

août 2024 (données au 30/08/2024)

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 d'août 2024 n'a pas dérogé à la règle qui veut que souvent, au creux de la période estivale, adienne un épisode de volatilité. Commencé par l'annonce par la Banque du Japon d'un relèvement de ses taux directeurs entraînant une forte appréciation du yen et réduisant d'autant la profitabilité des opérations de carry trade, cet épisode s'est renforcé par les chiffres du marché du travail aux USA qui faisaient état d'un net ralentissement du rythme de création d'emplois (114k seulement en juillet contre 206k en juin) et laissaient craindre que la politique monétaire restrictive ne fasse dérailler l'activité économique.

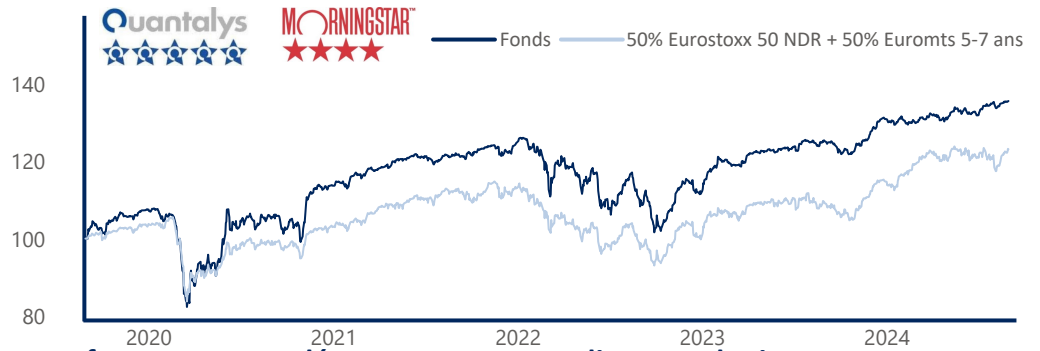
En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi.

Episode intense, -7% en moyenne pour les grands indices mondiaux d'actions en seulement 3 séances, mais de courte durée puisque les indices se ressaisissaient rapidement, favorisés par la nette détente sur les taux d'intérêt (baisse de près de 20bps du bund 10 ans), puis par des statistiques américaines qui attestaient notamment d'un rebond de la consommation.

Au total, les marchés d'actions surmontaient leur baisse initiale pour terminer le mois en hausse (+ 1.75% pour l'Eurostoxx50) tandis que le bilan sur les marchés obligataires était quasi neutre. A noter également la nette appréciation de l'euro face au dollar de 1.08 à 1.11.

Le fonds varie de 0,23% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 3,55%. La volatilité se situe à 4,30%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

| Nom | Fonds | Indice |
|-------------|---------|---------|
| 1 mois | 0,23 % | 1,24 % |
| 1er janvier | 3,55 % | 7,17 % |
| 1 an | 8,10 % | 12,36 % |
| 3 ans | 11,31 % | 9,65 % |
| 5 ans | 35,55 % | 23,07 % |
| Création* | 37,22 % | 58,37 % |

23/10/2013

Indicateurs de risque

| Nom | M | M-1 |
|------------------------|--------|--------|
| Taux actuariel moyen | 4,17% | 4,22% |
| Sensibilité taux | 7,55% | 7,30% |
| Sensibilité spread | 5,49% | 5,64% |
| SCR Spread | 10,81% | 11,39% |
| Volatilité (1 an) | 4,30% | 4,31% |
| Ratio de Sharpe (1 an) | 1,35 | 1,32 |
| Rating moyen | A | BBB |

Exposition Actions (%)

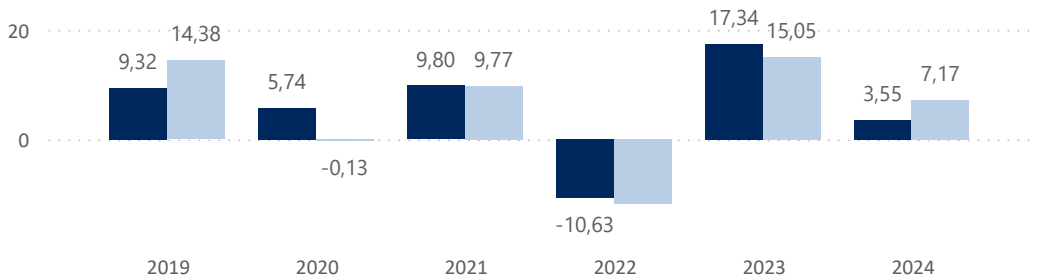
13,95

Produit de taux (%)

