX GRO 1230	5 803,73	16 607,36
CFD MS AENA SME 1230	1 969,20	
CFD MS GLENCORE 1230		164 203,98
CFD MS SMA SOLA 1230	3 996,30	2 473,45

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS NORTHLAN 1230	8 972,96	18 487,33
CFD MS NATIONAL 1230	18 106,45	63 593,03
CFD MS MEYER BU 1230		6 385,65
CFD MS K+S AG-R 1230	2 132,19	26 496,75
CFD MS PENNON G 1230		13 979,67
CFD MS FREEPORT 1230	20 925,64	27 879,13
CFD MS HERA SPA 1230	19 852,96	28 220,36
CFD MS CHAMPION 1230		164 463,71
CFD MS VALE SA- 1230		99 252,04
CFD MS EDP RENO 1230	12 559,95	22 164,66
CFD MS ENDESA S 1230	39 596,70	104 557,92
CFD MS MELEXIS 1230		25 353,00
CFD MS LUNDIN M 1230	6 474,53	50 863,95
CFD MS THUNGELA 1230		1 661,54
CFD MS BORALEX 1230	24 417,19	15 110,76
MS BHP GROUP 1230	14 680,45	50 284,81
CFD MS WACKER C 1230	2 514,60	32 118,60
CFD MS DAIMLER 1230	18 438,84	
CFD MS TRANSALT 1230		2 147,23
CFD MS NESTLE 1230	168 757,22	126 078,97
CFD MS ADECCO G 1230	14 693,31	
CFD MS HANSEN N 1230		47 977,97
CFD MS MS HALEO 1230	40 841,44	1 169,57
CFD MS AERO PARIS 12	49 341,20	
CFD MS AIR LIQU 1230	73 794,28	38 263,60
CFD MS ALSTOM 1230	1 985,34	
CFD CFD MS AMAZ 1230		5 509,49
CFD CFD MS APPL 1230		11 679,21
CFD MS AMPLIFON 1230	18 271,22	
CFD MS KONINKLI 1230	31 894,39	24 827,00
BAYER MS2 1230	1 849,65	
CFD CFD BME MST 1230	19 083,84	56 462,49
CFD MS DANONE 1230	91 716,84	49 771,53
CFD SPIE SPIE M 1230	46 185,60	
MS CLOROX 1230	33 303,06	
CFD MS DAVIDE E 1230	64 671,17	39 927,64
MS CRODA INTL 1230	1 690,04	521,03
CFD MS VINCI 1230	66 059,70	32 744,79
CFD MS INCHCAPE 1230		6 839,11
CFD CFD MS DEUT 1230		27 510,76
CFD MS SIG GROU 1230	312,20	
CFD MS EIFFAGE 1230	23 963,94	
CFD MS LEGRAND 1230	40 651,20	64 420,02
CFD MS GETLINK 1230	96 789,30	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD CFD KNORR M 1230	7 350,00	
CFD MS AMKOR TE 1230		2 943,43
CFD ADYEN MS 1230	1 166,60	
CFD MS DANSKE B 1230	2 178,00	
CFD ENG ENAGAS 1230	39 704,27	65 903,63
MS FERRARI NV 1230	3 370,05	
CFD MS EMMI AG 1230	40 175,33	3 964,76
CFD FER FERRO M 1230		25 155,16
CFD MS GENMAB A 1230	2 023,60	
CFD MS HENKEL A 1230		5 964,75
CFD IAG AIRLIN 1230	13 336,56	
CFD MS DEMANT D 1230	397,07	
CFD MS ALLIANT 1230		5 017,92
MS MICHELIN 1230	12 951,54	3 378,05
FRA MORGAN STANLEY I	15 332,80	
CFD RMS HERMES 1230	13 431,60	
CFD MS SVENSKA 1230	12 079,86	11,87
CFD MS TATE & L 1230	82 406,37	52 399,14
CFD MS INTERCOS 1230		6 819,90
CFD MS FUL USD 1230	33 458,69	27 648,10
CFD MS IVANHOE 1230	5 055,28	24 169,08
CFD MS HENKEL 1230	60 328,08	17 490,38
CFD I09 MS ENEL 1230	39 397,42	99 835,44
CFD MSF EXPD US 1230		7 108,14
CFD MSF PSN GBP 1230		10 109,09
CFD MSF ANTO GB 1230		32 434,16
CFD MSF PNDORA 1230		12 077,05
CFD MSFF SXXPIE 1230		16 805,91
CFD MSF CP USD 1230		8 596,46
MSFF LIN USD 1230	9 642,82	
CFD MSFF REL GB 1230	2 691,71	
CFD MSFF HVDN G 1230	29 462,55	
CFD MSFF VOW EU 1230	4 501,10	
CFD MSFF BILL S 1230	2 639,91	
CFD MSFF JMAT G 1230	10 205,97	
CFD MSFF CLN CH 1230	2 297,77	
CFD MSFF RYA EU 1230	5 512,68	
CFD MSFF IVG EU 1230	30 270,54	
CFD MS AAMH USD 1230	1 770,53	
CFD MSFF FLS DK 1230	13 754,07	
MS INTERCONTINENTAL	7 609,14	
CFD MS DANA USD 1230	7 234,57	
CFD MS BATS GBP 1230	2 092,72	
CFD MS HEINEKEN 1230	186 546,26	94 031,60

	29/12/2023	30/12/2022
CFD LINDT I230	151 941,49	105 048,36
CFD MSFF PG I230	17 776,09	
CFD CFD MS LAM I230		4 331,97
MS MOET CFD	27 143,20	8 838,70
CFD MS HEXAB SE I230	282,48	
CFD MSF SIE EUR I230	14 952,96	46 540,76
CFD MS MBG EUR I230	19 453,05	6 508,40
CFD CFD MS ACCO I230	5 916,60	
ABI ANHEUS MS I230	94 990,92	225,08
CFD MS BEIERSDO I230	14 655,60	33 875,20
CFD MS BAE SY I230	10 521,27	51 133,28
BURBERRY MS I230	12 533,29	
CFD MS BRITVIC I230	114 113,24	53 385,09
MS DIAGEO I230	66 147,27	137 196,39
MDI ADIDAS MS I230	56 352,96	3 568,88
CFD MS FINECOBA I230	2 866,44	
CFD MS GALP ENE I230	2 001,00	
KGF KINGFI MS I230	41 076,44	4 129,92
GIVAUDAN MS I230	11 242,34	157 795,33
CFD MS HERSHEY I230	35 949,59	98 508,11
CFD MS KERRY GR I230	70 951,32	182 126,88
MS COCA COLA I230	40 757,27	22 887,08
CFD MS LEONARDO I230	2 688,30	
CFD MS CARREFOU I230	56 370,70	34 814,64
CFD KNEBV KONE I230	14 677,00	19 320,00
CFD MS NESTE OI I230	2 383,54	
MNK NIKE MS I230	11 401,00	35 083,81
ROG ROCHE MOR I230	2 366,89	
CFD MS PRYSMIAN I230		21 558,52
CFD CFD MS PLAS I230	4 956,00	
CFD MS4 ML SNAM I230	11 088,21	39 950,78
CFD MS MICROSOFT I230	5 787,06	70 333,72
CFD MS UPM KYMM I230	27 248,00	73 562,58
CFD MWH MS WHIT I230	886,00	28,97
CFD MS ESSILOR I230	4 540,00	21 488,40
MS NIBE SEK I230	1 341,91	
CFD CFD MS NVID I230		136,93
CFD MS OCADO GR I230	5 023,62	
CFD MS L OREAL I230	91 031,30	139 111,20
CFD MS DS SMITH I230		54 751,93
CFD MS PERNOD I230	56 711,25	154 901,25
CFD MS ENGIE SA I230	25 643,90	
CFD MS COVESTRO I230	2 423,28	402,05
CFD MS KION EUR I230	2 706,90	

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS KONINKLI I230	1 728,97	
CFD MS FRO NOK I230	1 880,96	
CFD RECKITT B I230	51 163,35	80 805,68
CFD MS SAP SE I230	2 510,64	30 652,02
CFD MS STMN CHF I230	9 918,04	
CFD MS WARTSILA I230		26 381,40
MS TELECOM I I230	2 322,71	
MS TRAS ELET I230	35 503,80	29 242,20
S46 MS START I230	666,40	
MS RANSTAD I230	14 633,76	
CFD MS SWATCH I230		19 709,35
CFD MS KERING I230	8 379,00	2 853,00
CFD MS ST GOBAIN I23	7 265,94	
CFD SKF AB B I230	34 753,97	46 885,22
CFD MS SOLARIA I230	10 849,63	
CFD MS UNITED U I230	17 716,42	98 676,28
CFD SR TELEPE CFD	2 376,90	171 033,60
CFD SYMRISE MS I230	13 849,96	5 794,05
CFD MS MONCLER I230	31 860,40	20 938,50
MS INTERTEK GROUP I2		1 545,86
CFD MSF TW/LN G I230	6 197,30	
CFD MS NGEX CAD I230	31 208,87	
CFD MS MLM USD I230	9 484,55	
CFD MS CTVA USD I230	6 420,28	
CFD MS THALES I230	1 607,40	42 948,00
CFD MS VOLKS EU I230	20 124,00	
CFD MS LAFARGEH I230	42 110,21	
CFD MS LOGITECH I230	2 831,11	
CFD MS REXEL I230	17 512,39	
CFD MS VALEO I230	7 166,23	10 821,60
CFD MS SANDVIK I230	25 958,45	
CFD MS CARL ZE I230	494,20	
MS VEOLIA ENV I230	20 877,36	73 512,00
CFD MS REMY COI I230	37 605,00	58 784,80
MS ESTEE LAUDER I230	1 853,53	
CFD MS ITALGAS I230	40 424,72	78 228,87
CFD MS SAINSBUR I230	19 537,79	1 589,97
CFD MS SUM USD I230	5 257,29	
CFD MS BDEV GBP I230	7 414,33	
CFD MS BUREAU V I230	30 828,76	
CFD MS AC.INDIT I230	97 470,96	5 964,00
CFD MS NORFOLK I230		35 788,33
CFD MS PPG USD I230	10 559,82	8 482,81
CFD MS INVESCO I230		1 308,45

