

décembre 2024 (données au 31/12/2024)

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

“ Au terme d'un mois marqué par une assez forte volatilité, les marchés actions et obligations ont connu des sorts opposés, les marchés actions réussissant à conserver une partie de leurs gains initiaux tandis que les marchés obligataires subissaient une dégradation ininterrompue.

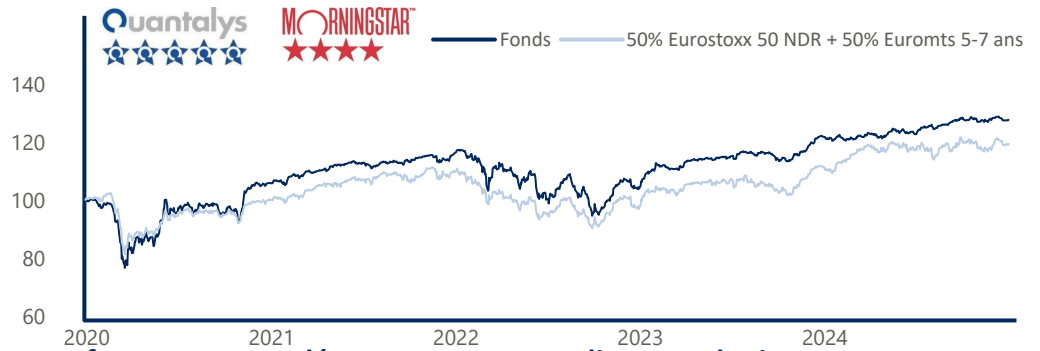
Le mois avait débuté sur une note presque euphorique pour les actions à la faveur de nouveaux records sur les places américaines et d'annonces par les autorités chinoises de plan de relance monétaire et budgétaire. Mais, l'absence d'éléments concrets concernant ces plans, l'incertitude entourant la politique commerciale de la future administration américaine et surtout le discours réservé des dirigeants des banques centrales renversaient la dynamique initiale.

Dans un contexte de rebond de l'inflation aux USA, où elle s'avère particulièrement tenace (+3.3% pour le CPI core), mais aussi en Europe, la BCE comme la FED ont certes abaissé une nouvelle fois les taux directeurs, mais ont prévenu d'une politique à venir plus restrictive qu'anticipé. Les taux se tendaient fortement aux USA avec un 10 ans à 4.60% contre 4.15% et en Europe 2.40% contre 2.10% pour le 10 ans allemand.

A noter enfin la nette sous performance des actifs français qui perdent en quelques mois la prime que leur valaient des décennies de stabilité des institutions.

Le fonds varie de -0,43% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 4,78%. La volatilité se situe à 3,83%.

## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,43 %	0,67 %
1er janvier	4,78 %	7,10 %
1 an	4,78 %	7,10 %
3 ans	9,88 %	8,81 %
5 ans	27,58 %	19,28 %
Création*	38,85 %	58,27 %

23/10/2013

### Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,38%	3,29%
Sensibilité taux	5,22%	4,92%
Sensibilité spread	4,23%	4,53%
SCR Spread	6,09%	7,12%
Volatilité (1 an)	3,83%	4,00%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,63	1,61
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

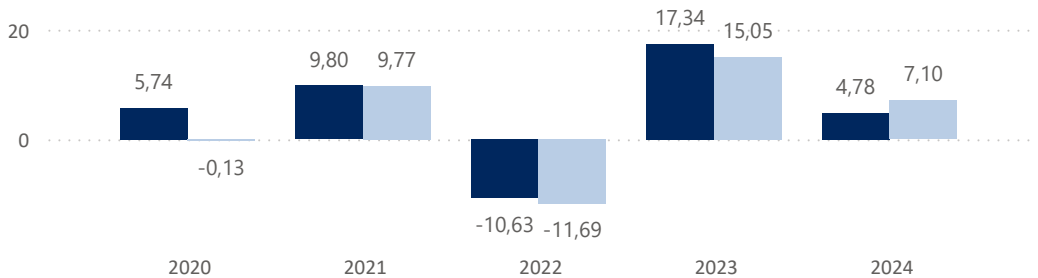
29,70

Produit de taux (%)

