

mars 2024 (données au 28/03/2024)

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

Profitant d'une relative détente sur les marchés obligataires, les marchés européens d'actions, à l'instar des autres grandes places mondiales, ont étendu en mars leur ample séquence haussière entamée depuis la fin du mois d'octobre, établissant ainsi de nouveaux plus hauts historiques. Les investisseurs ont semble-t-il trouvé dans les statistiques macroéconomiques publiées une confirmation de leur scénario optimiste d'un ralentissement modéré de la croissance excluant le risque d'une récession et permettant la modération graduelle des pressions inflationnistes et donc la baisse des taux directeurs des banques centrales.

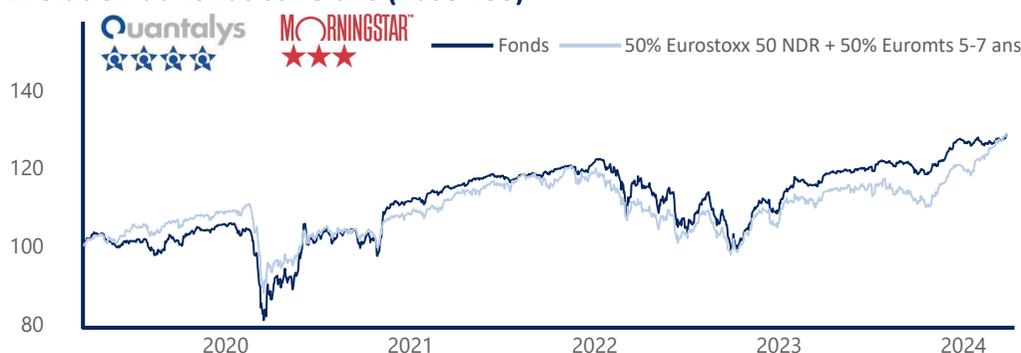
Surtout, ce scénario a reçu le renfort de poids du comité de politique monétaire de la FED qui, au terme de sa réunion des 18 et 19 mars, a confirmé la perspective de 3 baisses de taux de 25 bps en 2024, tout en relevant fortement sa prévision de croissance de l'économie américaine de 1.4% à 2.1% pour l'année en cours. Dans la foulée, la Banque Nationale Suisse annonçait la baisse de ses taux, devenant la première des grandes banques centrales à initier un tel mouvement.

Ces annonces provoquaient immédiatement une détente des taux souverains, crispés jusque là par le maintien d'une inflation collante notamment dans le secteur des services (inflation core à +3.8% aux USA en février) ; le taux 10 ans allemand perdait une quinzaine de points de base (clôture mensuelle à 2.30%), le 10 ans US une douzaine à 4.20% en fin de mois.

Quant aux marchés actions, ils volaient de record en record en Europe (plus de 5100 pour l'Eurostoxx50, 8150 pour le CAC40) comme aux Etats-Unis où le S&P, phénomène rare, clôturait un second trimestre consécutif de hausse à 2 chiffres. A cette liste de records on peut ajouter ceux de l'once d'or ou du bitcoin, preuve de l'euphorie ambiante, euphorie occultant l'aggravation des risques géopolitiques pourtant tangible dans la hausse du prix du pétrole.

Le fonds varie de 1,89% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à 1,13%. La volatilité se situe à 4,16%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,89 %	2,89 %
1er janvier	1,13 %	6,90 %
1 an	9,05 %	13,26 %
3 ans	11,87 %	14,07 %
5 ans	28,05 %	28,15 %
Création	21,90 %	44,40 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,24%	4,51%
Sensibilité taux	5,44%	5,19%
Sensibilité spread	4,32%	4,13%
SCR Spread	11,09%	10,89%
Volatilité (1 an)	4,16%	4,28%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,62	1,56
Rating moyen	BBB	BBB

Exposition Actions (%)

19,04

Produit de taux (%)