	29/12/2023	30/12/2022
CFD MS SAMP EUR 1230	2 178,55	
CFD MS CAPSTONE 1230	4 684,95	9 524,37
Autres engagements		

COMPTE DE RESULTAT AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
Produits sur opérations financières		
Produits sur dépôts et sur comptes financiers	48 369,63	1 506,00
Produits sur actions et valeurs assimilées		4 445,69
Produits sur obligations et valeurs assimilées	80 846,47	35 000,00
Produits sur titres de créances		
Produits sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Produits sur instruments financiers à terme		
Autres produits financiers		
TOTAL (1)	129 216,10	40 951,69
Charges sur opérations financières		
Charges sur acquisitions et cessions temporaires de titres		
Charges sur instruments financiers à terme		
Charges sur dettes financières	70 823,83	22 959,83
Autres charges financières		
TOTAL (2)	70 823,83	22 959,83
RÉSULTAT SUR OPÉRATIONS FINANCIÈRES (1 - 2)	58 392,27	17 991,86
Autres produits (3)		
Frais de gestion et dotations aux amortissements (4)	122 086,97	84 885,73
RÉSULTAT NET DE L'EXERCICE (L. 214-17-1) (1 - 2 + 3 - 4)	-63 694,70	-66 893,87
Régularisation des revenus de l'exercice (5)	2 539,91	-9 999,11
Acomptes sur résultat versés au titre de l'exercice (6)		
RÉSULTAT (1 - 2 + 3 - 4 + 5 - 6)	-61 154,79	-76 892,98

I. REGLES ET METHODES COMPTABLES

Les comptes annuels sont présentés sous la forme prévue par le règlement ANC n° 2014-01, modifié.

Les principes généraux de la comptabilité s'appliquent :

- image fidèle, comparabilité, continuité de l'activité,
- régularité, sincérité,
- prudence,
- permanence des méthodes d'un exercice à l'autre.

Le mode de comptabilisation retenu pour l'enregistrement des produits des titres à revenu fixe est celui des intérêts encaissés.

Les entrées et les cessions de titres sont comptabilisées frais exclus.

La devise de référence de la comptabilité du portefeuille est en euro.

La durée de l'exercice est de 12 mois.

Règles d'évaluation des actifs

Les instruments financiers sont enregistrés en comptabilité selon la méthode des coûts historiques et inscrits au bilan à leur valeur actuelle qui est déterminée par la dernière valeur de marché connue ou à défaut d'existence de marché par tous moyens externes ou par recours à des modèles financiers.

Les différences entre les valeurs actuelles utilisées lors du calcul de la valeur liquidative et les coûts historiques des valeurs mobilières à leur entrée en portefeuille sont enregistrées dans des comptes « différences d'estimation ».

Les valeurs qui ne sont pas dans la devise du portefeuille sont évaluées conformément au principe énoncé ci-dessous, puis converties dans la devise du portefeuille suivant le cours des devises au jour de l'évaluation.

Dépôts :

Les dépôts d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois sont valorisés selon la méthode linéaire.

Actions, obligations et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Pour le calcul de la valeur liquidative, les actions et autres valeurs négociées sur un marché réglementé ou assimilé sont évaluées sur la base du dernier cours de bourse du jour.

Les obligations et valeurs assimilées sont évaluées au cours de clôture communiqués par différents prestataires de services financiers. Les intérêts courus des obligations et valeurs assimilées sont calculés jusqu'à la date de la valeur liquidative.

Actions, obligations et autres valeurs non négociées sur un marché réglementé ou assimilé :

Les valeurs non négociées sur un marché réglementé sont évaluées sous la responsabilité du Conseil d'Administration en utilisant des méthodes fondées sur la valeur patrimoniale et le rendement, en prenant en considération les prix retenus lors de transactions significatives récentes.

Titres de créances négociables :

Les Titres de Créances Négociables et assimilés qui ne font pas l'objet de transactions significatives sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence défini ci-dessous, majoré le cas échéant d'un écart représentatif des caractéristiques intrinsèques de l'émetteur :

- TCN dont l'échéance est inférieure ou égale à 1 an : Taux interbancaire offert en euros (Euribor) ;
- TCN dont l'échéance est supérieure à 1 an : Taux des Bons du Trésor à intérêts Annuels Normalisés (BTAN) ou taux de l'OAT (Obligations Assimilables du Trésor) de maturité proche pour les durées les plus longues.

Les Titres de Créances Négociables d'une durée de vie résiduelle inférieure ou égale à 3 mois pourront être évalués selon la méthode linéaire.

Les Bons du Trésor sont valorisés au taux du marché communiqué quotidiennement par la Banque de France ou les spécialistes des bons du Trésor.

OPC détenus :

Les parts ou actions d'OPC seront valorisées à la dernière valeur liquidative connue.

Opérations temporaires sur titres :

Les titres reçus en pension sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives des titres reçus en pension » pour le montant prévu dans le contrat, majoré des intérêts courus à recevoir.

Les titres donnés en pension sont inscrits en portefeuille acheteur pour leur valeur actuelle. La dette représentative des titres donnés en pension est inscrite en portefeuille vendeur à la valeur fixée au contrat majorée des intérêts courus à payer.

Les titres prêtés sont valorisés à leur valeur actuelle et sont inscrits à l'actif dans la rubrique « créances représentatives de titres prêtés » à la valeur actuelle majorée des intérêts courus à recevoir.

Les titres empruntés sont inscrits à l'actif dans la rubrique « titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat, et au passif dans la rubrique « dettes représentatives de titres empruntés » pour le montant prévu dans le contrat majoré des intérêts courus à payer.

Instruments financiers à terme :

Instruments financiers à terme négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les instruments financiers à terme négociés sur les marchés réglementés sont valorisés au cours de compensation du jour.

Instruments financiers à terme non négociés sur un marché réglementé ou assimilé :

Les Swaps :

Les contrats d'échange de taux d'intérêt et/ou de devises sont valorisés à leur valeur de marché en fonction du prix calculé par actualisation des flux d'intérêts futurs aux taux d'intérêts et/ou de devises de marché. Ce prix est corrigé du risque de signature.

Les swaps d'indice sont évalués de façon actuarielle sur la base d'un taux de référence fourni par la contrepartie.

Les autres swaps sont évalués à leur valeur de marché ou à une valeur estimée selon les modalités arrêtées par le Conseil d'Administration.

Engagements Hors Bilan :

Les contrats à terme ferme sont portés pour leur valeur de marché en engagements hors bilan au cours utilisé dans le portefeuille.

Les opérations à terme conditionnelles sont traduites en équivalent sous-jacent.

Les engagements sur contrats d'échange sont présentés à leur valeur nominale, ou en l'absence de valeur nominale pour un montant équivalent.

Frais de gestion

Les frais de gestion et de fonctionnement recouvrent l'ensemble des frais relatif à l'OPC : gestion financière, administrative, comptable, conservation, distribution, frais d'audit...

Ces frais sont imputés au compte de résultat de l'OPC.

Les frais de gestion n'incluent pas les frais de transaction. Pour plus de précision sur les frais effectivement facturés à l'OPC, se reporter au prospectus.

Ils sont enregistrés au prorata temporis à chaque calcul de valeur liquidative.

Le cumul de ces frais respecte le taux de frais maximum de l'actif net indiqué dans le prospectus ou le règlement du fonds :

FR0014004HZ8 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S : Taux de frais maximum de 0,70% TTC

FR0014004I24 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I : Taux de frais maximum de 1,85% TTC

FR0014004I16 - Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F : Taux de frais maximum de 1,20% TTC

Fonctionnement de la commission de surperformance :

Actions F, I, et IR : 20% de la surperformance par rapport à l'indice €STR +100bp.

Actions S : Néant.

La commission de surperformance (CSP) est calculée en comparant l'évolution de la valeur liquidative de la part à l'évolution de la valeur liquidative d'un actif de référence réalisant exactement la performance de l'indicateur de référence de la part et retraité des montants de souscriptions et de rachats de la part (« l'Actif de Référence »). A titre de rappel, l'indicateur de référence du compartiment est l'indice €STR (ticker OISESTR) +100bp.

Cette comparaison s'effectue sur une période de paiement d'un an basée sur les dates d'observation fixées à la dernière date de valorisation du compartiment du mois de décembre (la « Date d'Observation »). Cette période de paiement correspond à la fréquence à laquelle les provisions de commission de surperformance sont acquises et deviennent payables à la société de gestion. Cependant, toute sous-performance d'une part par rapport à l'Actif de Référence devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne à nouveau exigible. La première période de paiement de chaque part s'étend entre le 9 février 2022 (ou la date de création de la part si cette date est postérieure) et la prochaine Date d'Observation et ne peut être inférieure à 12 mois consécutifs.

A chaque date de valorisation du compartiment, la valeur liquidative de la part (avant provision de la commission de surperformance sur le nombre de parts encore en circulation) est comparée à l'Actif de Référence.