62,49

### Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

138,85 €

Encours de l'OPCVM

107 097 149 €



## 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

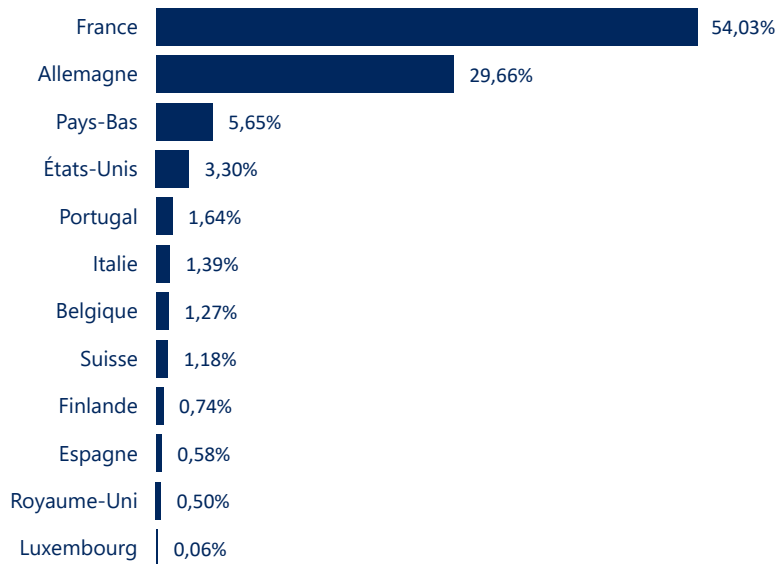
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

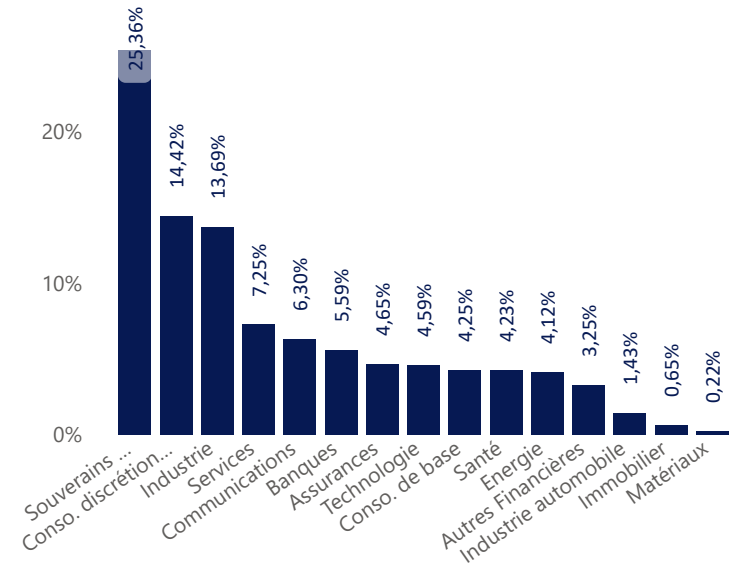
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

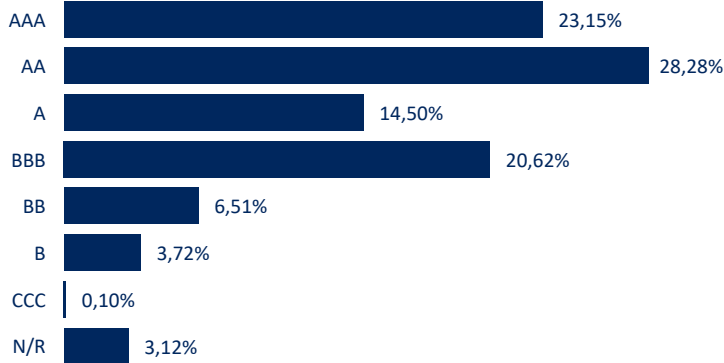
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