77,86

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

137,22 €

Encours de l'OPCVM

106 002 628 €

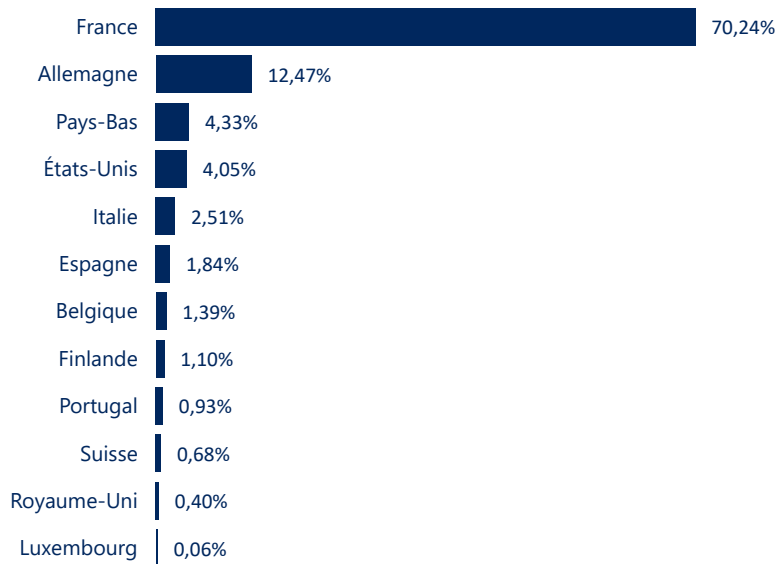


Caractéristiques du fonds

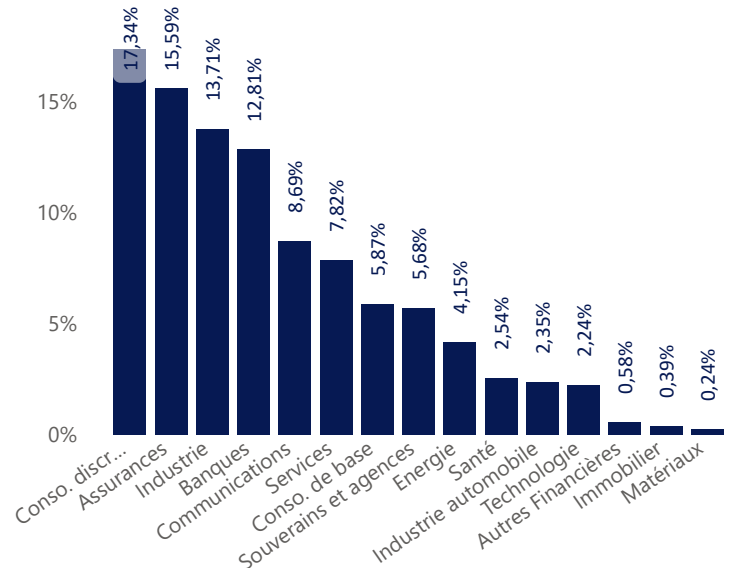
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

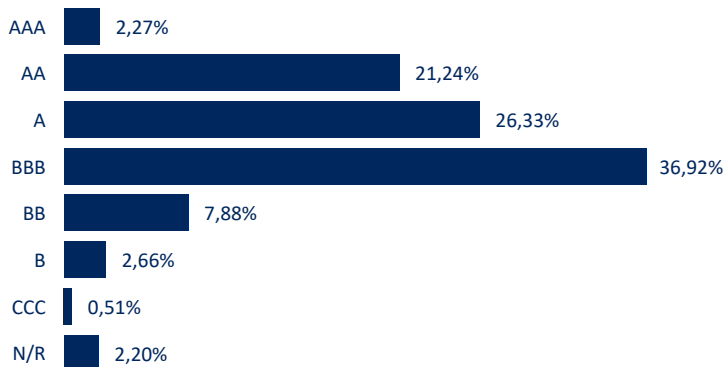
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



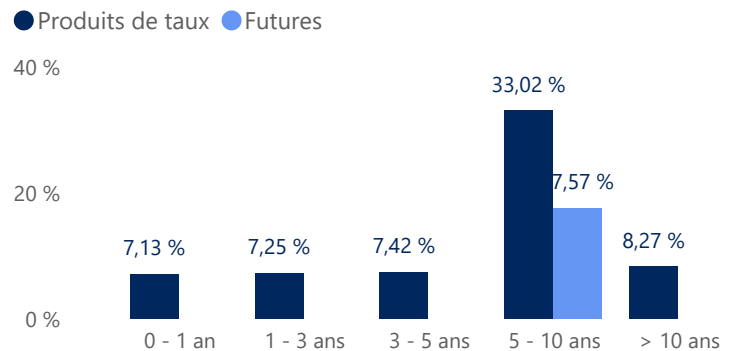
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

| Rang | Emetteur | Secteur | Poids (%) |
|------|-----------------|------------------------|-----------|
| 1 | Bfcm | Banques | 4,07 |
| 2 | Scor | Assurances | 4,04 |
| 3 | E.On | Services | 3,88 |
| 4 | Lvmh | Conso. discrétionnaire | 3,83 |
| 5 | French Republic | Souverains et agences | 3,71 |

