

septembre 2024 (données au 30/09/2024)

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

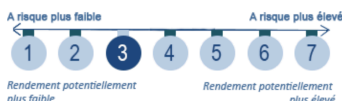
Le mois de septembre se termine sur une performance légèrement positive pour les marchés européens d'actions (+0,86% pour l'Eurostoxx50), au terme d'un mois agité, marqué par des revirements de tendance fréquents, mais aussi par des événements majeurs. Le mois avait débuté sous le signe de l'inquiétude après de nouveaux chiffres de l'emploi aux USA faisant craindre un ralentissement prononcé de l'activité et une publication jugée décevante de la part de Nvidia, 2ème capitalisation mondiale et leader mondial des modules utilisés pour l'intelligence artificielle ; les marchés connaissaient alors une des pires semaines de l'année. Mais l'imminence de la réunion de la FED et l'anticipation de l'officialisation de la fin du cycle monétaire restrictif à l'œuvre depuis 4 ans permettaient aux marchés de se ressaisir. La FED ne décevait pas les attentes, abaissant ses taux directeurs de 50 bps et prévoyant 50bps de baisse supplémentaire avant la fin de l'année.

Cette annonce était saluée par les marchés d'actions et entraînait la hausse de l'or qui battait des records historiques et la baisse du dollar notamment face à l'euro. Les réactions étaient plus mesurées sur les marchés obligataires qui jusque là avaient progressé en sens inverse des actions. L'impulsion finale venait de Chine où les autorités annonçaient un plan de relance ambitieux mêlant mesures monétaires et budgétaires pour un montant de l'ordre de \$500Mds et destiné à endiguer la crise du marché immobilier et soutenir une consommation atone.

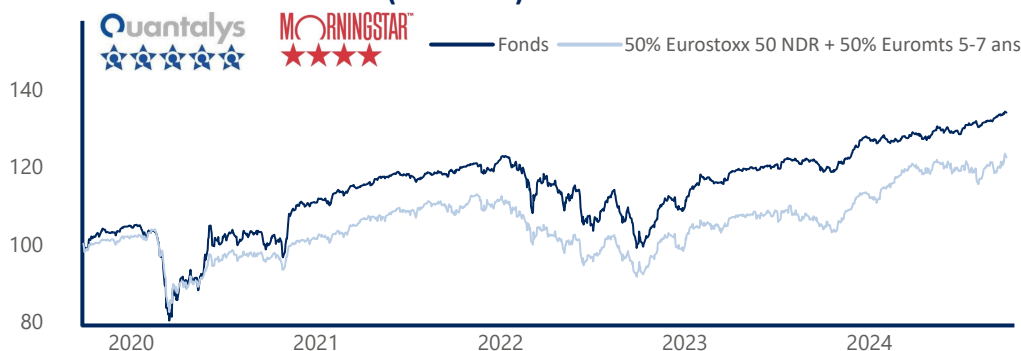
tournant monétaire aux USA, relance en Chine, la conjonction de ces 2 éléments propulsait les indices mondiaux vers de nouveaux records. Mais la progression des indices était freinée par une série de profit warnings, notamment dans le secteur automobile, et par les craintes d'embrasement du Proche-Orient après l'intensification des représailles israéliennes au Liban.

Bilan également favorable pour les marchés obligataires avec le rendement du Bund 10 ans qui se détend de 20bps sur le mois, tandis que celui de l'OAT ne perd que 10bps, signe de défiance face à la trajectoire budgétaire du pays.

Le fonds varie de 1,49% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 5,10%. La volatilité se situe à 4,14%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,49 %	1,12 %
1er janvier	5,10 %	8,37 %
1 an	11,78 %	16,41 %
3 ans	12,80 %	13,23 %
5 ans	33,85 %	22,29 %
Création*	39,27 %	60,14 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,73%	4,17%
Sensibilité taux	7,09%	7,55%
Sensibilité spread	5,57%	5,49%
SCR Spread	9,71%	10,81%
Volatilité (1 an)	4,14%	4,30%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,34	1,35
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

