

mars 2025 (données au 31/03/2025)

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

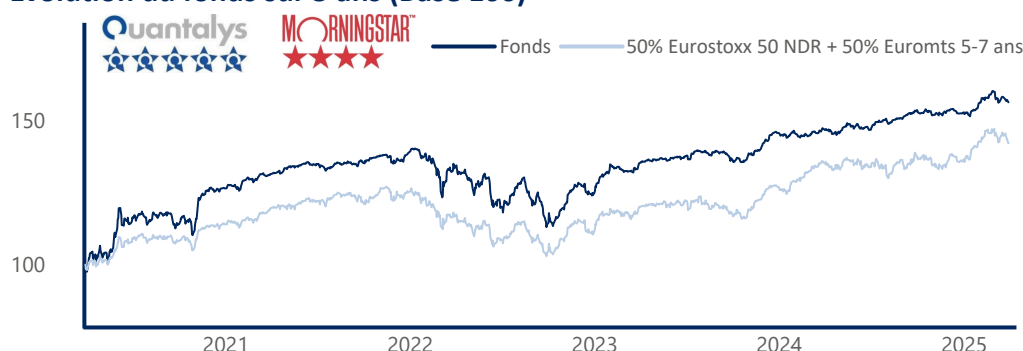
Après 3 mois de nette progression alimentée par la réorientation des flux internationaux d'investissement, les marchés européens d'actions ont subi en mars un coup d'arrêt brutal. La chute quasi continue de la bourse américaine, reflet de la dégradation du climat économique, les prémices d'une vaste guerre commerciale avec une première salve d'annonces de tarifs douaniers à l'encontre du Canada et du Mexique et frappant également le secteur automobile en plus de l'acier et de l'aluminium, ont eu raison des velléités de hausse entretenues notamment par les espoirs suscités par l'annonce de 2 plans de relance massifs en Allemagne.

Dévoilés en début de mois, ces 2 plans de respectivement 500Mds pour les infrastructures et 400 Mds pour la Défense (en plus des 150Mds promis par la Commission européenne) ont propulsé les valeurs allemandes et l'ensemble des valeurs européennes vers de nouveaux records. Mais, voir l'Allemagne s'affranchir de ses propres règles de limitation de l'endettement et quitter le camp de la discipline budgétaire n'a pas été sans conséquences sur l'évolution des taux des dettes souveraines. Le Bund 10 ans s'est ainsi tendu de plus de 50 bps, dont 30 pour le seul jour de l'annonce des plans, approchant le niveau des 3% et entraînant l'ensemble des taux européens.

La suite devait être beaucoup moins favorable pour les marchés actions : les incessantes volte-face du Président américain sur les tarifs douaniers créaient un climat anxiogène pour le consommateur américain et pour les investisseurs et faisaient peser sur les marchés la crainte d'un choc récessif mondial. Les marchés commençaient à intégrer la probabilité grandissante de ce scénario et les actions dévissaient (- 4% pour l'Eurostoxx50 sur le mois), les taux souverains se détendaient (-20bps pour le Bund 10 ans mais +33bps sur le mois) et, reflet de l'inquiétude ambiante, l'once d'or dépassait pour la première fois de son histoire le niveau des 3000 dollars.

Le fonds varie de -2,46% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 2,36%. La volatilité se situe à 4,34%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-2,46 %	-2,74 %
1er janvier	2,36 %	4,33 %
1 an	6,07 %	4,53 %
3 ans	17,11 %	21,68 %
5 ans	56,00 %	41,85 %
Création*	42,13 %	65,12 %

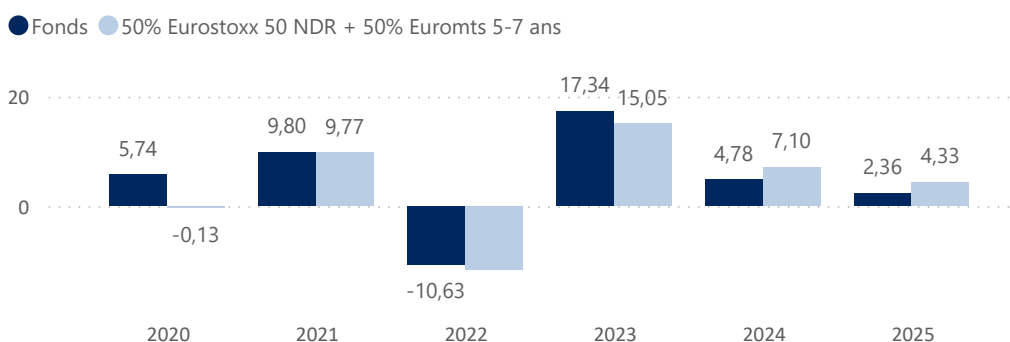
23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,52%	3,21%
Sensibilité taux	9,66%	9,06%
Sensibilité spread	6,41%	6,20%
SCR Spread	9,81%	9,09%
Volatilité (1 an)	4,34%	3,94%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,77	2,13
Rating moyen	A	A