Si la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence, (avant prélèvement de la commission de surperformance) depuis le début de la période de référence, on constate une surperformance et la provision de commission de surperformance est ajustée à 20% du montant de la surperformance par dotation de provision. En cas de sous performance, la provision de frais de gestion variables est ajustée par le biais de reprises de provision dans la limite des dotations constituées.

A chaque Date d'Observation :

- si la valeur liquidative de la part est supérieure à l'Actif de Référence (avant prélèvement de la commission de surperformance), la provision de frais de gestion variables est acquise et prélevée ; une nouvelle période de référence démarre ;

- si la valeur liquidative de la part est inférieure à l'Actif de Référence, aucune provision de frais de gestion variables n'est acquise ni prélevée et la sous-performance constatée devra être compensée sur une période de référence maximale de 5 ans avant qu'une commission de surperformance ne devienne à nouveau exigible.

En outre, si la valeur liquidative de la part constatée le dernier jour de bourse de l'exercice est inférieure à la plus haute des valeurs liquidatives constatées le dernier jour de bourse du dernier exercice au titre duquel une commission de surperformance a été prélevée, aucune commission de surperformance ne sera prélevée (mécanisme de High Water Mark). Cela signifie que le prélèvement d'une commission de surperformance est conditionné au fait que la performance délivrée par la part soit positive.

En cas de rachat de parts, si une commission de surperformance est provisionnée, la partie proportionnelle aux parts remboursées est calculée et acquise à la société de gestion. Ces frais seront directement imputés au compte de résultat du compartiment. Les commissions de surperformance étant calculées en fonction de la performance de chaque part par rapport à l'indicateur de référence, les porteurs de parts de l'OPCVM sont invités à consulter les performances passées de chaque catégorie de parts par rapport à l'indicateur de référence, présentées sur le site internet de la société de gestion : <https://www.s14capital.com>.

Le calcul de la commission de performance est structuré de manière à ne pas permettre de manipulation.

Affectation des sommes distribuables

Définition des sommes distribuables

Les sommes distribuables sont constituées par :

Le résultat :

Le résultat net augmenté du report à nouveau et majoré ou diminué du solde de régularisation des revenus.

Le résultat net de l'exercice est égal au montant des intérêts, arrérages, dividendes, primes et lots, rémunération ainsi que tous produits relatifs aux titres constituant le portefeuille de l'OPC majoré du produit des sommes momentanément disponibles et diminué des frais de gestion et de la charge des emprunts.

Les Plus et Moins-values :

Les plus-values réalisées, nettes de frais, diminuées des moins-values réalisées, nettes de frais, constatées au cours de l'exercice, augmentées des plus-values nettes de même nature constatées au cours d'exercices antérieurs n'ayant pas fait l'objet d'une distribution ou d'une capitalisation et diminuées ou augmentées du solde du compte de régularisation des plus-values.

Modalités d'affectation des sommes distribuables :

Action(s)	Affectation du résultat net	Affectation des plus ou moins-values nettes réalisées
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F	Capitalisation	Capitalisation
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I	Capitalisation	Capitalisation
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S	Capitalisation	Capitalisation

2. EVOLUTION DE L'ACTIF NET AU 29/12/2023 en EUR

	29/12/2023	30/12/2022
ACTIF NET EN DÉBUT D'EXERCICE	9 484 126,96	
Souscriptions (y compris les commissions de souscriptions acquises à l'OPC)	1 831 726,37	10 280 833,06
Rachats (sous déduction des commissions de rachat acquises à l'OPC)	-1 700 980,34	-631 561,00
Plus-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	127 336,30	46 062,56
Moins-values réalisées sur dépôts et instruments financiers	-208 298,53	-129 901,56
Plus-values réalisées sur instruments financiers à terme	5 086 484,39	2 324 858,19
Moins-values réalisées sur instruments financiers à terme	-5 039 695,46	-2 222 268,56
Frais de transactions	-35 801,26	-18 449,59
Différences de change	1 189,45	2 347,57
Variations de la différence d'estimation des dépôts et instruments financiers	293 178,82	-115 311,11
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>177 867,71</i>	<i>-115 311,11</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>115 311,11</i>	
Variations de la différence d'estimation des instruments financiers à terme	-14 232,06	14 411,27
<i>Différence d'estimation exercice N</i>	<i>179,21</i>	<i>14 411,27</i>
<i>Différence d'estimation exercice N-1</i>	<i>-14 411,27</i>	
Distribution de l'exercice antérieur sur plus et moins-values nettes		
Distribution de l'exercice antérieur sur résultat		
Résultat net de l'exercice avant compte de régularisation	-63 694,70	-66 893,87
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur plus et moins-values nettes		
Acompte(s) versé(s) au cours de l'exercice sur résultat		
Autres éléments		
ACTIF NET EN FIN D'EXERCICE	9 761 339,94	9 484 126,96

3. COMPLEMENTS D'INFORMATION

3.1. VENTILATION PAR NATURE JURIDIQUE OU ECONOMIQUE DES INSTRUMENTS FINANCIERS

	Montant	%
ACTIF		
OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES		
Obligations à taux fixe négociées sur un marché réglementé ou assimilé	9 195 986,12	94,21
TOTAL OBLIGATIONS ET VALEURS ASSIMILÉES	9 195 986,12	94,21
TITRES DE CRÉANCES		
TOTAL TITRES DE CRÉANCES		
PASSIF		
OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
TOTAL OPÉRATIONS DE CESSION SUR INSTRUMENTS FINANCIERS		
HORS-BILAN		
OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
TOTAL OPÉRATIONS DE COUVERTURE		
AUTRES OPÉRATIONS		
Actions	6 951 290,95	71,21
Autres	39 678,87	0,41
TOTAL AUTRES OPÉRATIONS	6 990 969,82	71,62

3.2. VENTILATION PAR NATURE DE TAUX DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN

	Taux fixe	%	Taux variable	%	Taux révisable	%	Autres	%
ACTIF								
Dépôts								
Obligations et valeurs assimilées	9 195 986,12	94,21						
Titres de créances								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							151 225,80	1,55
PASSIF								
Opérations temporaires sur titres								
Comptes financiers							53 881,47	0,55
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations								

3.3. VENTILATION PAR MATURITE RESIDUELLE DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN^(*)

	< 3 mois	%]3 mois - 1 an]	%]1 - 3 ans]	%]3 - 5 ans]	%	> 5 ans	%
ACTIF										
Dépôts										
Obligations et valeurs assimilées	2 414 289,47	24,73	4 150 695,16	42,52	2 441 394,24	25,01			189 607,25	1,94
Titres de créances										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	151 225,80	1,55								
PASSIF										
Opérations temporaires sur titres										
Comptes financiers	53 881,47	0,55								
HORS-BILAN										
Opérations de couverture										
Autres opérations										

(*) Les positions à terme de taux sont présentées en fonction de l'échéance du sous-jacent.

3.4. VENTILATION PAR DEVISE DE COTATION OU D'EVALUATION DES POSTES D'ACTIF, DE PASSIF ET DE HORS-BILAN (HORS EUR)

	Devise 1 GBP		Devise 2 USD		Devise 3 CHF		Devise N AUTRE(S)	
	Montant	%	Montant	%	Montant	%	Montant	%
ACTIF								
Dépôts								
Actions et valeurs assimilées								
Obligations et valeurs assimilées								
Titres de créances								
OPC								
Opérations temporaires sur titres								
Créances							77,15	
Comptes financiers	7 766,90	0,08	972,70	0,01	12 130,65	0,12	24 929,56	0,26
PASSIF								
Opérations de cession sur instruments financiers								
Opérations temporaires sur titres								
Dettes	2 114,94	0,02	5,52					
Comptes financiers			27 486,88	0,28			26 394,59	0,27
HORS-BILAN								
Opérations de couverture								
Autres opérations	1 075 754,69	11,02	880 620,59	9,02	827 718,17	8,48	946 360,56	9,69

3.5. CREANCES ET DETTES : VENTILATION PAR NATURE

	Nature de débit/crédit	29/12/2023
CRÉANCES		
	Dépôts de garantie en espèces	3 234,70
	Coupons et dividendes en espèces	77,15
	Autres créances	9 727,61
TOTAL DES CRÉANCES		13 039,46
DETTES		
	Frais de gestion fixe	96 037,74
	Coupons et dividendes en espèces	3 085,27
TOTAL DES DETTES		99 123,01
TOTAL DETTES ET CRÉANCES		-86 083,55

3.6. CAPITAUX PROPRES

3.6.1. Nombre de titres émis ou rachetés

	En action	En montant
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F		
Actions souscrites durant l'exercice	1 203,000	1 184 726,52
Actions rachetées durant l'exercice	-1 417,000	-1 399 378,26
Solde net des souscriptions/rachats	-214,000	-214 651,74
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	9 461,000	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I		
Actions souscrites durant l'exercice		
Actions rachetées durant l'exercice		
Solde net des souscriptions/rachats		
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	10,000	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S		
Actions souscrites durant l'exercice	639,478	646 999,85
Actions rachetées durant l'exercice	-298,861	-301 602,08
Solde net des souscriptions/rachats	340,617	345 397,77
Nombre d'actions en circulation à la fin de l'exercice	340,617	

3.6.2. Commissions de souscription et/ou rachat

	En montant
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S	
Total des commissions acquises	
Commissions de souscription acquises	
Commissions de rachat acquises	

3.7. FRAIS DE GESTION

	29/12/2023
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 120 094,34 1,23
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 184,93 1,88
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S Commissions de garantie Frais de gestion fixes Pourcentage de frais de gestion fixes Frais de gestion variables provisionnés Pourcentage de frais de gestion variables provisionnés Frais de gestion variables acquis Pourcentage de frais de gestion variables acquis Rétrocessions des frais de gestion	 1 807,70 0,72

3.8. ENGAGEMENTS REÇUS ET DONNES

3.8.1. Garanties reçues par l'OPC :

Néant.

