

janvier 2025 (données au 31/01/2025)

L'objectif de gestion de ESK Exclusif est de rechercher une performance supérieure à 4% l'an nette de frais de gestion sur l'horizon de placement recommandé. Le fonds ESK Exclusif sera investi en actions, obligations et titres de créances, sans contrainte d'allocation entre l'une ou l'autre de ces classes d'actifs, ni contrainte sectorielle ou géographique. Il est classé « Diversifié ».

## Commentaire de gestion



Jan De Coninck  
Gérant

Les marchés européens d'actions ont entamé l'année sur une note très positive. En hausse dès les premiers jours, ils ont maintenu la cadence tout le long du mois, favorisés par un contexte de nouvelles macro et surtout microéconomiques globalement favorables, et portés par des flux d'investissement internationaux en raison de leur valorisation relative peu élevée comparée à celle des marchés américains.

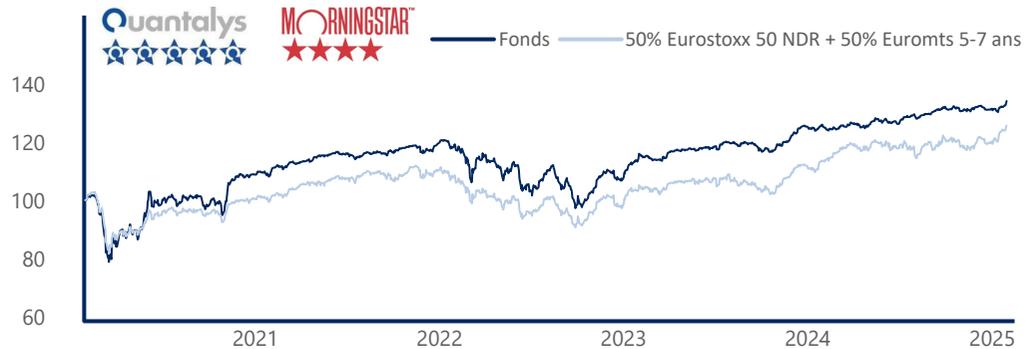
Les attentes en matière de profits des entreprises européennes sont particulièrement basses et les bonnes nouvelles sont saluées par des hausses importantes à l'instar de celles réalisées par Richemont ou Burberry qui ont entraîné tout le secteur du Luxe. Parallèlement, les valeurs exportatrices ont bénéficié d'informations de presse selon lesquelles la nouvelle administration Trump ferait preuve de pragmatisme dans sa politique de tarifs douaniers, tandis que les mesures de relance monétaire et budgétaires prises par la Chine semblent donner des premiers résultats.

Les valeurs européennes ont ainsi opéré un rattrapage significatif par rapport aux actions américaines nettement plus chères et pénalisées par la sous performance des valeurs technologiques en lien notamment avec l'émergence d'un concurrent chinois susceptible de proposer un modèle alternatif plus souple et beaucoup moins onéreux de développement de l'intelligence artificielle.

Ambiance moins favorable sur les marchés obligataires qui ont subi dans la première quinzaine les tensions sur les taux US, avant de reprendre l'essentiel du terrain perdu, alors que les statistiques d'activité en zone euro toujours déprimées et les discours des responsables de la BCE présageaient une politique monétaire plus accommodante et l'accélération de la baisse des taux directeurs. De fait, la BCE procédait en toute fin de mois à sa cinquième baisse des taux de 25 bps, alors que la FED optait pour le statu quo. Sur le mois, L'Eurostoxx50 gagne 8%, le S&P 2.7% tandis que le future Bund perdait 0.7% avec un rendement du 10 ans allemand en hausse de 9 bps.

Le fonds varie de 2,11% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 2,11%. La volatilité se situe à 3,92%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,11 %	4,78 %
1er janvier	2,11 %	4,78 %
1 an	6,43 %	10,51 %
3 ans	13,22 %	16,19 %
5 ans	34,05 %	25,58 %
Création*	41,78 %	65,84 %

23/10/2013

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,36%	3,38%
Sensibilité taux	8,41%	5,22%
Sensibilité spread	5,16%	4,23%
SCR Spread	8,03%	6,09%
Volatilité (1 an)	3,92%	3,84%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,01	0,63
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

27,40

Produit de taux (%)