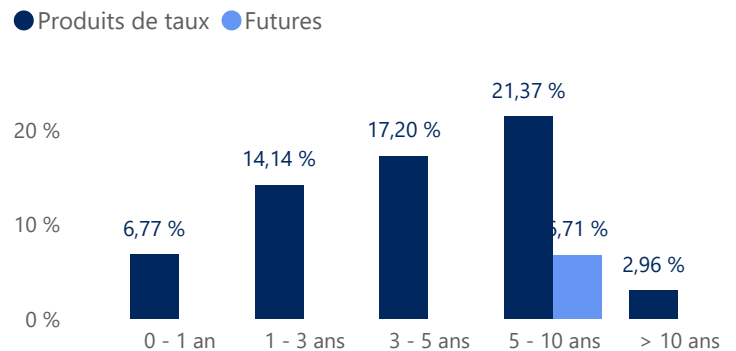
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,28
2	French Republic	Souverains et agences	7,60
3	Loreal	Conso. discrétionnaire	4,62
4	E.On	Services	3,99
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,48

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Intl Game Tech	Spie	Kering	Lvmh
Tennet		Mercedes-Benz Internation...	

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,10
2	Pernod-Ricard	Conso. discrétionnaire	0,07
3	Kering	Conso. discrétionnaire	0,06
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,03
5	Asml	Technologie	0,02

Somme des 5 meilleures contributions : 0,28

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Intel	Technologie	-0,19
2	Allemagne	Souverains et age...	-0,16
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,05
4	Deutsche Bahn	Industrie	-0,04
5	Thales	Industrie	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,47

## 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 : **7,36 / 10**

Couverture : **90,28%**

Univers : **A**

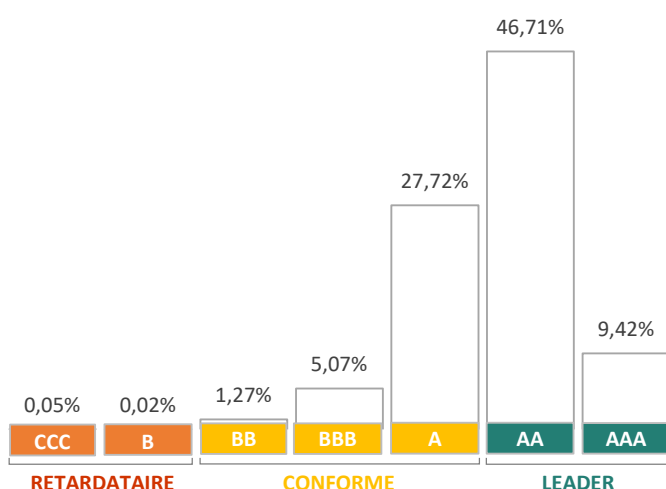
Score ESG : **6,31 / 10**

Couverture : **100%**

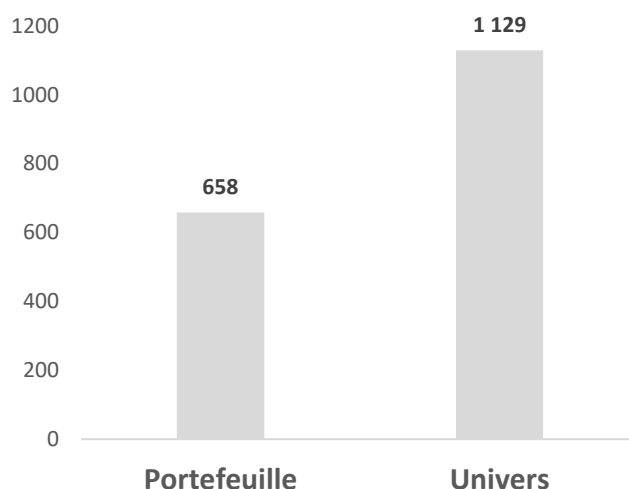
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	0,66%	10,00	AAA	339,17
2	INTL GAME TECH	0,28%	10,00	AAA	349,85
3	VERALTO CORP	0,12%	10,00	AAA	459,00
4	DIAGEO	0,13%	10,00	AAA	477,26
5	MERCK KGAA	0,52%	10,00	AAA	664,79

Poids des 5 meilleures notations : 1,71%

### 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.