3.8.2. Autres engagements reçus et/ou donnés :

Néant.

3.9. AUTRES INFORMATIONS

3.9.1. Valeur actuelle des instruments financiers faisant l'objet d'une acquisition temporaire

	29/12/2023
Titres pris en pension livrée Titres empruntés	

3.9.2. Valeur actuelle des instruments financiers constitutifs de dépôts de garantie

	29/12/2023
Instruments financiers donnés en garantie et maintenus dans leur poste d'origine Instruments financiers reçus en garantie et non-inscrits au bilan	

3.9.3. Instruments financiers détenus, émis et/ou gérés par le Groupe

	Code ISIN	Libellé	29/12/2023
Actions			
Obligations			
TCN			
OPC			
Instruments financiers à terme			
Total des titres du groupe			

3.10. TABLEAU D'AFFECTATION DES SOMMES DISTRIBUABLES

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente au résultat

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Report à nouveau		
Résultat	-61 154,79	-76 892,98
Acomptes versés sur résultat de l'exercice		
Total	-61 154,79	-76 892,98

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-60 608,65	-76 794,33
Total	-60 608,65	-76 794,33

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-128,50	-98,65
Total	-128,50	-98,65

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S		
Affectation		
Distribution		
Report à nouveau de l'exercice		
Capitalisation	-417,64	
Total	-417,64	

Tableau d'affectation de la quote-part des sommes distribuables afférente aux plus et moins-values nettes

	29/12/2023	30/12/2022
Sommes restant à affecter		
Plus et moins-values nettes antérieures non distribuées		
Plus et moins-values nettes de l'exercice	-65 335,57	-1 335,58
Acomptes versés sur plus et moins-values nettes de l'exercice		
Total	-65 335,57	-1 335,58

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-62 803,77	-1 337,30
Total	-62 803,77	-1 337,30

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-65,92	1,72
Total	-65,92	1,72

	29/12/2023	30/12/2022
Action S14 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S		
Affectation		
Distribution		
Plus et moins-values nettes non distribuées		
Capitalisation	-2 465,88	
Total	-2 465,88	

3.11. TABLEAU DES RESULTATS ET AUTRES ELEMENTS CARACTERISTIQUES DE L'ENTITE AU COURS DES CINQ DERNIERS EXERCICES

	30/12/2022	29/12/2023
Actif net Global en EUR	9 484 126,96	9 761 339,94
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F en EUR		
Actif net	9 474 314,61	9 405 641,70
Nombre de titres	9 675,000	9 461,000
Valeur liquidative unitaire	979,25	994,14
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	-0,13	-6,63
Capitalisation unitaire sur résultat	-7,93	-6,40
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I en EUR		
Actif net	9 812,35	9 896,62
Nombre de titres	10,000	10,000
Valeur liquidative unitaire	981,23	989,66
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes	0,17	-6,59
Capitalisation unitaire sur résultat	-9,86	-12,85
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S en EUR		
Actif net		345 801,62
Nombre de titres		340,617
Valeur liquidative unitaire		1 015,22
Capitalisation unitaire sur +/- values nettes		-7,23
Capitalisation unitaire sur résultat		-1,22

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Obligations et valeurs assimilées				
Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé				
ALLEMAGNE				
INFINEON TECHNOLOGIES AG 0.625% 17-02-25	EUR	500 000	486 447,23	4,99
TOTAL ALLEMAGNE			486 447,23	4,99
AUTRICHE				
AT AND S AUSTRIA TECHNOLOGIE SYSTEMTECHN 5.0% PERP	EUR	200 000	189 607,25	1,94
TOTAL AUTRICHE			189 607,25	1,94
ESPAGNE				
SPAIN GOVERNMENT BOND 0.0% 31-05-24	EUR	1 800 000	1 773 558,00	18,17
TOTAL ESPAGNE			1 773 558,00	18,17
ETATS-UNIS				
KRONOS INTERNATIONAL INC 3.75% 15-09-25	EUR	200 000	194 750,00	1,99
TOTAL ETATS-UNIS			194 750,00	1,99
FRANCE				
AIR LI 0.75% 13-06-24 EMTN	EUR	400 000	396 914,13	4,07
CIE GEN DES ETS MICHELIN 0.875% 03-09-25	EUR	500 000	483 423,33	4,95
DASSAULT SYSTMES 0.0% 16-09-24	EUR	600 000	584 709,00	5,99
ESSILORLUXOTTICA 0.125% 27-05-25	EUR	400 000	382 947,91	3,93
FRANCE GOVERNMENT BOND OAT 0.0% 25-02-24	EUR	2 020 000	2 009 708,10	20,58
SCHN ELE 0.25% 09-09-24 EMTN	EUR	400 000	391 276,94	4,01
THALES 0.875% 19-04-24 EMTN	EUR	600 000	598 495,16	6,13
VINCI 1.0% 26-09-25 EMTN	EUR	400 000	388 341,97	3,98
TOTAL FRANCE			5 235 816,54	53,64
PAYS-BAS				
ASML HOLDING NV 3.5% 06-12-25	EUR	500 000	505 483,80	5,18
EADS FINANCE 2.375% 04/24	EUR	400 000	405 741,93	4,16
STELLANTIS NV 2.0% 23-03-24	EUR	400 000	404 581,37	4,14
TOTAL PAYS-BAS			1 315 807,10	13,48
TOTAL Obligations et valeurs assimilées négociées sur un marché réglementé ou assimilé			9 195 986,12	94,21
TOTAL Obligations et valeurs assimilées			9 195 986,12	94,21
Organismes de placement collectif				
OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays				
FRANCE				
AMUNDI EURO LIQUIDITY SRI I2	EUR	39	397 046,02	4,07
BNPP MONEY 3M IC	EUR	6,6	156 597,81	1,60
TOTAL FRANCE			553 643,83	5,67
TOTAL OPCVM et FIA à vocation générale destinés aux non professionnels et équivalents d'autres pays			553 643,83	5,67
TOTAL Organismes de placement collectif			553 643,83	5,67

