

octobre 2024 (données au 31/10/2024)

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

Les marchés européens d'actions comme d'obligations ont connu en octobre leur plus mauvais mois de l'année, handicapés par des publications de résultats de sociétés souvent sanctionnés, par un environnement macroéconomique toujours peu favorable et par un contexte politique tendu à l'approche de l'élection présidentielle américaine.

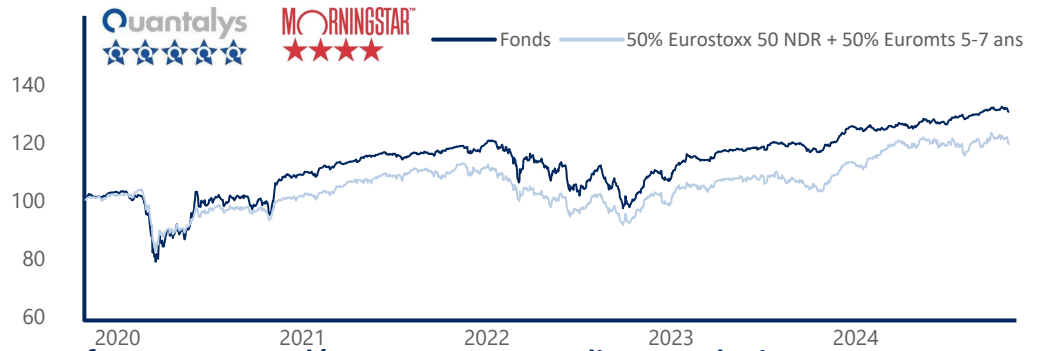
L'élément le plus marquant sur les marchés actions restera la série de profit warnings spectaculaires et lourdement sanctionnés affectant un nombre de secteurs varié : le secteur technologique avec ASML (-16.5% sur le mois), STM (-6%) ou encore Cap Gemini (-17.9%) et Dassault systèmes (-11.7%), le secteur Automobile avec des warnings de presque tous les constructeurs et équipementiers, le Luxe avec LVMH qui perd 11.4%, Kering 10.9% et même l'Oréal à -14.4%, le secteur des spiritueux Pernod -15.7% Campari -18.7%.

Et les indices n'auront trouvé aucun soutien dans les statistiques macroéconomiques avec une croissance toujours modeste au T3 (+0.9%), une inflation sous-jacente stable à +2.7% et ne ralentissant toujours pas significativement dans les services, des indices ISM manufacturiers en berne. L'annonce par les autorités chinoises d'un plan de relance monétaire et budgétaire ambitieux était susceptible de dissiper la morosité ambiante, mais les marchés sont restés dans l'attente des modalités concrètes de sa mise en œuvre.

L'atonie de la conjoncture aurait pu profiter aux marchés obligataires, d'autant que la BCE a procédé à la troisième baisse de ses taux directeurs de l'année abaissant notamment à 3.25% son taux de dépôts. Mais l'envolée des taux longs aux USA, montant pour le 10 ans de 3.60% à 4.30% dans la perspective de la victoire de D.Trump et de son programme susceptible de relancer l'inflation par l'augmentation des tarifs douaniers et de creuser encore plus les déficits publics, contaminait les taux européens qui se tendaient fortement particulièrement dans leur partie longue (Bund 10 ans +27bps, OAT +21bps), tandis que la baisse des actions pesait sur le crédit. Sur le mois, l'Eurostoxx50 perd 3.5%, le bund future 2.3%.

Le fonds varie de -0,90% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,16%. La volatilité se situe à 4,11%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,90 %	-2,45 %
1er janvier	4,16 %	5,71 %
1 an	10,81 %	14,86 %
3 ans	10,29 %	8,34 %
5 ans	30,32 %	19,18 %
Création*	38,02 %	56,22 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,69%	3,73%
Sensibilité taux	7,09%	7,09%
Sensibilité spread	5,34%	5,57%
SCR Spread	8,39%	9,71%
Volatilité (1 an)	4,11%	4,19%
Ratio de Sharpe (1 an)	2,05	2,31
Rating moyen	A	A