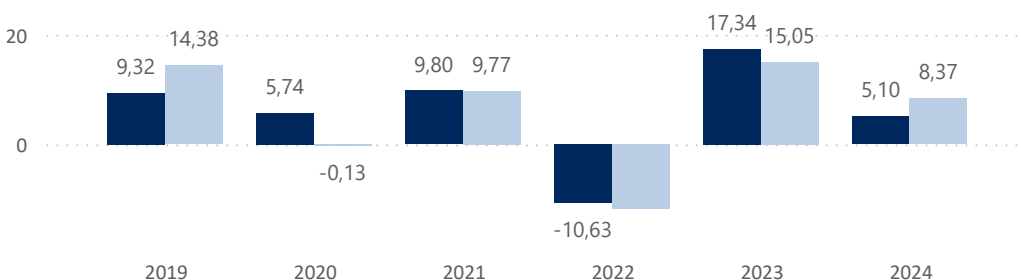
15,48

Produit de taux (%)

76,76

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

139,27 €

Encours de l'OPCVM

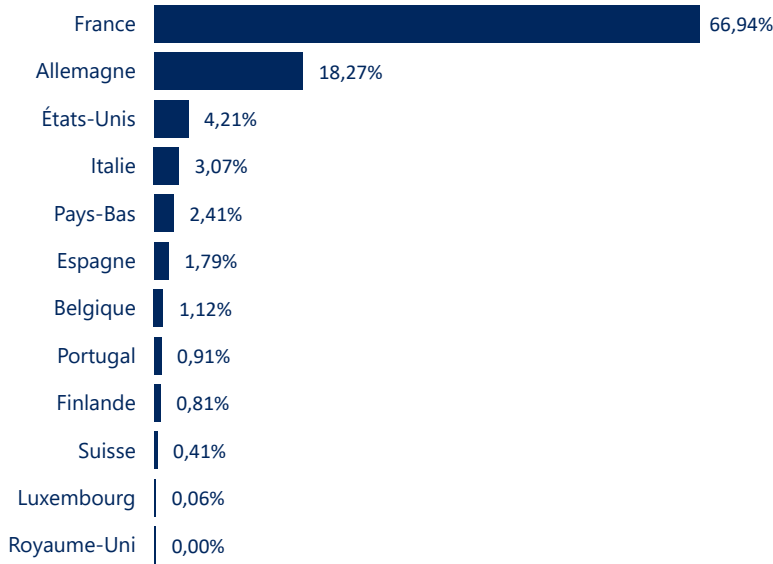
107 470 885 €

Caractéristiques du fonds

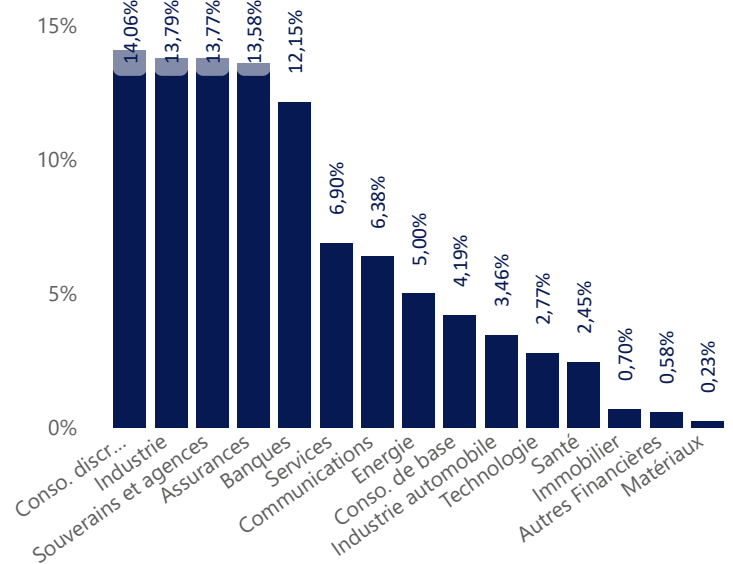
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

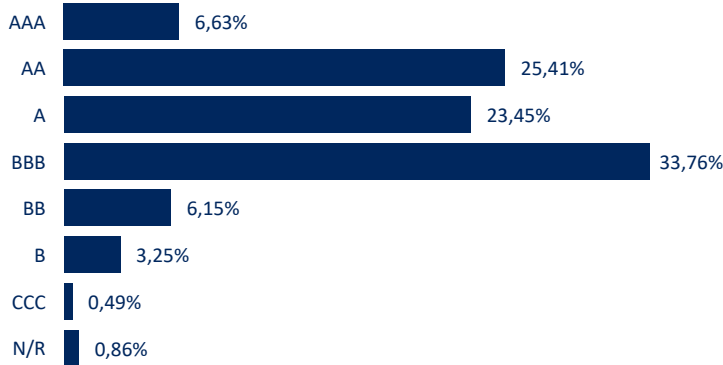
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