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
Instrument financier à terme				
Engagements à terme fermes				
Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé				
EURO STOXX 50 0324	EUR	1	-270,00	
TOTAL Engagements à terme fermes sur marché réglementé ou assimilé			-270,00	
TOTAL Engagements à terme fermes			-270,00	
Autres instruments financiers à terme				
CFD				
ABI ANHEUS MS 1230	EUR	-1 626		
BAYER MS2 1230	EUR	55		
BURBERRY MS 1230	GBP	767		
CFD ADYEN MS 1230	EUR	1		
CFD CFD BME MST 1230	GBP	-2 952		
CFD CFD KNORR M 1230	EUR	-125		
CFD CFD MORGAN 1230	EUR	-150		
CFD CFD MS ACCO 1230	EUR	171		
CFD CFD MS PLAS 1230	EUR	413		
CFD ENG ENAGAS 1230	EUR	-2 601		
CFD I09 MS ENEL 1230	EUR	-5 854		
CFD IAG AIRLIN 1230	GBP	-7 456		
CFD KNEBV KONE 1230	EUR	325		
CFD LINDT 1230	CHF	-14		
CFD MS 3I GROUP 1230	GBP	-90		
CFD MS4 ML SNAM 1230	EUR	-2 382		
CFD MS A2A SPA 1230	EUR	6 426		
CFD MS AAK AB 1230	SEK	-7 008		
CFD MS AAMH USD 1230	USD	222		
CFD MS ABB LTD- 1230	CHF	-462		
CFD MS AC.INDIT 1230	EUR	-2 472		
CFD MS ADECCO G 1230	CHF	-331		
CFD MS ADIENT P 1230	USD	-438		
CFD MS AENA SME 1230	EUR	12		
CFD MS AERO PARIS 12	EUR	-421		
CFD MS AGCO COR 1230	USD	-72		
CFD MS AIR LIQU 1230	EUR	-419		
CFD MS AKZO NOB 1230	EUR	720		
CFD MS ALFA LAV 1230	SEK	-300		
CFD MS ALSTOM 1230	EUR	163		
CFD MS AMPLIFON 1230	EUR	583		
CFD MS ANGLO AM 1230	GBP	78		
CFD MS APTIV PL 1230	USD	134		
CFD MS ARCELORM 1230	EUR	113		
CFD MS ARKEMA 1230	EUR	-324		
CFD MS ASHTEAD 1230	GBP	461		
CFD MS ASM INTE 1230	EUR	-6		
CFD MS ASML HOL 1230	EUR	10		
CFD MS ASSA ABL 1230	SEK	-1 628		
CFD MS ASSOCIAT 1230	GBP	-923		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS ATLAS CO 1230	SEK	-313		
CFD MS AUTOLIV 1230	USD	-59		
CFD MS BAE SY 1230	GBP	-821		
CFD MS BANCO SA 1230	EUR	-753		
CFD MS BANK PEK 1230	PLN	-70		
CFD MS BARRY CA 1230	CHF	48		
CFD MS BATS GBP 1230	GBP	79		
CFD MS BAYERISC 1230	EUR	194		
CFD MS BDEV GBP 1230	GBP	-1 142		
CFD MS BEIERSDO 1230	EUR	108		
CFD MS BHP GROU 1230	USD	-238		
CFD MS BORALEX 1230	CAD	1 056		
CFD MS BPER BAN 1230	EUR	-898		
CFD MS BRITVIC 1230	GBP	-11 765		
CFD MS BROOKFIE 1230	CAD	-247		
CFD MS BUREAU V 1230	EUR	1 348		
CFD MS BUZZI UN 1230	EUR	-4		
CFD MS CAMECO C 1230	CAD	-111		
CFD MS CANADIAN 1230	CAD	162		
CFD MS CAPITAL 1230	CAD	-1 801		
CFD MS CAPSTONE 1230	CAD	1 058		
CFD MS CARLSBER 1230	DKK	1 692		
CFD MS CARL ZE 1230	EUR	5		
CFD MS CARREFOU 1230	EUR	3 403		
CFD MS CENTRICA 1230	GBP	-448		
CFD MS CF INDUS 1230	USD	-36		
CFD MS CHURCH & 1230	USD	-425		
CFD MS CIE FINA 1230	CHF	110		
CFD MS CNH INDU 1230	USD	1 520		
CFD MS COCA-COL 1230	USD	-3 182		
CFD MS COCA-COL 1230	GBP	-1 360		
CFD MS COLOPLAS 1230	DKK	-92		
CFD MS COMMERZB 1230	EUR	-185		
CFD MS Consumer 1230	USD	-11		
CFD MS CONTINEN 1230	EUR	-157		
CFD MS CORP ACC 1230	EUR	90		
CFD MS COVESTRO 1230	EUR	46		
CFD MS CREDIT A 1230	EUR	-175		
CFD MS CRH PLC 1230	USD	107		
CFD MS CTVA USD 1230	USD	148		
CFD MS DAIMLER 1230	EUR	542		
CFD MS DANA USD 1230	USD	547		
CFD MS DANONE 1230	EUR	-1 563		
CFD MS DANSKE B 1230	DKK	-90		
CFD MS DAVIDE E 1230	EUR	-6 331		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS DE000EVN 1230	EUR	1 527		
CFD MS DEERE & 1230	USD	-38		
CFD MS DEMANT D 1230	DKK	-10		
CFD MS DEUTSCHE 1230	EUR	2 055		
CFD MS DEUTSCHE 1230	EUR	14		
CFD MS DRAX GRO 1230	GBP	1 027		
CFD MS DR ING H 1230	EUR	152		
CFD MS DSM-FIRM 1230	EUR	724		
CFD MS DUERR AG 1230	EUR	-84		
CFD MS DUNELM G 1230	GBP	1 672		
CFD MS EDP RENO 1230	EUR	-678		
CFD MS EIFFAGE 1230	EUR	-247		
CFD MS EMMI AG 1230	CHF	-41		
CFD MS ENCAVIS 1230	EUR	-848		
CFD MS ENDESA S 1230	EUR	-2 145		
CFD MS ENERGIAS 1230	EUR	6 036		
CFD MS ENGIE SA 1230	EUR	1 611		
CFD MS ENPHASE 1230	USD	-31		
CFD MS EPIROC A 1230	SEK	874		
CFD MS ERG SPA 1230	EUR	-146		
CFD MS ERICSSON 1230	SEK	175		
CFD MS ESSILOR 1230	EUR	25		
CFD MS ESSITY A 1230	SEK	5 365		
CFD MS EUROFINS 1230	EUR	-116		
CFD MS EXOR NV 1230	EUR	161		
CFD MS FAURECIA 1230	EUR	259		
CFD MS FERGUSON 1230	GBP	-168		
CFD MS FERRARI 1230	EUR	-24		
CFD MS FERROVIA 1230	EUR	1 113		
CFD MSFF BILL S 1230	SEK	287		
CFD MSFF CLN CH 1230	CHF	-172		
CFD MSFF FLS DK 1230	DKK	357		
CFD MSFF HWDN G 1230	GBP	-3 138		
CFD MSFF IVG EU 1230	EUR	3 716		
CFD MSFF JMAT G 1230	GBP	521		
CFD MSFF PG 1230	USD	134		
CFD MSFF REL GB 1230	GBP	-75		
CFD MSFF RYA EU 1230	EUR	289		
CFD MSFF VOW EU 1230	EUR	-38		
CFD MS FINESCOBA 1230	EUR	211		
CFD MS FIRST SO 1230	USD	14		
CFD MS FLUGHAFE 1230	CHF	111		
CFD MS FORD MOT 1230	USD	402		
CFD MS FORTUM O 1230	EUR	85		
CFD MS FREEPORT 1230	USD	-543		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS FRO NOK 1230	NOK	-104		
CFD MSF SIE EUR 1230	EUR	88		
CFD MSF TW/LN G 1230	GBP	3 652		
CFD MS FUL USD 1230	USD	-454		
CFD MS GALP ENE 1230	EUR	-150		
CFD MS GEBERIT 1230	CHF	-149		
CFD MS GENERAL 1230	USD	209		
CFD MS GENMAB A 1230	DKK	7		
CFD MS GETLINK 1230	EUR	5 843		
CFD MS GLOBAL X 1230	USD	-165		
CFD MS GOODYEAR 1230	USD	518		
CFD MS GREENCOR 1230	GBP	82		
CFD MS HEIDELBE 1230	EUR	276		
CFD MS HEINEKEN 1230	EUR	2 029		
CFD MS HENKEL 1230	EUR	-828		
CFD MS HENNES & 1230	SEK	-1 611		
CFD MS HERA SPA 1230	EUR	-6 680		
CFD MS HERSHEY 1230	USD	-213		
CFD MS HEXAB SE 1230	SEK	26		
CFD MS HILTON W 1230	USD	-146		
CFD MS HSBC HOL 1230	GBP	-291		
CFD MS HUGO BOS 1230	EUR	168		
CFD MS IMCD NV 1230	EUR	54		
CFD MS IMPERIAL 1230	GBP	112		
CFD MS INGREDIO 1230	USD	-371		
CFD MS INNERGEX 1230	CAD	1 098		
CFD MS INTESA S 1230	EUR	-1 004		
CFD MS INTL FLA 1230	USD	766		
CFD MS IREN SPA 1230	EUR	5 463		
CFD MS ITALGAS 1230	EUR	-7 804		
CFD MS IVANHOE 1230	CAD	2 552		
CFD MS IVANHOE 1230	USD	554		
CFD MS JD SPORT 1230	GBP	11 043		
CFD MS JERONIMO 1230	EUR	936		
CFD MS JUNGHEIN 1230	EUR	-275		
CFD MS K+S AG-R 1230	EUR	-149		
CFD MS KERING 1230	EUR	-21		
CFD MS KERRY GR 1230	EUR	902		
CFD MS KINGSPAN 1230	EUR	-515		
CFD MS KION EUR 1230	EUR	70		
CFD MS KONINKLI 1230	EUR	-82		
CFD MS KONINKLI 1230	EUR	1 226		
CFD MS LAFARGEH 1230	CHF	-593		
CFD MS LEAR COR 1230	USD	-67		
CFD MS LEGRAND 1230	EUR	432		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS LEONARDO I230	EUR	-180		
CFD MS LOGITECH I230	CHF	-33		
CFD MS LONZA GR I230	CHF	7		
CFD MS L OREAL I230	EUR	-202		
CFD MS LUNDIN M I230	CAD	-870		
CFD MS MAGNA IN I230	USD	-93		
CFD MS MARKS AN I230	GBP	-121		
CFD MS MARRIOTT I230	USD	116		
CFD MS MAXEON S I230	USD	-17		
CFD MS MBG EUR I230	EUR	-311		
CFD MS MELROSE I230	GBP	1 659		
CFD MS MERCK KG I230	EUR	16		
CFD MS METSO OU I230	EUR	-1 224		
CFD MS MICROSOFT I230	USD	17		
CFD MS MLM USD I230	USD	-21		
CFD MS MONCLER I230	EUR	572		
CFD MS MONDELEZ I230	USD	-271		
CFD MS MOSAIC C I230	USD	-158		
CFD MS MS HALEO I230	GBP	-11 003		
CFD MS NATIONAL I230	GBP	-1 483		
CFD MS NATWEST I230	GBP	790		
CFD MS NEOEN SA I230	EUR	1 313		
CFD MS NESTE OI I230	EUR	74		
CFD MS NESTLE I230	CHF	1 609		
CFD MS NEXANS I230	EUR	2		
CFD MS NEXGEN E I230	CAD	577		
CFD MS NEXT PLC I230	GBP	-679		
CFD MS NGEX CAD I230	CAD	6 349		
CFD MS NISSAN M I230	JPY	-900		
CFD MS NN GROUP I230	EUR	25		
CFD MS NOKIA OY I230	EUR	667		
CFD MS NORTHLAN I230	CAD	-543		
CFD MS NOVO NOR I230	DKK	-21		
CFD MS NOVOZYME I230	DKK	902		
CFD MS NUTRIEN I230	USD	261		
CFD MS OCADO GR I230	GBP	574		
CFD MS ORRON EN I230	SEK	-1 440		
CFD MS ORSTED A I230	DKK	14		
CFD MS PANDORA I230	DKK	-19		
CFD MS PERNOD I230	EUR	355		
CFD MS PIRELLI I230	EUR	2 442		
CFD MS PPG USD I230	USD	-78		
CFD MS PUMA SE I230	EUR	216		
CFD MS RECKITT I230	GBP	818		
CFD MS RED ELEC I230	EUR	3 795		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS REDES EN 1230	EUR	-1 890		
CFD MS REMY COI 1230	EUR	327		
CFD MS RENAULT 1230	EUR	325		
CFD MS REXEL 1230	EUR	707		
CFD MS RHEINMET 1230	EUR	-10		
CFD MS RIO TINT 1230	USD	-234		
CFD MS ROCKWOOL 1230	DKK	69		
CFD MS ROLLS-RO 1230	GBP	-807		
CFD MS RWE AG 1230	EUR	1 590		
CFD MS SAFRAN SA 123	EUR	-46		
CFD MS SAINSBUR 1230	GBP	-5 595		
CFD MS SAMP EUR 1230	EUR	55		
CFD MS SANDVIK 1230	SEK	-1 325		
CFD MS SAP SE 1230	EUR	-18		
CFD MS SAP SE-S 1230	USD	-33		
CFD MS SCATEC A 1230	NOK	674		
CFD MS SCHAEFFL 1230	EUR	-2 233		
CFD MS SCHINDLE 1230	CHF	-195		
CFD MS SCHNEIDE 1230	EUR	164		
CFD MS SCHOTT P 1230	EUR	21		
CFD MS SCOTTISH 1230	GBP	-969		
CFD MS SEVERN T 1230	GBP	628		
CFD MS SGS SA-R 1230	CHF	-367		
CFD MS SHERWIN- 1230	USD	-1		
CFD MS SIG GROU 1230	CHF	-15		
CFD MS SIKA AG 1230	CHF	307		
CFD MS SMA SOLA 1230	EUR	-66		
CFD MS SOLAREDG 1230	USD	25		
CFD MS SOLARIA 1230	EUR	583		
CFD MS SOUTHERN 1230	USD	-235		
CFD MS SPDR S&P 1230	USD	5		
CFD MS SR TELEPERF I	EUR	18		
CFD MS STELLANT 1230	USD	-547		
CFD MS STELLANT 1230	EUR	-150	-0,75	
CFD MS ST GOBAIN 123	EUR	109		
CFD MS STMICROE 1230	EUR	-149		
CFD MS STMN CHF 1230	CHF	-68		
CFD MS STORA EN 1230	EUR	2 907		
CFD MS SUEDZUCK 1230	EUR	5		
CFD MS SUM USD 1230	USD	151		
CFD MS SVENSKA 1230	SEK	-890		
CFD MS TATE & L 1230	GBP	10 836		
CFD MS TECK RES 1230	USD	580		
CFD MS THALES 1230	EUR	-12		
CFD MS THE SAGE 1230	GBP	-182		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
CFD MS TRANSALT 1230	CAD	447		
CFD MS UBS GROU 1230	CHF	-87		
CFD MS UMICORE 1230	EUR	-91		
CFD MS UNICREDI 1230	EUR	-82		
CFD MS UNILEVER 1230	EUR	2 517		
CFD MS UNILEVER 1230	GBP	1 944	67,30	
CFD MS UNITED U 1230	GBP	1 449		
CFD MS UPM KYMM 1230	EUR	-800		
CFD MS VALEO 1230	EUR	515		
CFD MS VERBUND 1230	EUR	-83		
CFD MS VINCI 1230	EUR	-581		
CFD MS VISCOFAN 1230	EUR	-527		
CFD MS VITESCO 1230	EUR	104		
CFD MS VOLKS EU 1230	EUR	-180		
CFD MS VOLVO AB 1230	SEK	97		
CFD MS VULCAN M 1230	USD	-5		
CFD MS WACKER C 1230	EUR	-22		
CFD MS WEIR GRO 1230	GBP	-83		
CFD MS YARA INT 1230	NOK	-285		
CFD MS ZALANDO 1230	EUR	63		
CFD MWH MS WHIT 1230	GBP	-21		
CFD RMS HERMES 1230	EUR	-7		
CFD SKF AB B 1230	SEK	-1 922		
CFD SPIE SPIE M 1230	EUR	1 632		
CFD SYMRISE MS 1230	EUR	-139		
FRA MORGAN STANLEY I	EUR	-280		
GIVAUDAN MS 1230	CHF	3		
KGF KINGFI MS 1230	GBP	-14 630		
MDI ADIDAS MS 1230	EUR	306		
MNK NIKE MS 1230	USD	-116		
MS BANCO BILBAO VIZC	EUR	-349		
MS BE SEMICONDUCTOR	EUR	-16		
MS BHP GROUP 1230	GBP	473		
MS CLOROX 1230	USD	258		
MS CNH INDUST 1230	EUR	233	358,65	
MS COCA COLA 1230	USD	764		
MS CRH PLC LON 1230	GBP	-51		
MS CRODA INTL 1230	GBP	29		
MS DIAGEO 1230	GBP	-2 007		
MS E.ON SE 1230	EUR	944		
MS ESTEE LAUDER 1230	USD	14		
MS FERRARI NV 1230	USD	-11		
MSFF LIN USD 1230	USD	-26	24,01	
MS FILO CORP 1230	CAD	1 301		
MS GN STORE N 1230	DKK	31		

