

juillet 2024 (données au 31/07/2024)

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 Réserve fédérale (FED) a maintenu ses taux directeurs inchangés dans la fourchette de 5,25 % à 5,50 %, comme prévu. Lors de son intervention, M. Powell a laissé entendre une possible baisse des taux en septembre, en soulignant les progrès en matière de désinflation et la résilience de l'économie américaine. Cette perspective a entraîné une détente des taux souverains, avec une baisse à 4,05 % pour le taux à 10 ans. Malgré cela, le dollar est resté stable face à l'euro, ainsi que les cours du pétrole qui se maintiennent autour de 82 dollars le baril.

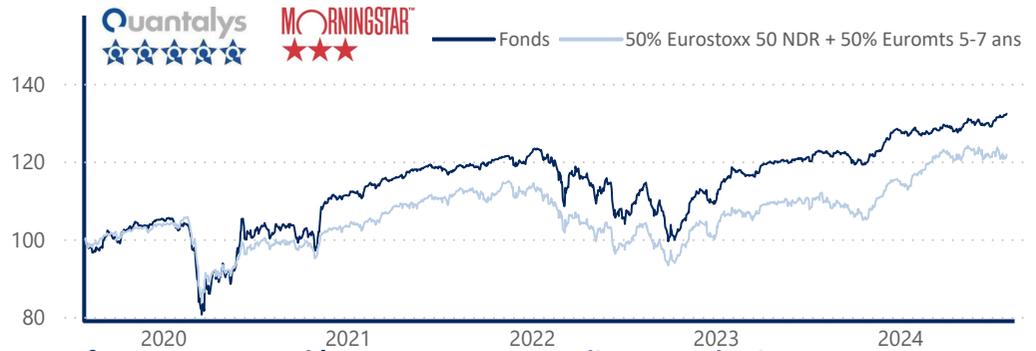
De son côté, la Banque centrale européenne (BCE) a également maintenu ses taux inchangés, avec un taux de dépôt à 3,75 % et un taux de refinancement à 4,25 %. Mme Lagarde, lors de sa conférence de presse, n'a pas exclu une possible baisse des taux pour mi-septembre.

Par ailleurs, les résultats des entreprises ont généralement déçu les investisseurs, qui étaient probablement trop optimistes. Les valeurs de secteurs comme le luxe (LVMH et KERING), l'automobile (STELLANTIS et BMW) et l'aérien (LUFTHANSA et RYANAIR) ont souffert.

Dans ce contexte, les marchés actions s'affichent en légère baisse sur le mois de -0,29% pour l'Eurostoxx 50 et de -0,73% pour le Nasdaq qui a plus souffert sur la deuxième partie du mois.

Le fonds varie de 2,59% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 3,31%. La volatilité se situe à 4,31%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,59 %	0,64 %
1er janvier	3,31 %	5,86 %
1 an	8,01 %	8,76 %
3 ans	12,62 %	9,53 %
5 ans	32,28 %	21,75 %
Création*	36,90 %	56,43 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,22%	4,58%
Sensibilité taux	7,30%	7,15%
Sensibilité spread	5,64%	5,44%
SCR Spread	11,39%	11,60%
Volatilité (1 an)	4,31%	4,46%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,32	0,92
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

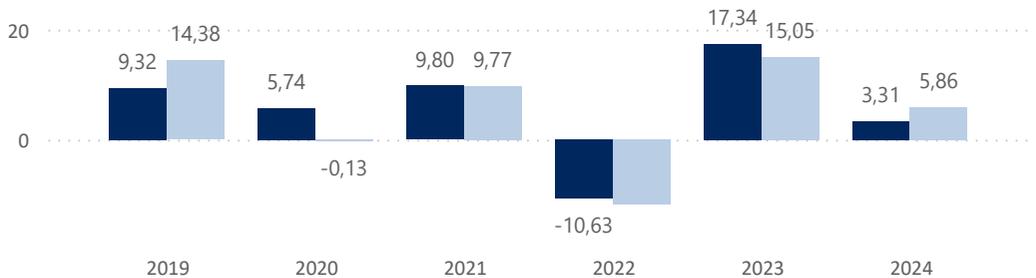
16,11

Produit de taux (%)