64,23

## Historique des performances annuelles (%)

● Fonds ● 50% Eurostoxx 50 NDR + 50% Euromts 5-7 ans



Valeur Liquidative

141,78 €

Encours de l'OPCVM

109 930 332 €



## Caractéristiques du fonds

Création : 23 octobre 2013

Code ISIN : FR0011539550

Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY

Devise de cotation : EUR

Affectation des résultats : Capitalisation

Indice de référence : Aucun

Durée minimum de placement conseillée : 5 ans

Valorisation : Quotidien

SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max

Commission de souscription : Néant

Commission de rachat : Néant

Commission de surperformance : Néant

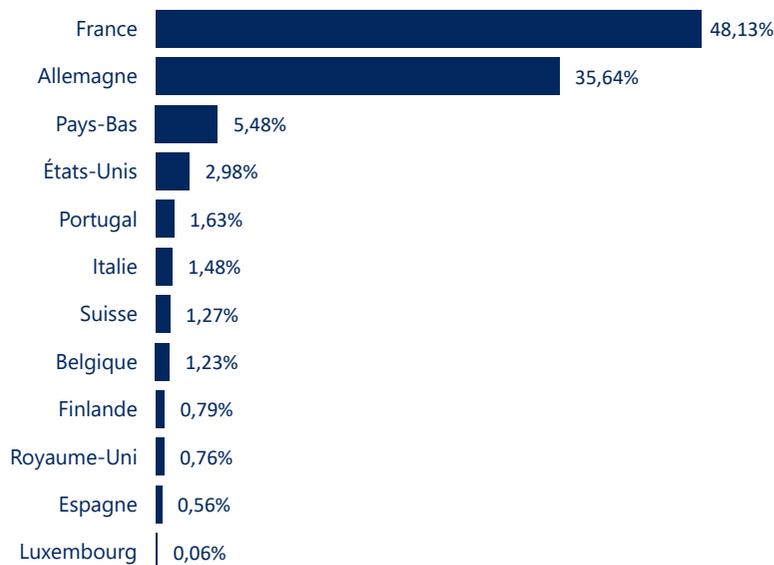
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

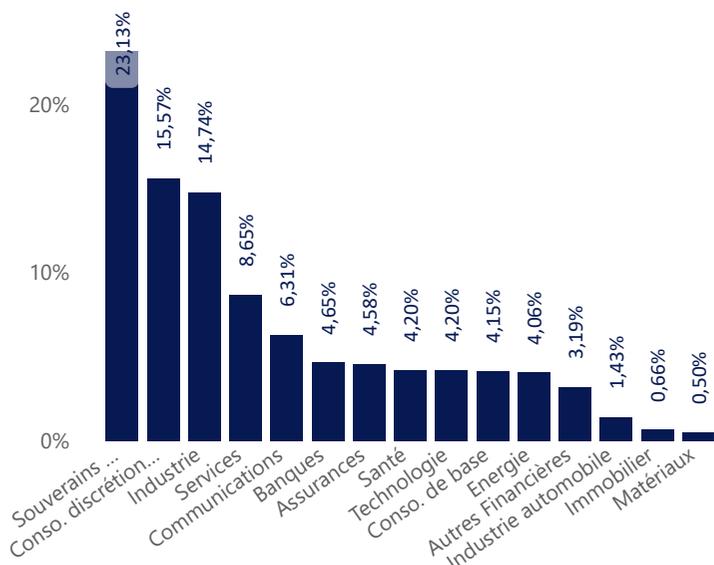
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

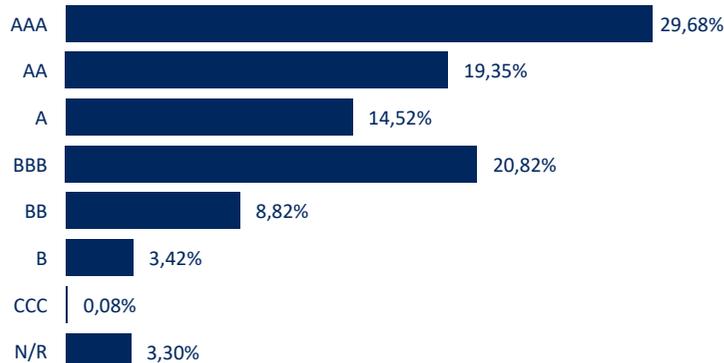
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



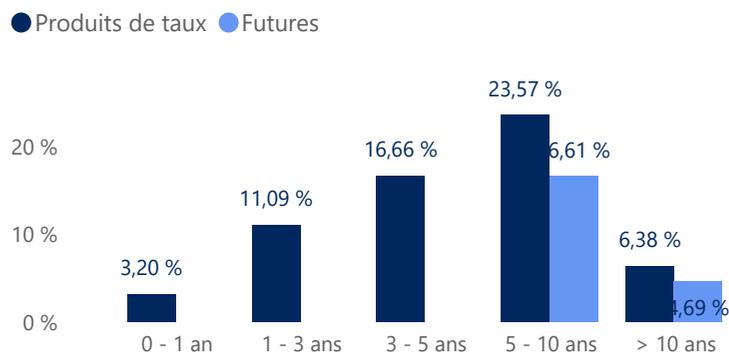
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	17,05
2	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,53
3	E.On	Services	3,92
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,51
5	Thales	Industrie	2,83