3.12. INVENTAIRE DÉTAILLÉ DES INSTRUMENTS FINANCIERS en EUR

Désignation des valeurs	Devise	Qté Nbre ou nominal	Valeur actuelle	% Actif Net
MS IBERDROLA I230	EUR	-2 461		
MS INTERCONTINENTAL	GBP	-93		
MS LANXESS AG 30Z	EUR	207		
MS MICHELIN I230	EUR	-399		
MS MOET CFD	EUR	-37		
MS NIBE SEK I230	SEK	211		
MS RANSTAD I230	EUR	258		
MS ROYAL UNIB I230	DKK	7		
MS SIEMENS EN I230	EUR	209		
MS SYENSQO SA I230	EUR	25		
MS TELECOM I I230	EUR	-7 895		
MS TESCO PLC I230	GBP	-13 211		
MS TRAS ELET I230	EUR	-4 700		
MS TRAVIS PER I230	GBP	4 987		
MS VEOLIA ENV I230	EUR	-731		
ROG ROCHE MOR I230	CHF	9		
S46 MS START I230	EUR	2		
TOTAL CFD			449,21	
TOTAL Autres instruments financiers à terme			449,21	
TOTAL Instrument financier à terme			179,21	
Appel de marge				
APPEL MARGE CACEIS	EUR	270	270,00	
TOTAL Appel de marge			270,00	
Créances			13 039,46	0,14
Dettes			-99 123,01	-1,02
Comptes financiers			97 344,33	1,00
Actif net			9 761 339,94	100,00

Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN F	EUR	9 461,000	994,14	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN S	EUR	340,617	1 015,22	
Action SI4 CAPITAL FUNDS ABSOLUTE RETURN I	EUR	10,000	989,66	

7. ANNEXE(S)

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 Capital Funds - Absolute Return (action I)

Initiateur du PRIIP : S14 Capital

ISIN : FR0014004I24

Site web : www.S14Capital.com.

Appelez le + 33 (0) 1 84 60 47 49 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 Capital Funds est autorisée en France et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du document d'information clés : 12 juillet 2023.

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 le 9 février 2022.

Objectifs

Le Produit est géré de manière active. La gestion dispose d'une certaine discrétion sur la composition du portefeuille du Produit dans le respect de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement du Produit.

La stratégie d'investissement est de type « long/short » actions et consiste à initier simultanément des positions acheteuses et des positions vendeuses sur des sociétés en fonction de leurs fondamentaux. La stratégie d'investissement repose sur une double analyse :

- au niveau Bottom Up, la gestion cherche à analyser précisément à travers une modélisation propriétaire et détaillée, d'une part, l'avantage compétitif et les barrières à l'entrée des sociétés sélectionnées en portefeuille notamment au regard des changements structurels qu'elles rencontrent au sein de leurs secteurs, et d'autre part, leurs perspectives de croissance, leurs valorisations et leur rentabilité à long terme ;

- au niveau Top Down, l'analyse des indicateurs avancés et la modélisation des cycles économiques visent à identifier les secteurs et zones géographiques à privilégier.

La gestion privilégie des sociétés de toutes tailles de capitalisation qu'elle analyse comme disposant d'une bonne liquidité quotidienne, assurant ainsi la liquidité globale du portefeuille et relevant de tous types de secteurs, dont en particulier l'industrie, la mobilité, la consommation et les valeurs technologiques. Le portefeuille présente une forte diversification au travers d'une large sélection de titres. La zone géographique d'intervention du Produit est composée de pays européens, d'Amérique du Nord, ainsi que d'Asie. Les facteurs de risque du portefeuille sont contrôlés en temps réel et font l'objet d'une attention quotidienne, pour limiter la prise de risque factorielle et maximiser la recherche d'alpha en « risque spécifique ». Pour répondre à son objectif de gestion, l'exposition nette du Produit aux marchés actions oscillera entre -7% et +7%.

La construction des positions acheteuses peut s'opérer soit par l'achat direct d'instruments financiers, soit par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD (contract for difference) ou contrat à terme. La construction des positions vendeuses s'effectuera par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD ou contrat à terme, permettant d'exposer le Produit à la baisse sur un instrument financier, un secteur ou un indice de marché. La somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés pourra atteindre jusqu'à 300% de l'actif net.

La gestion, en fonction de son appréciation des conditions de marché, peut être amenée à réduire temporairement l'exposition brute du Produit aux marchés actions à 0% de l'actif net, et ce jusqu'à retrouver un environnement de marché lui permettant de mettre en place sa stratégie d'investissement. Dans un tel cas de conditions de marché exceptionnelles, le Produit serait alors essentiellement composé de liquidités, instruments du marché monétaire et/ou titres de créance. Le Produit pourra par ailleurs être investi en obligations, titres de créance ou encore instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'actif net au titre de la gestion de sa trésorerie. Ces titres seront émis indifféremment par des entités du secteur public ou privé de toutes zones géographiques et relèveront de tout type de notation, dont spéculative ou non notés. Le gestionnaire dispose d'outils de suivi et de contrôles des risques sectoriels, géographiques et factoriels. Le gestionnaire s'appuie sur ces indicateurs afin d'ajuster les pondérations du portefeuille en ayant un objectif de volatilité modérée.