Historique des performances annuelles (%)

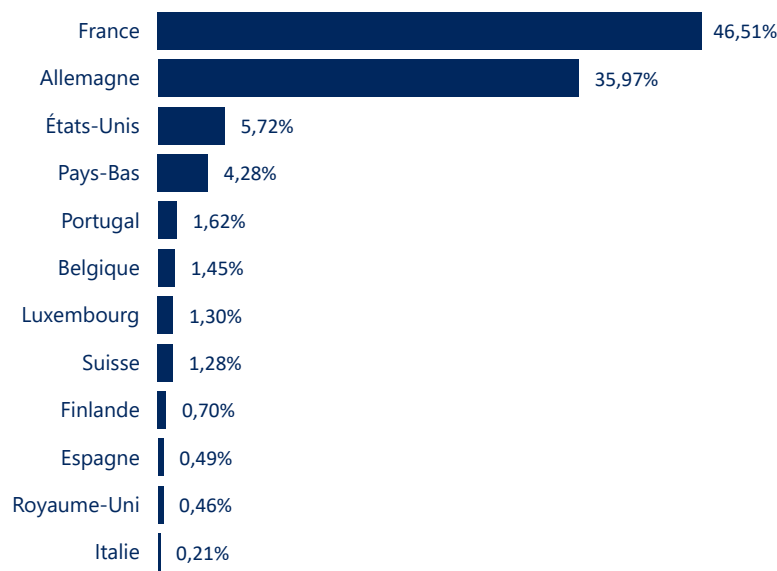


Caractéristiques du fonds

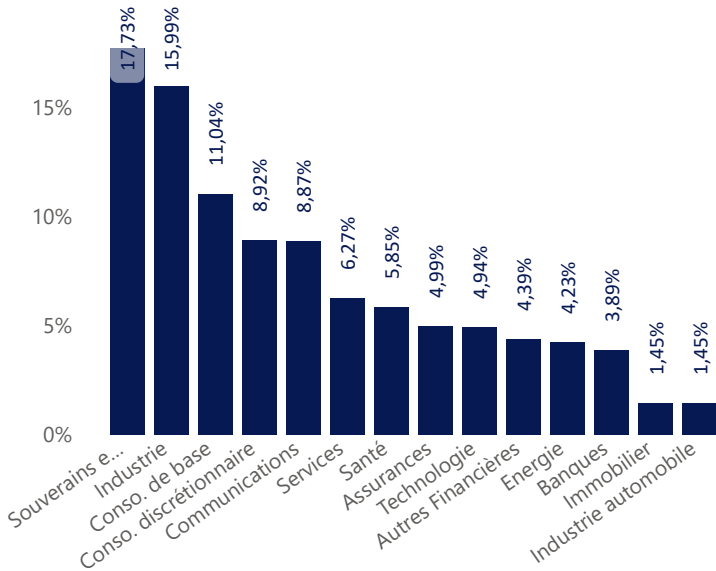
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

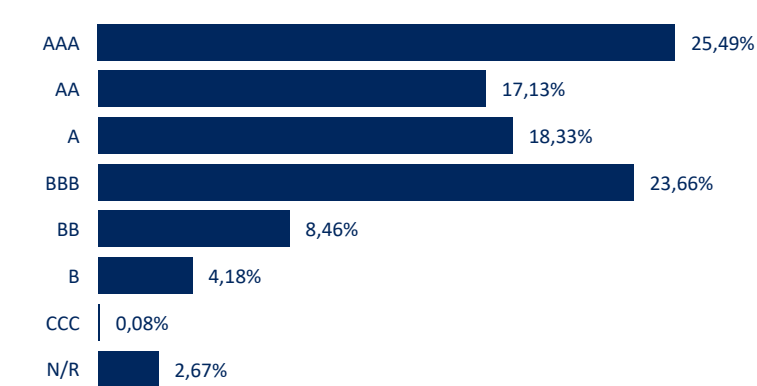
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



