

juin 2024 (données au 28/06/2024)

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

La décision sidérante du Président de la République française de dissoudre l'Assemblée Nationale et d'appeler de nouvelles élections législatives annoncée le soir même du scrutin des élections européennes, scrutin perdu par sa majorité et remporté par le rassemblement national, fait dérailler les indices européens et chuter lourdement les indices français, actions comme obligations.

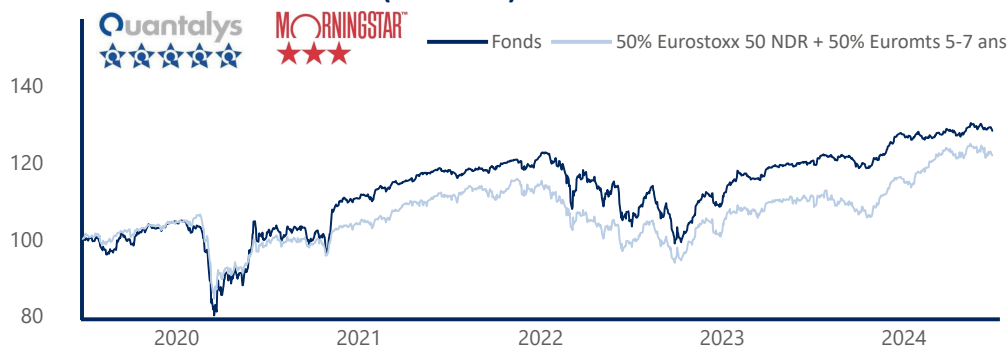
Persuadés très vite que rien de positif ne pouvait ressortir de ce coup de poker sinon un nouveau renforcement des extrêmes, les investisseurs se délestaient massivement des actifs français, le CAC40 perdant plus de 6% dans la semaine suivant l'annonce, tandis que le rendement de l'OAT 10 ans grimpait à 3.30% avec un spread face au Bund au plus haut depuis 2017 à plus de 80 bps.

Les banques étaient particulièrement attaquées avec des chutes s'échelonnant de -12% pour BNP à -20% pour Société générale, tandis que les valeurs susceptibles de pâtir particulièrement du programme du RN baissaient fortement à l'instar d'Engie, Vinci ou Eiffage en repli de 14%.

Par contraste, les marchés américains, toujours portés par la thématique de l'intelligence artificielle, enregistraient de nouveaux records, les signes de ralentissement de l'activité et le petit repli du rythme de l'inflation relançant les espoirs de baisse des taux.

Le fonds varie de -0,68% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 0,71%. La volatilité se situe à 4,46%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,68 %	-0,89 %
1er janvier	0,71 %	5,19 %
1 an	6,60 %	9,29 %
3 ans	9,13 %	9,84 %
5 ans	28,17 %	21,74 %
Création*	33,45 %	55,44 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,58%	4,47%
Sensibilité taux	7,15%	7,64%
Sensibilité spread	5,44%	5,57%
SCR Spread	11,60%	11,33%
Volatilité (1 an)	4,46%	4,39%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,92	1,30
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

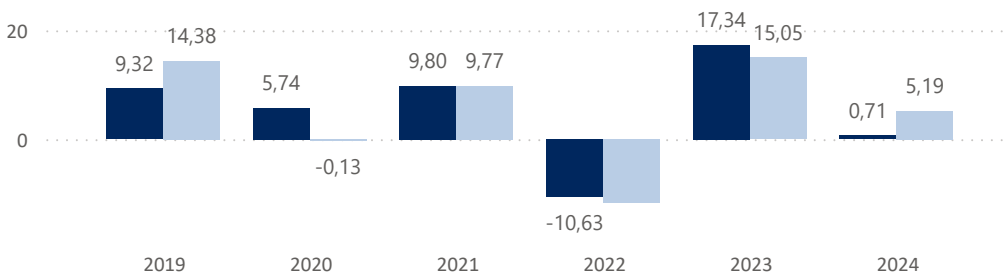
18,43

Produit de taux (%)

76,55

Historique des performances annuelles (%)