Prise en compte de critères extra-financiers ESG : Le Produit répond aux critères de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il ne promeut pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés dans les décisions d'investissement relatives à ce compartiment et ne constituent pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Le compartiment ne s'engage également pas à réaliser un minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie »). A cet effet, le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents du compartiment avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par ailleurs par la Société de Gestion.

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.

La souscription de cette action est réservée aux investisseurs souscrivant via des intermédiaires fournissant un service de conseil

Indépendant ou de gestion sous mandat ou de multigérants ou des distributeurs qui :

- sont soumis à des législations nationales interdisant toutes rétrocessions ;
- ou fournissent un service d'investissement au sens de la réglementation européenne MIF 2 et pour lequel ils sont rémunérés exclusivement par leurs clients.

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.

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 (3 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 et de crédit 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 défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit 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.

La période de détention recommandée est de 3 ans Exemple d'investissement : 10.000 EUR		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 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 8 730	EUR 8 800
	Rendement annuel moyen	-12,7%	-4,2%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 140	EUR 9 310
	Rendement annuel moyen	-8,6%	-2,4%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 760	EUR 10 350
	Rendement annuel moyen	-2,4%	1,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 610	EUR 11 130
	Rendement annuel moyen	6,1%	3,6%

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2017 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 05/2015 et 05/2018.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2013 et 03/2016.

Que se passe-t-il si l'initiateur du PRIIP 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.

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.

Investissement EUR	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (la période de détention recommandée)
10 000		
Coûts totaux	EUR 750	EUR 1 440
Incidence des coûts annuels (*)	7,5%	4,5%

(*) 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 5,63% avant déduction des coûts et de 1,15% 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	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	EUR 500
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit.	N/A
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,18% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 218
Coûts de transaction	0,48% 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 48
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	20% de la surperformance par rapport à l'indice €STR +100bp	EUR 0

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 : 3 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 3 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.

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

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 de parts de l'OPC 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.

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 Capital Funds - Absolute Return (Action S)

Nom de l'initiateur du produit : S14 Capital

ISIN : FR0014004HZ8

Site web : www.S14Capital.com.

Appelez le + 33 (0) 1 84 60 47 49 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 Capital Funds est autorisée en France et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du document d'information clés : 12 juillet 2023.

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 le 9 février 2022.

Objectifs

Le Produit est géré de manière active. La gestion dispose d'une certaine discrétion sur la composition du portefeuille du Produit dans le respect de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement du Produit.

La stratégie d'investissement est de type « long/short » actions et consiste à initier simultanément des positions acheteuses et des positions vendeuses sur des sociétés en fonction de leurs fondamentaux. La stratégie d'investissement repose sur une double analyse :

- au niveau Bottom Up, la gestion cherche à analyser précisément à travers une modélisation propriétaire et détaillée, d'une part, l'avantage compétitif et les barrières à l'entrée des sociétés sélectionnées en portefeuille notamment au regard des changements structurels qu'elles rencontrent au sein de leurs secteurs, et d'autre part, leurs perspectives de croissance, leurs valorisations et leur rentabilité à long terme ;

- au niveau Top Down, l'analyse des indicateurs avancés et la modélisation des cycles économiques visent à identifier les secteurs et zones géographiques à privilégier.

La gestion privilégie des sociétés de toutes tailles de capitalisation qu'elle analyse comme disposant d'une bonne liquidité quotidienne, assurant ainsi la liquidité globale du portefeuille et relevant de tous types de secteurs, dont en particulier l'industrie, la mobilité, la consommation et les valeurs technologiques. Le portefeuille présente une forte diversification au travers d'une large sélection de titres. La zone géographique d'intervention du Produit est composée de pays européens, d'Amérique du Nord, ainsi que d'Asie. Les facteurs de risque du portefeuille sont contrôlés en temps réel et font l'objet d'une attention quotidienne, pour limiter la prise de risque factorielle et maximiser la recherche d'alpha en « risque spécifique ». Pour répondre à son objectif de gestion, l'exposition nette du Produit aux marchés actions oscille entre -7% et +7%.

La construction des positions acheteuses peut s'opérer soit par l'achat direct d'instruments financiers, soit par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD (contrat for difference) ou contrat à terme. La construction des positions vendeuses s'effectuera par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD ou contrat à terme, permettant d'exposer le Produit à la baisse sur un instrument financier, un secteur ou un indice de marché. La somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés pourra atteindre jusqu'à 300% de l'actif net.

La gestion, en fonction de son appréciation des conditions de marché, peut être amenée à réduire temporairement l'exposition brute du Produit aux marchés actions à 0% de l'actif net, et ce jusqu'à retrouver un environnement de marché lui permettant de mettre en place sa stratégie d'investissement. Dans un tel cas de conditions de marché exceptionnelles, le Produit serait alors essentiellement composé de liquidités, instruments du marché monétaire et/ou titres de créance. Le Produit pourra par ailleurs être investi en obligations, titres de créance ou encore instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'actif net au titre de la gestion de sa trésorerie. Ces titres seront émis indifféremment par des entités du secteur public ou privé de toutes zones géographiques et relèveront de tout type de notation, dont spéculative ou non notés. Le gestionnaire dispose d'outils de suivi et de contrôles des risques sectoriels, géographiques et factoriels. Le gestionnaire s'appuie sur ces indicateurs afin d'ajuster les pondérations du portefeuille en ayant un objectif de volatilité modérée.

Prise en compte de critères extra-financiers ESG : Le Produit répond aux critères de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il ne promeut pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés dans les décisions d'investissement relatives à ce compartiment et ne constituent pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Le compartiment ne s'engage également pas à réaliser un minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie »). A cet effet, le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents du compartiment avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par ailleurs par la Société de Gestion.

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

(i) salariés de la Société de Gestion (y compris directeurs généraux et administrateurs) qu'ils investissent de manière directe ou indirecte via des OPC de la Société de Gestion, ou des sociétés holdings contrôlées par eux ;

(ii) OPC et mandats gérés par la Société de Gestion.

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.

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

Indicateur de risque



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 (3 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 et de crédit 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 défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit 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.

Période de détention recommandée : 3 ans Exemple d'investissement : 10.000 EUR		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 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 8 720	EUR 8 820
	Rendement annuel moyen	-12,8%	-4,1%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 140	EUR 9 310
	Rendement annuel moyen	-8,6%	-2,4%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 790	EUR 10 350
	Rendement annuel moyen	-2,1%	1,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 610	EUR 11 230
	Rendement annuel moyen	6,1%	3,9%

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2017 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 05/2015 et 05/2018.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2020 et 03/2023.

Que se passe-t-il si l'initiateur du PRIIP 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.

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.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 580	EUR 840
Incidence des coûts annuels (*)	5,8%	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 3,81% avant déduction des coûts et de 1,15% 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	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	EUR 500
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit.	N/A
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	0,40% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 40
Coûts de transaction	0,48% 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 48
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	Aucune commission de performance actuellement d'application.	EUR 0

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 : 3 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 3 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.

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

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 de parts de l'OPC 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.

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 Capital Funds - Absolute Return (action IR)

Initiateur du PRIIP : S14 Capital

ISIN : FR0014004108

Site web : www.S14Capital.com.

Appelez le + 33 (0) 1 84 60 47 49 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 Capital Funds est autorisée en France et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du document d'information clés : 12 juillet 2023.

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 le 9 février 2022.

Objectifs

Le Produit est géré de manière active. La gestion dispose d'une certaine discrétion sur la composition du portefeuille du Produit dans le respect de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement du Produit.

La stratégie d'investissement est de type « long/short » actions et consiste à initier simultanément des positions acheteuses et des positions vendeuses sur des sociétés en fonction de leurs fondamentaux. La stratégie d'investissement repose sur une double analyse :

- au niveau Bottom Up, la gestion cherche à analyser précisément à travers une modélisation propriétaire et détaillée, d'une part, l'avantage compétitif et les barrières à l'entrée des sociétés sélectionnées en portefeuille notamment au regard des changements structurels qu'elles rencontrent au sein de leurs secteurs, et d'autre part, leurs perspectives de croissance, leurs valorisations et leur rentabilité à long terme ;

- au niveau Top Down, l'analyse des indicateurs avancés et la modélisation des cycles économiques visent à identifier les secteurs et zones géographiques à privilégier.

La gestion privilégie des sociétés de toutes tailles de capitalisation qu'elle analyse comme disposant d'une bonne liquidité quotidienne, assurant ainsi la liquidité globale du portefeuille et relevant de tous types de secteurs, dont en particulier l'industrie, la mobilité, la consommation et les valeurs technologiques. Le portefeuille présente une forte diversification au travers d'une large sélection de titres. La zone géographique d'intervention du Produit est composée de pays européens, d'Amérique du Nord, ainsi que d'Asie. Les facteurs de risque du portefeuille sont contrôlés en temps réel et font l'objet d'une attention quotidienne, pour limiter la prise de risque factorielle et maximiser la recherche d'alpha en « risque spécifique ». Pour répondre à son objectif de gestion, l'exposition nette du Produit aux marchés actions oscillera entre -7% et +7%.

La construction des positions acheteuses peut s'opérer soit par l'achat direct d'instruments financiers, soit par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD (contract for difference) ou contrat à terme. La construction des positions vendeuses s'effectuera par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD ou contrat à terme, permettant d'exposer le Produit à la baisse sur un instrument financier, un secteur ou un indice de marché. La somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés pourra atteindre jusqu'à 300% de l'actif net.