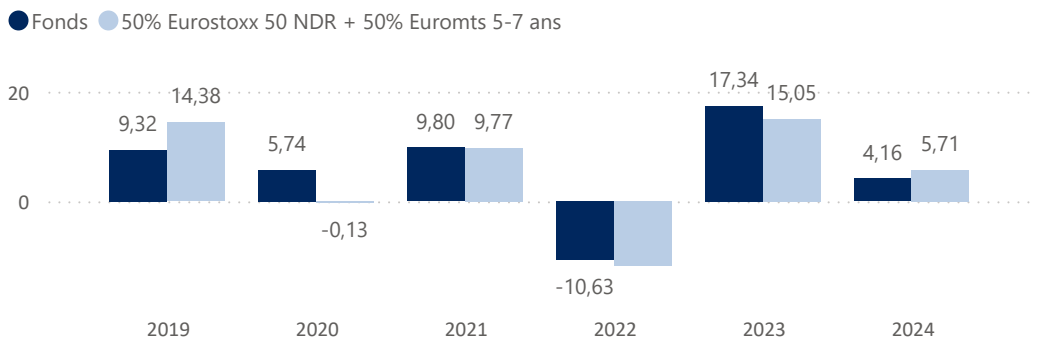
Exposition Actions (%)

29,99

Produit de taux (%)

62,85

Historique des performances annuelles (%)

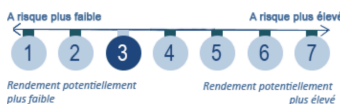


Valeur Liquidative

138,02 €

Encours de l'OPCVM

106 556 917 €

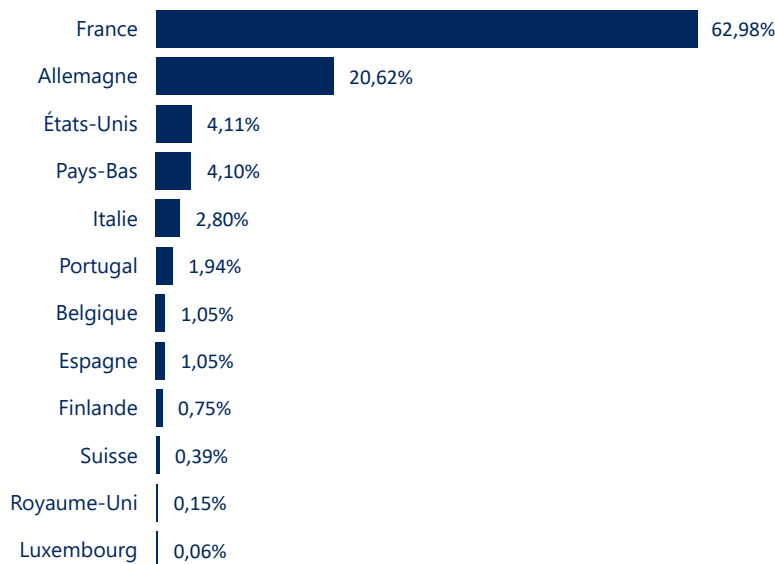


Caractéristiques du fonds

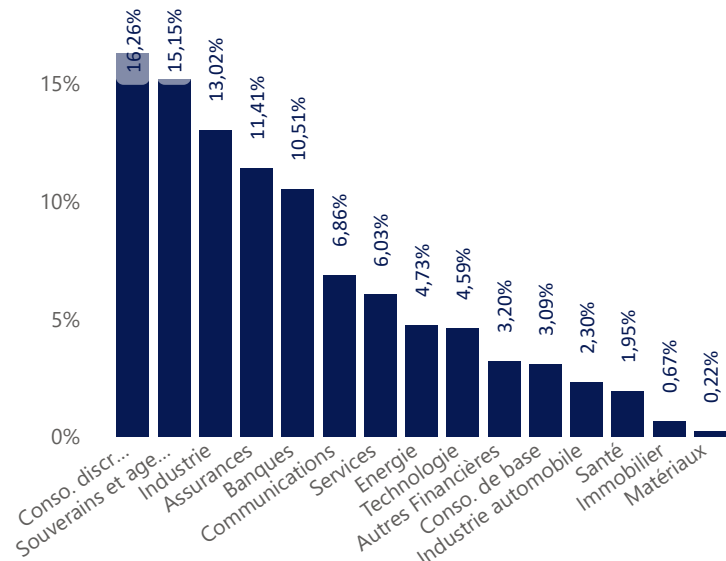
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

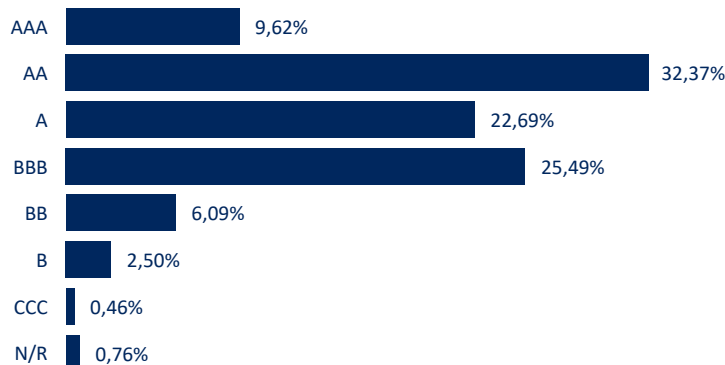
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