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

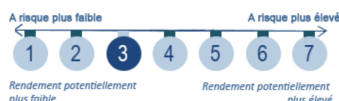


Valeur Liquidative

133,45 €

Encours de l'OPCVM

102 977 875 €

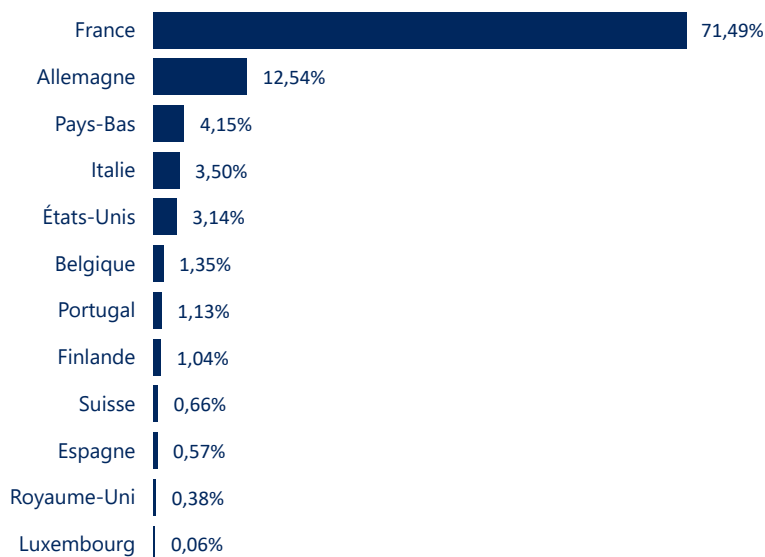


Caractéristiques du fonds

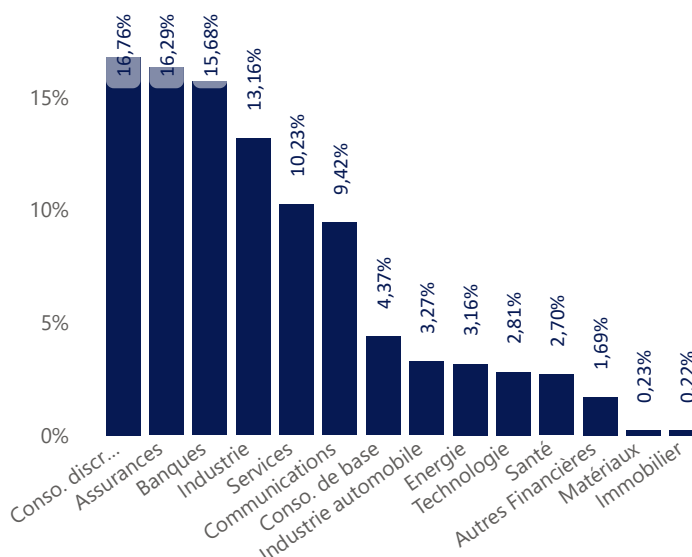
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

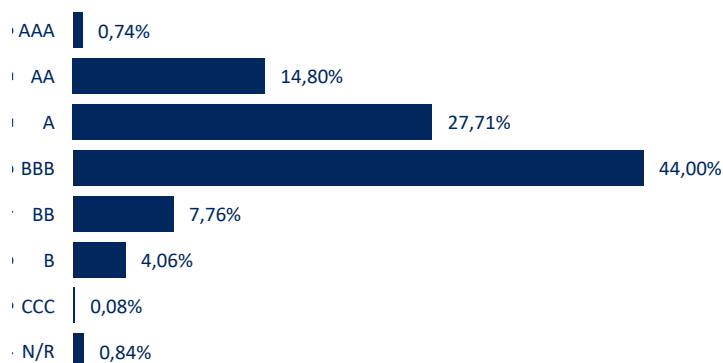
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