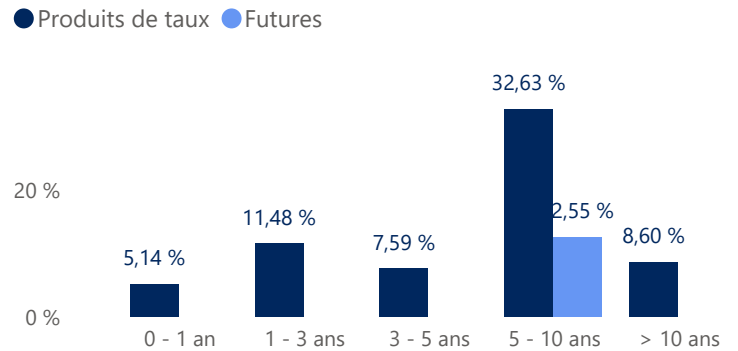
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	French Republic	Souverains et agences	7,52
2	Scor	Assurances	4,10
3	Bfcm	Banques	4,07
4	E.On	Services	3,86
5	Allemagne	Souverains et agences	3,85

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne		Edf	
French Republic		Itm Sasu	
Wintershall Dea Ag		Worldline	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Scor	Assurances	0,11
3	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,08
3	Pernod-Ricard	Conso. discrétionnaire	0,07
4	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,07
5	Intel	Technologie	0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,40

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,19
2	Asml	Technologie	-0,12
3	Thales	Industrie	-0,08
4	Worldline	Communications	-0,03
5	Renault	Industrie automo...	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,32

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 : **7,43 / 10**

Couverture : **92,95%**

Univers : **A**

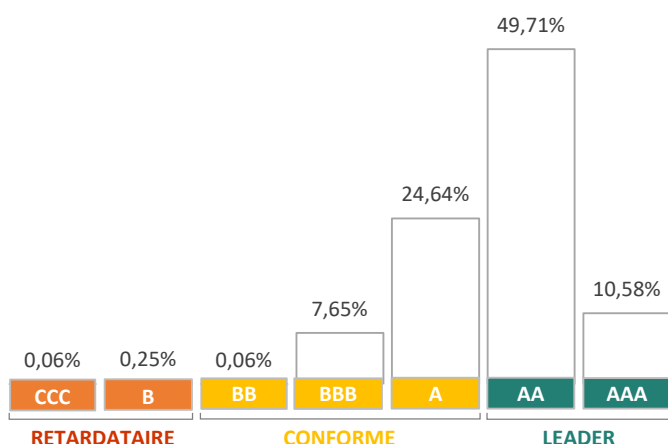
Score ESG : **6,43 / 10**

Couverture : **100%**

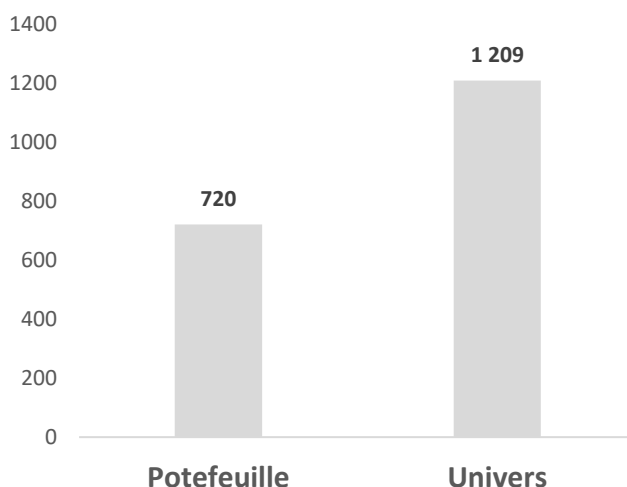
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,69%	10,00	AAA	339,17
2	SCHNEIDER	1,15%	10,00	AAA	420,50
3	INTEL	1,18%	10,00	AAA	464,54
4	ASML	0,21%	10,00	AAA	1218,96
5	MUNICH RE	0,15%	9,50	AAA	85,41

Poids des 5 meilleures notations : 3,38%

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.