La gestion, en fonction de son appréciation des conditions de marché, peut être amenée à réduire temporairement l'exposition brute du Produit aux marchés actions à 0% de l'actif net, et ce jusqu'à retrouver un environnement de marché lui permettant de mettre en place sa stratégie d'investissement. Dans un tel cas de conditions de marché exceptionnelles, le Produit serait alors essentiellement composé de liquidités, instruments du marché monétaire et/ou titres de créance. Le Produit pourra par ailleurs être investi en obligations, titres de créance ou encore instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'actif net au titre de la gestion de sa trésorerie. Ces titres seront émis indifféremment par des entités du secteur public ou privé de toutes zones géographiques et relèveront de tout type de notation, dont spéculative ou non notés. Le gestionnaire dispose d'outils de suivi et de contrôles des risques sectoriels, géographiques et factoriels. Le gestionnaire s'appuie sur ces indicateurs afin d'ajuster les pondérations du portefeuille en ayant un objectif de volatilité modérée.

Prise en compte de critères extra-financiers ESG : Le Produit répond aux critères de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il ne promeut pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés dans les décisions d'investissement relatives à ce compartiment et ne constituent pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Le compartiment ne s'engage également pas à réaliser un minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie »). A cet effet, le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents du compartiment avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par ailleurs par la Société de Gestion.

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.

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 (3 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 et de crédit 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 défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit 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.

La période de détention recommandée est de 3 ans Exemple d'investissement : 10.000 EUR		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 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 8 730	EUR 8 820
	Rendement annuel moyen	-12,7%	-4,1%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 140	EUR 9 310
	Rendement annuel moyen	-8,6%	-2,4%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 790	EUR 10 350
	Rendement annuel moyen	-2,1%	1,2%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 610	EUR 11 290
	Rendement annuel moyen	6,1%	4,1%

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2017 et 03/2020.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 05/2015 et 05/2018.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2020 et 03/2023.

Que se passe-t-il si l'initiateur du PRIIP 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.

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.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 740	EUR 1 390
Incidence des coûts annuels (*)	7,4%	4,4%

(*) 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 5,51% avant déduction des coûts et de 1,15% 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	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	EUR 500
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit.	N/A
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	2,05% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 205
Coûts de transaction	0,48% 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 48
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	20% de la surperformance par rapport à l'indice €STR +100bp	EUR 0

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 : 3 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 3 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.

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

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 de parts de l'OPC 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.

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 Capital Funds - Absolute Return (action F)

Initiateur du PRIIP : S14 Capital

ISIN : FR0014004116

Site web : www.S14Capital.com.

Appelez le + 33 (0) 1 84 60 47 49 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 Capital Funds est autorisée en France et régulée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF).

Date de production du document d'information clés : 12 juillet 2023.

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 le 9 février 2022.

Objectifs

Le Produit est géré de manière active. La gestion dispose d'une certaine discrétion sur la composition du portefeuille du Produit dans le respect de l'objectif de gestion et de la stratégie d'investissement du Produit.

La stratégie d'investissement est de type « long/short » actions et consiste à initier simultanément des positions acheteuses et des positions vendeuses sur des sociétés en fonction de leurs fondamentaux. La stratégie d'investissement repose sur une double analyse :

- au niveau Bottom Up, la gestion cherche à analyser précisément à travers une modélisation propriétaire et détaillée, d'une part, l'avantage compétitif et les barrières à l'entrée des sociétés sélectionnées en portefeuille notamment au regard des changements structurels qu'elles rencontrent au sein de leurs secteurs, et d'autre part, leurs perspectives de croissance, leurs valorisations et leur rentabilité à long terme ;

- au niveau Top Down, l'analyse des indicateurs avancés et la modélisation des cycles économiques visent à identifier les secteurs et zones géographiques à privilégier.

La gestion privilégie des sociétés de toutes tailles de capitalisation qu'elle analyse comme disposant d'une bonne liquidité quotidienne, assurant ainsi la liquidité globale du portefeuille et relevant de tous types de secteurs, dont en particulier l'industrie, la mobilité, la consommation et les valeurs technologiques. Le portefeuille présente une forte diversification au travers d'une large sélection de titres. La zone géographique d'intervention du Produit est composée de pays européens, d'Amérique du Nord, ainsi que d'Asie. Les facteurs de risque du portefeuille sont contrôlés en temps réel et font l'objet d'une attention quotidienne, pour limiter la prise de risque factorielle et maximiser la recherche d'alpha en « risque spécifique ». Pour répondre à son objectif de gestion, l'exposition nette du Produit aux marchés actions oscillera entre -7% et +7%.

La construction des positions acheteuses peut s'opérer soit par l'achat direct d'instruments financiers, soit par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD (contract for difference) ou contrat à terme. La construction des positions vendeuses s'effectuera par l'utilisation d'instruments dérivés de type swap, CFD ou contrat à terme, permettant d'exposer le Produit à la baisse sur un instrument financier, un secteur ou un indice de marché. La somme des nominaux des positions sur les contrats financiers utilisés pourra atteindre jusqu'à 300% de l'actif net.

La gestion, en fonction de son appréciation des conditions de marché, peut être amenée à réduire temporairement l'exposition brute du Produit aux marchés actions à 0% de l'actif net, et ce jusqu'à retrouver un environnement de marché lui permettant de mettre en place sa stratégie d'investissement. Dans un tel cas de conditions de marché exceptionnelles, le Produit serait alors essentiellement composé de liquidités, instruments du marché monétaire et/ou titres de créance. Le Produit pourra par ailleurs être investi en obligations, titres de créance ou encore instruments du marché monétaire jusqu'à 100% de l'actif net au titre de la gestion de sa trésorerie. Ces titres seront émis indifféremment par des entités du secteur public ou privé de toutes zones géographiques et relèveront de tout type de notation, dont spéculative ou non notés. Le gestionnaire dispose d'outils de suivi et de contrôles des risques sectoriels, géographiques et factoriels. Le gestionnaire s'appuie sur ces indicateurs afin d'ajuster les pondérations du portefeuille en ayant un objectif de volatilité modérée.

Prise en compte de critères extra-financiers ESG : Le Produit répond aux critères de l'article 6 du Règlement (UE) 2019/2088 sur la publication d'informations en matière de durabilité dans le secteur des services financiers (dit « Règlement SFDR »). Il ne promeut pas de critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG). Par ailleurs, les risques de durabilité ne sont pas systématiquement intégrés dans les décisions d'investissement relatives à ce compartiment et ne constituent pas un élément central de la stratégie mise en œuvre. Le compartiment ne s'engage également pas à réaliser un minimum d'investissements dans des activités économiques qui contribuent à la réalisation d'un objectif environnemental au sens de l'article 9 du règlement (UE) 2020/852 sur l'établissement d'un cadre visant à favoriser les investissements durables et modifiant le règlement SFDR (dit « Règlement Taxonomie »). A cet effet, le pourcentage d'alignement des investissements sous-jacents du compartiment avec le Règlement Taxonomie est de 0%, aucun calcul n'étant effectué par ailleurs par la Société de Gestion.

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

Tous souscripteurs, plus particulièrement destinée aux institutionnels, investisseurs professionnels et assimilés.

Dans la limite d'un montant total d'encours de la classe d'actions de 20 millions d'euros ; au-delà de ce montant, les commissions de souscription de 5% applicables pourront être prélevées.

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.

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 (3 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 et de crédit 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 défavorables, intermédiaires et favorables présentés représentent des exemples utilisant les meilleures et pires performances, ainsi que la performance moyenne du Produit 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.

La période de détention recommandée est de 3 ans Exemple d'investissement : 10.000 EUR		Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 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 8 720	EUR 8 800
	Rendement annuel moyen	-12,8%	-4,2%
Défavorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 140	EUR 9 310
	Rendement annuel moyen	-8,6%	-2,4%
Intermédiaire	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 9 750	EUR 10 320
	Rendement annuel moyen	-2,5%	1,1%
Favorable	Ce que vous pourriez obtenir après déduction des coûts	EUR 10 610	EUR 11 130
	Rendement annuel moyen	6,1%	3,6%

Scénario défavorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 01/2022 et 03/2023.

Scénario intermédiaire : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 09/2018 et 09/2021.

Scénario favorable : ce type de scénario s'est produit pour un investissement entre le mois de 03/2013 et 03/2016.

Que se passe-t-il si l'initiateur du PRIIP 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.

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.

Investissement EUR 10 000	Si vous sortez après 1 an	Si vous sortez après 3 ans (la période de détention recommandée)
Coûts totaux	EUR 690	EUR 1 200
Incidence des coûts annuels (*)	6,9%	3,8%

(*) 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 4,83% avant déduction des coûts et de 1,06% 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	Cela comprend des coûts de distribution de 5,00% du montant investi. Il s'agit du montant maximal que vous paierez. La personne qui vous vend le produit vous informera des coûts réels.	EUR 500
Coûts de sortie	Nous ne facturons pas de frais de sortie pour ce Produit.	N/A
Coûts récurrents (prélevés chaque année)		
Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation	1,49% de la valeur de votre investissement par an. Ce pourcentage est basé sur les coûts réels au cours de la dernière année.	EUR 149
Coûts de transaction	0,48% 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 48
Coûts accessoires prélevés sous certaines conditions		
Commissions liées aux résultats (et commission d'intéressement)	20% de la surperformance par rapport à l'indice €STR +100bp	EUR 0

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 : 3 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 3 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.

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

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 de parts de l'OPC 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.