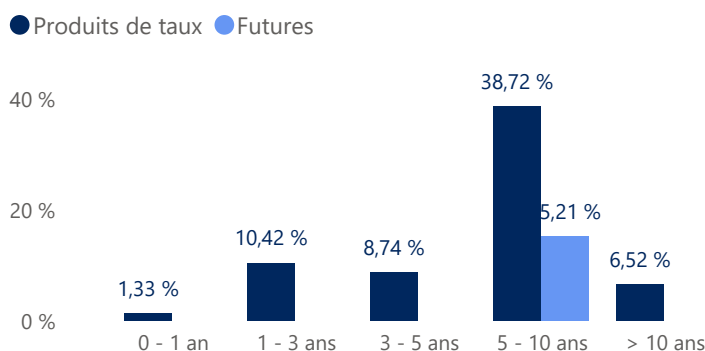
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp Paribas Sa	Banques	4,67
2	Bfcm	Banques	4,08
3	E.On Se	Services	3,91
4	Lvmh Moet Henn...	Conso. discrétionnaire	3,86
5	Scor	Assurances	3,75

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Tdf Infra	Communications	0,04
2	Intel	Technologie	0,03
3	Kering	Conso. discrétionnaire	0,03
4	Lottomatica	Conso. discrétionnaire	0,02
5	Hannover Re	Assurances	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,12

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Engie Sa	Bfcm
Societe Generale Sa	Cooperatieve Rabobank Ua
Webuild Spa	Wendel

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	-0,18
2	Orpea	Services	-0,11
3	Scor	Assurances	-0,10
4	Quatrim	Autres Financières	-0,07
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,52

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 : 7,71 / 10

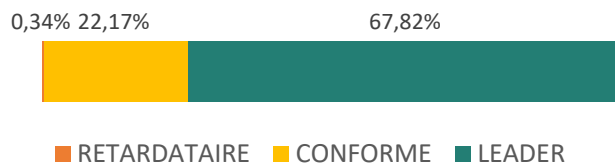
Couverture : 90,33%

Univers : **AA**

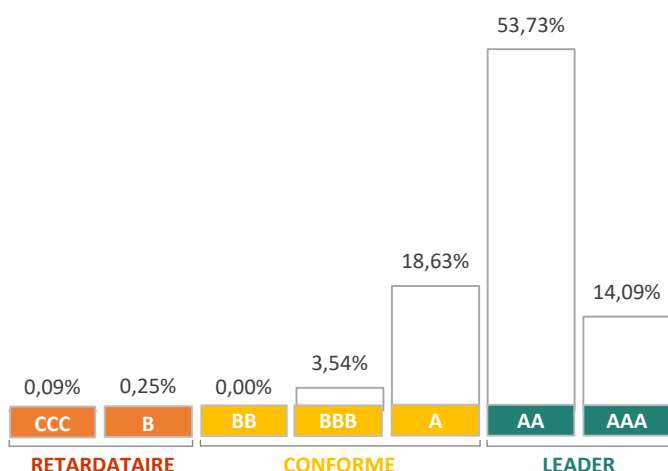
Score ESG : 7,29 / 10

Couverture : 100%

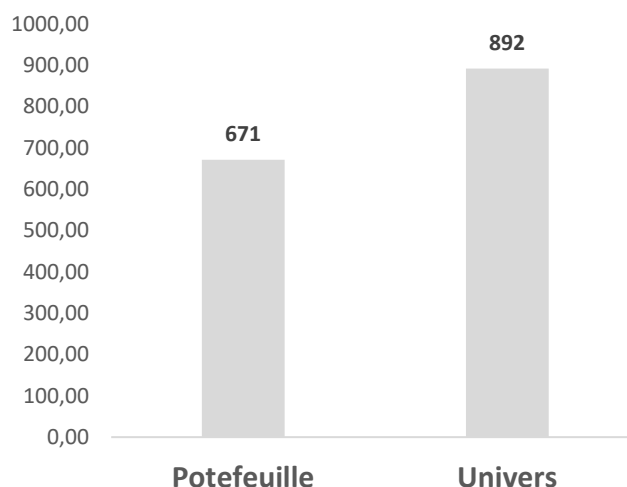
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,67%	10,00	AAA	339,17
2	SCHNEIDER	1,14%	10,00	AAA	420,50
3	INTEL	1,68%	10,00	AAA	464,54
4	HENKEL	0,16%	9,60	AAA	676,78
5	MUNICH RE	0,15%	9,50	AAA	85,41

Poids des 5 meilleures notations : 3,81%

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), Conformés (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.