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Asml	
Francaise Des Jeux		Bfcm	
Lufthansa		French Republic	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,23
2	Societe Generale	Banques	0,19
3	Asml	Technologie	0,15
4	Sanofi	Santé	0,15
5	Figeac-Aero	Industrie	0,12

Somme des 5 meilleures contributions : 0,84

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alstom	Industrie	-0,06
2	Elior	Conso. de base	-0,02
3	Schneider	Industrie	-0,01
4	Tchfp	Technologie	-0,01
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,01

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,12

## Risques associés au produit

Risque de perte de capital, risque de marché actions, risque lié à la détention de moyennes et petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risques liés à la gestion discrétionnaire et accessoirement, risque lié aux marchés émergents, risque de contrepartie, risque de change. Les descriptifs et les détails figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM. Préalablement à sa décision d'investissement, l'investisseur est invité à consulter le prospectus pour prendre connaissance de manière détaillée des risques auxquels le fonds est exposé. Ce produit n'offre aucune garantie de rendement ou de préservation du capital. Le capital investi peut ne pas être intégralement restitué.

Portefeuille : **AA**

Score ESG : **7,46 / 10**

Couverture : **90,49%**

Univers : **A**

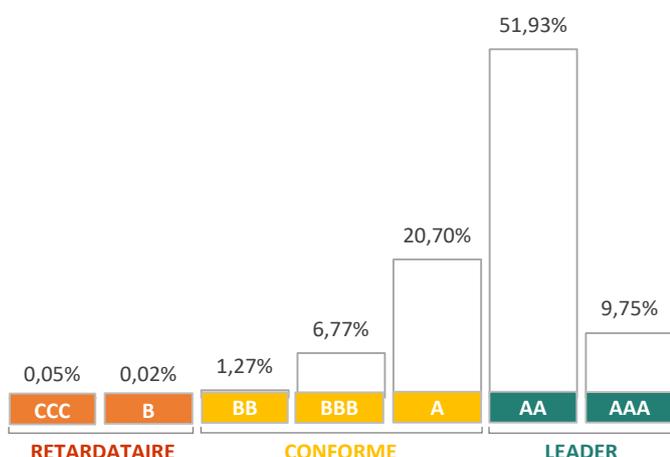
Score ESG : **6,3 / 10**

Couverture : **100%**

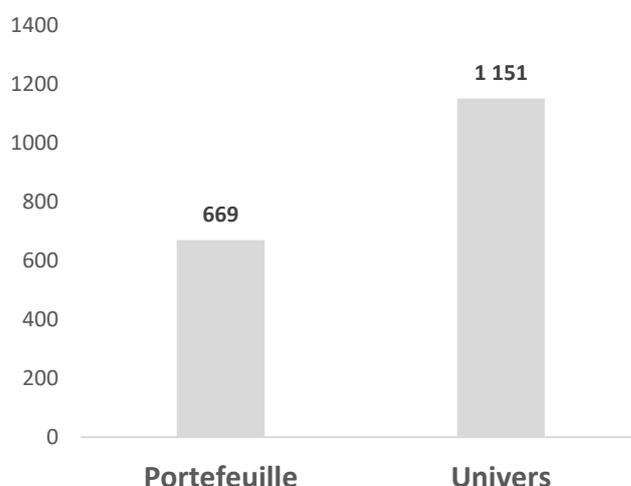
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	LOTTOMATICA	0,74%	10,00	AAA	339,17
2	INTL GAME TECH	0,27%	10,00	AAA	349,85
3	VERALTO CORP	0,11%	10,00	AAA	459,00
4	DIAGEO	0,14%	10,00	AAA	477,26
5	SCHNEIDER	0,67%	10,00	AAA	511,46

Poids des 5 meilleures notations : 1,94%

### Lexique

**Le score ESG** mesure la capacité des participations sous-jacentes à gérer les principaux risques et opportunités à moyen et long terme découlant des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance. Il est basé sur les notations ESG de MSCI et est mesuré sur une échelle de 0 à 10 (du moins bon au meilleur).

**La distribution** des notations ESG représente le pourcentage de titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Conformes (A, BBB et BB) et Retardataires (B et CCC).

**L'intensité carbone** mesure les émissions carbone des titres couverts rapportées au chiffre d'affaires en euros (t CO2 / M € CA). L'intensité carbone prend en compte tous les niveaux d'émission, à savoir, les scopes 1, 2 et 3.

**Le taux de couverture** prend en compte l'ensemble des instruments financiers à l'exception des produits dérivés et de la liquidité.