Principaux mouvements du mois

| Achats / Renforcements | | Ventes / Allègements | |
|------------------------|--|----------------------|--|
| French Republic | | Bnp Paribas Sa | |
| Repsol | | Tdf Infra | |
| Scor | | Wendel | |

Les meilleures contributions du mois en %

| Rang | Emetteur | Secteur | Contribution |
|------|--------------------|------------------------|--------------|
| 1 | Sanofi | Santé | 0,07 |
| 2 | Thales | Industrie | 0,06 |
| 3 | Francaise Des Jeux | Conso. discrétionnaire | 0,04 |
| 4 | Pernod-Ricard | Conso. discrétionnaire | 0,04 |
| 5 | Rheinmetall | Industrie | 0,04 |

Somme des 5 meilleures contributions : 0,25

Les moins bonnes contributions du mois en %

| Rang | Emetteur | Secteur | Contribution |
|------|-------------------|-----------------------|--------------|
| 1 | Intel | Technologie | -0,48 |
| 2 | Societe Generale | Banques | -0,22 |
| 3 | Orpea | Services | -0,10 |
| 4 | Unibail Westfield | Immobilier | -0,08 |
| 5 | Kering | Conso. discrétionn... | -0,03 |

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,83

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 : **7,62 / 10**

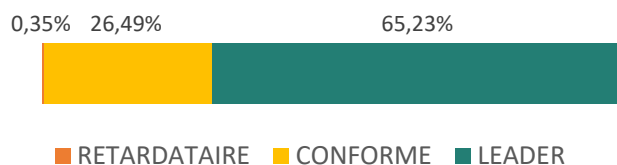
Couverture : **92,07%**

Univers : **AA**

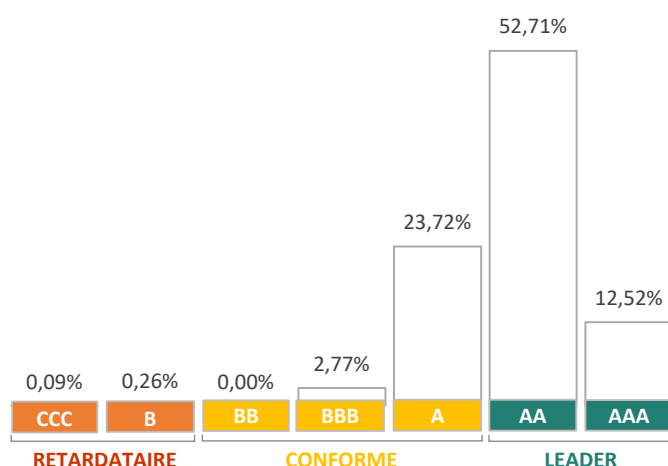
Score ESG : **7,28 / 10**

Couverture : **100%**

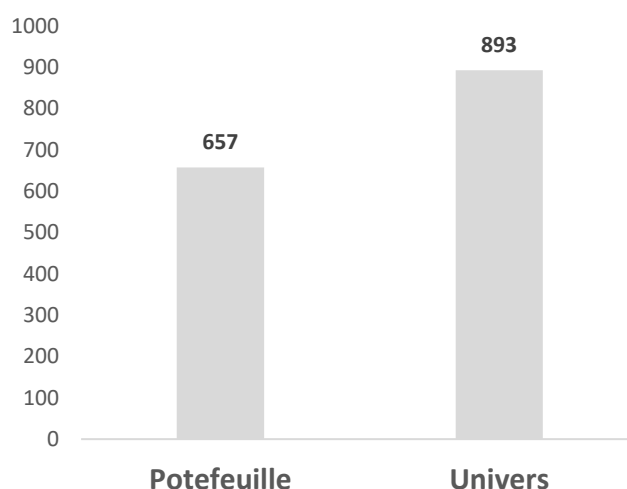
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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 | 0,67% | 10,00 | AAA | 339,17 |
| 2 | SCHNEIDER | 1,15% | 10,00 | AAA | 420,50 |
| 3 | INTEL | 1,13% | 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 : 3,26%

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.