80,95

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

136,90 €

Encours de l'OPCVM

105 700 041 €

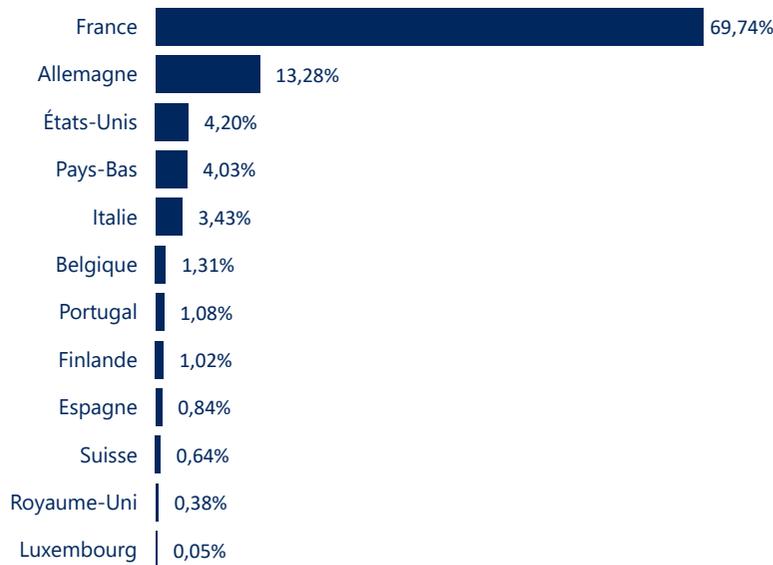


Caractéristiques du fonds

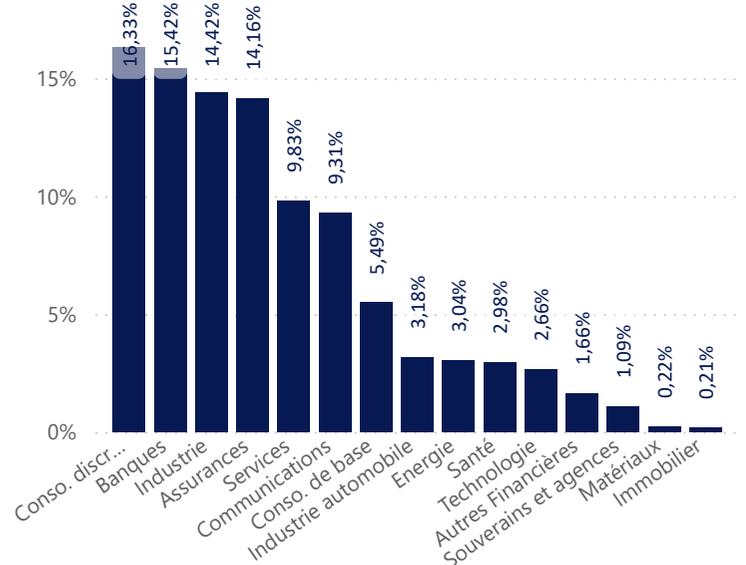
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

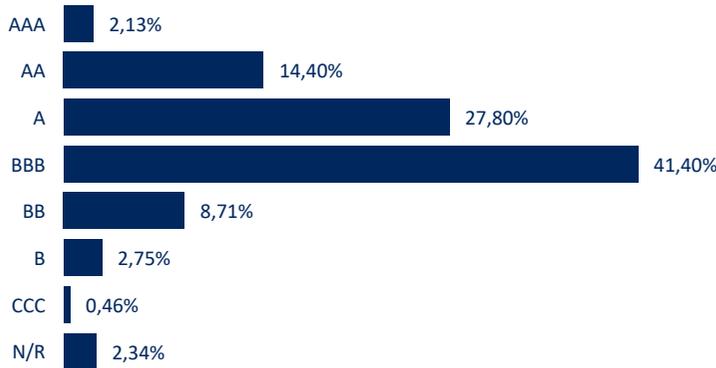
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