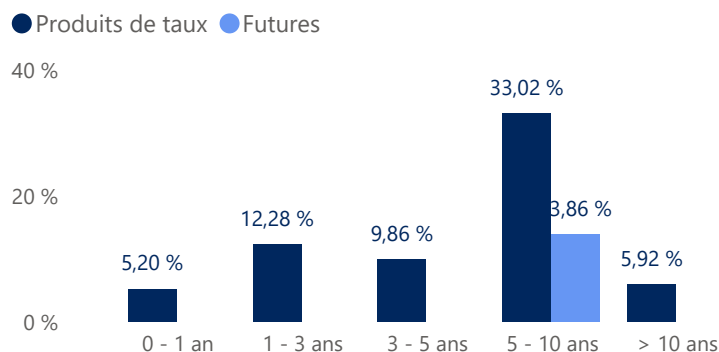
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



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	7,59
2	Loreal	Conso. discrétionnaire	6,56
3	Allemagne	Souverains et agences	5,00
4	E.On	Services	3,87
5	Scor	Assurances	3,56

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Asml		Bfcm	
Deutsche Boerse Ag		Prosus	
Loreal		Webuild Spa	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,32
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,07
3	Thales	Industrie	0,05
4	Webuild Spa	Industrie	0,03
5	Renault	Industrie automobile	0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 0,50

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Pernod-Ricard	Conso. discrétionn...	-0,25
2	Allemagne	Souverains et age...	-0,10
3	Loreal	Conso. discrétionn...	-0,09
4	Asml	Technologie	-0,08
5	Intel	Technologie	-0,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,59

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 : **7,51 / 10**

Couverture : **92,06%**

Univers : **A**

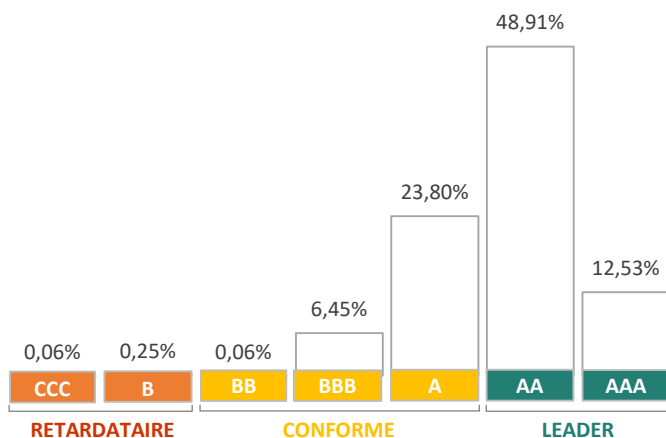
Score ESG : **6,25 / 10**

Couverture : **100%**

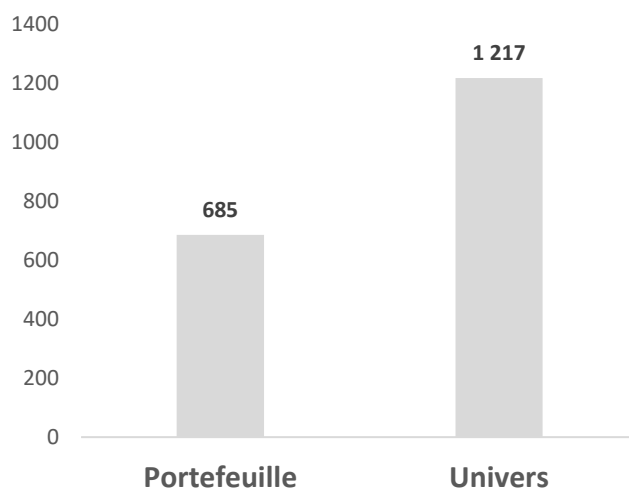
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,60%	10,00	AAA	339,17
2	SCHNEIDER	0,75%	10,00	AAA	420,50
3	DIAGEO	0,12%	10,00	AAA	467,24
4	ASML	1,90%	10,00	AAA	1218,96
5	KFW	0,90%	10,00	AAA	5890,45

Poids des 5 meilleures notations : 4,27%

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.