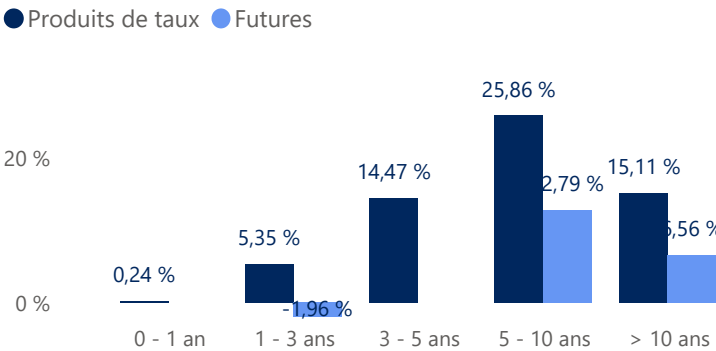
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	14,63
2	Loreal	Conso. de base	4,55
3	E.On	Services	3,90
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,44
5	Deutsche Teleko...	Communications	3,16

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Francaise Des Jeux	French Republic
Hld Europe	Tdf Infra
Seche Environnement Sa	Thales

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	0,38
2	Figeac-Aero	Industrie	0,20
3	Lottomatica	Conso. discrétionnaire	0,05
4	Orange	Communications	0,05
5	Societe Generale	Banques	0,05

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et age...	-0,38
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,18
3	Deutsche Teleko...	Communications	-0,16
4	Pernod-Ricard	Conso. de base	-0,15
5	E.On	Services	-0,14

Somme des 5 meilleures contributions : 0,73

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,01

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 : 7,32 / 10

Couverture : 90,30%

Univers : A

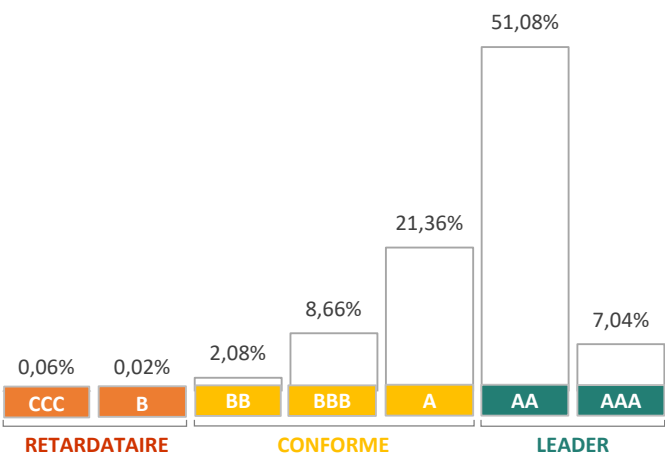
Score ESG : 6,27 / 10

Couverture : 100%

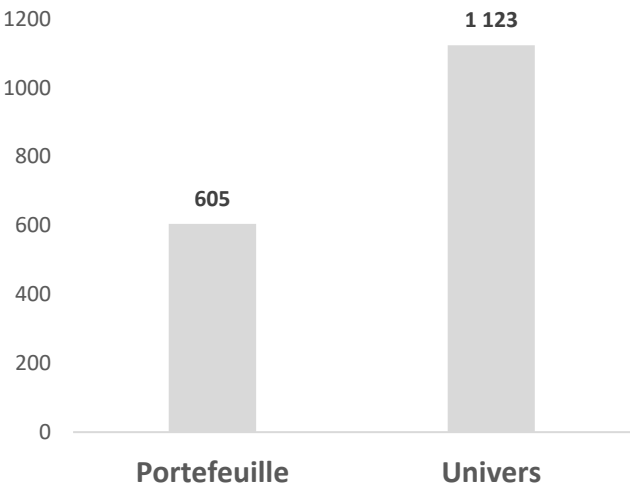
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



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



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	LOTTOMATICA	0,18%	10,00	AAA	339,17
2	INTL GAME TECH	0,28%	10,00	AAA	361,76
3	VERALTO CORP	0,11%	10,00	AAA	476,40
4	DIAGEO	0,10%	10,00	AAA	477,26
5	SCHNEIDER	0,58%	10,00	AAA	511,46

Poids des 5 meilleures notations : 1,25%

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.