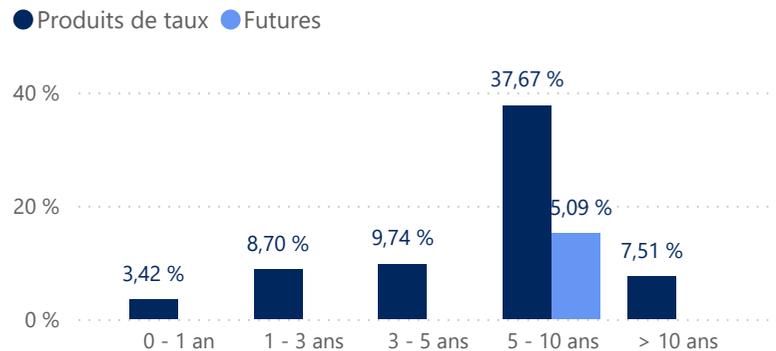
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bnp Paribas Sa	Banques	4,64
2	Bfcm	Banques	4,06
3	E.On	Services	3,89
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,83
5	Scor	Assurances	3,54

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Axa Sa
Itm Sasu	Coface
John Deere Capital Corp	

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,22
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,19
3	Orange	Communications	0,14
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,10
5	Sanofi	Santé	0,09

Somme des 5 meilleures contributions : 0,74

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	-0,11
2	Orpea	Services	-0,09
4	Kering	Conso. discrétionn...	-0,04
4	Intel	Technologie	-0,03
5	Pernod-Ricard	Conso. discrétionn...	-0,02

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,30

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 : **7,67 / 10**

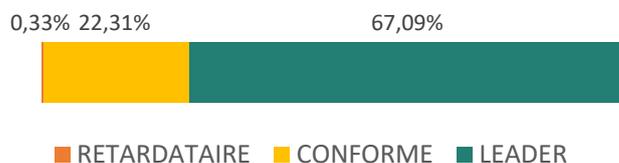
Couverture : **89,72%**

Univers : **AA**

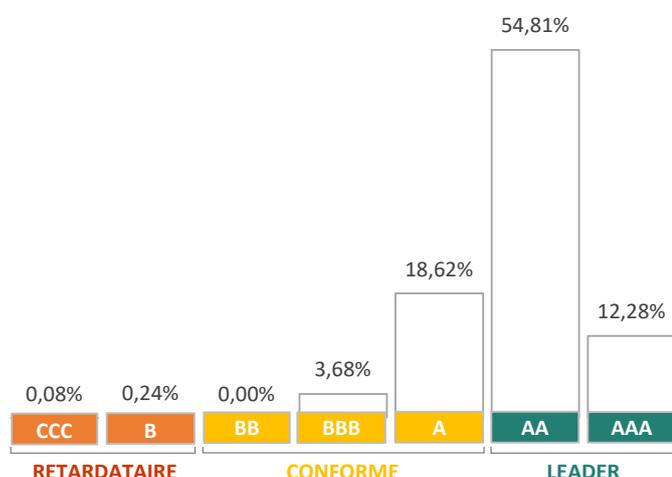
Score ESG : **7,3 / 10**

Couverture : **100%**

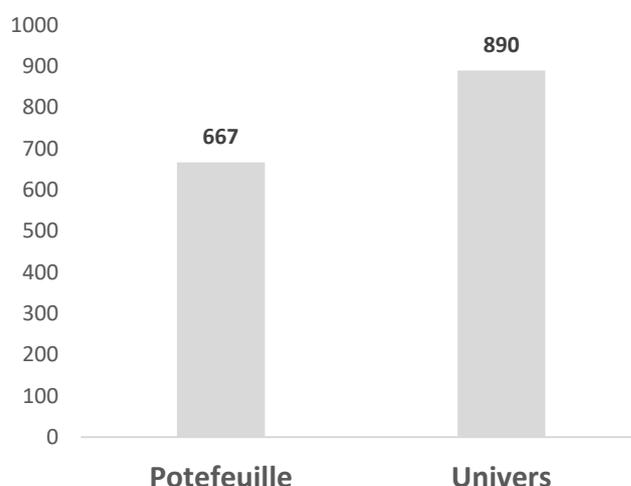
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,65%	10,00	AAA	339,17
2	SCHNEIDER	1,16%	10,00	AAA	420,50
3	INTEL	1,61%	10,00	AAA	464,54
4	HENKEL	0,15%	9,60	AAA	676,78
5	MUNICH RE	0,15%	9,50	AAA	85,41

Poids des 5 meilleures notations : 3,72%

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), Conformées (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.