81,89

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

121,90 €

Encours de l'OPCVM

111 102 924 €

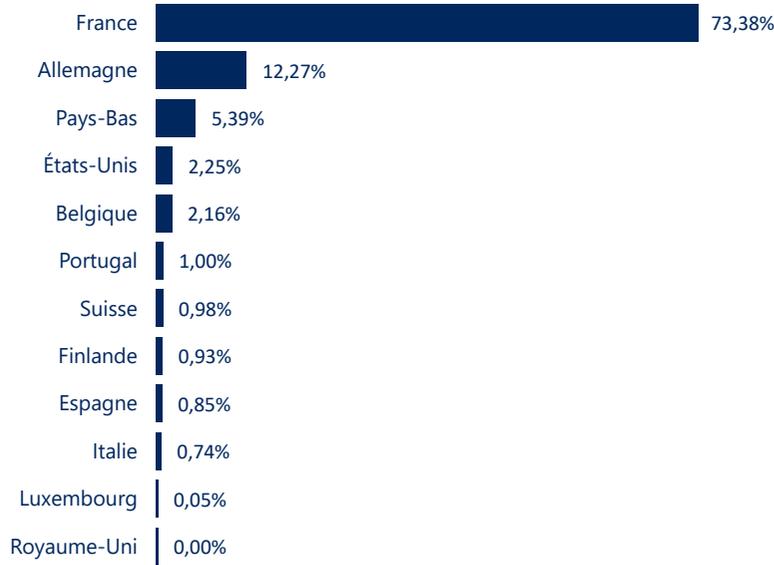


Caractéristiques du fonds

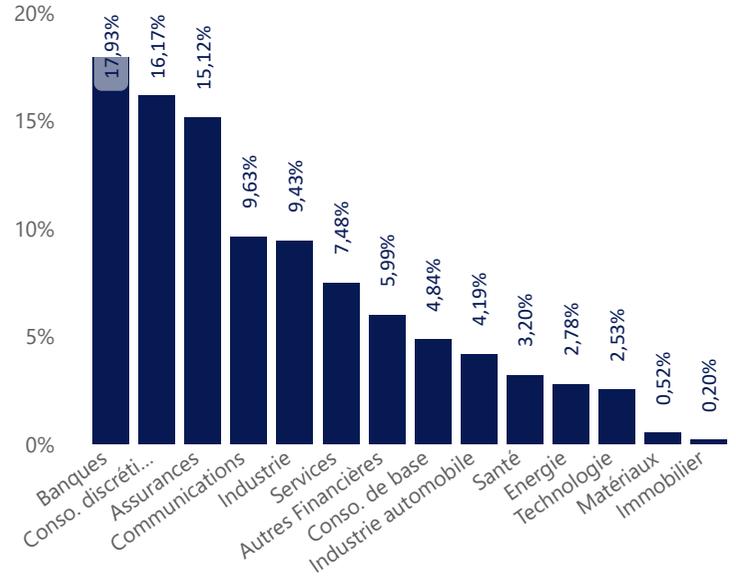
Création : 19 juin 2014
Code ISIN : FR0011993237
Code Bloomberg : DOMESEA FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1,50% TTC max
Commission de souscription : 4,5% TTC max
Commission de rachat : 1% TTC max
Commission de surperformance : 15% au-dessus de 4% l'an
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

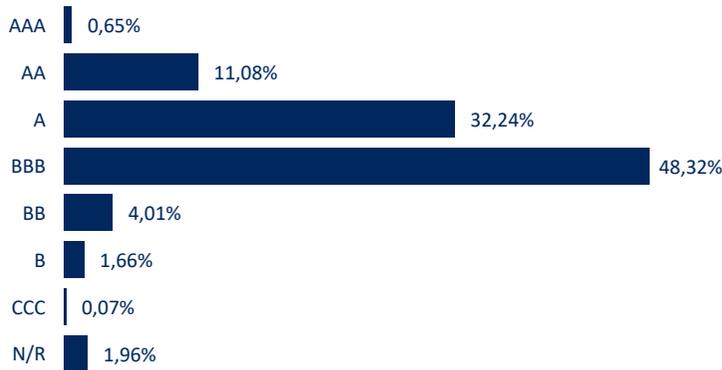
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



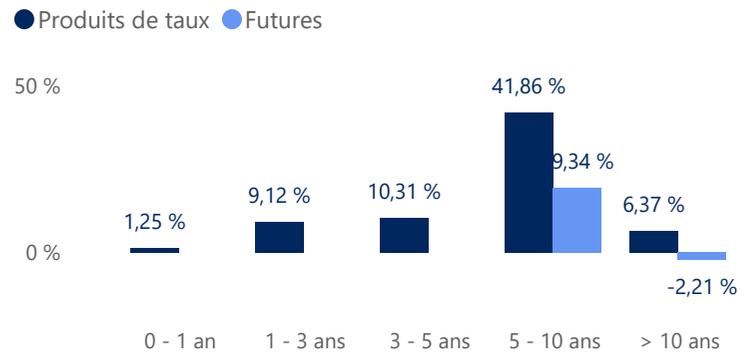
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Bfcm	Banques	5,29
2	Bnp	Banques	4,83
3	Kering	Conso. discrétionnaire	4,70
4	Scor	Assurances	3,86
5	E.On	Services	3,77

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Intel		Abertis	
Kering		Kering	
Rci		Orpea	

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,26
2	Thales	Industrie	0,24
3	Scor	Assurances	0,15
4	Axa	Assurances	0,09
5	Rabobank	Banques	0,09

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orpea	Services	-0,13
2	Kering	Conso. discrétionnaire	-0,08
3	Tieto	Technologie	-0,05
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	-0,03
5	Pernod-Ricard	Conso. discrétionnaire	-0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,83

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,31

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 : **7,71 / 10**

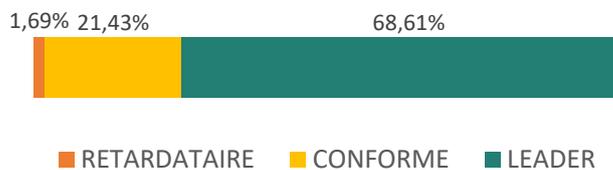
Couverture : **91,73%**

Univers : **AA**

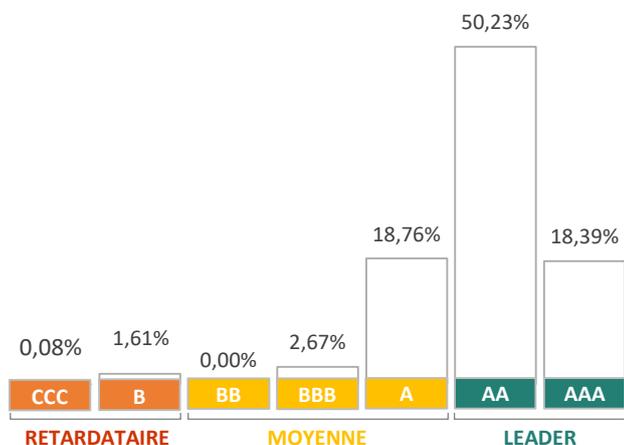
Score ESG : **7,25 / 10**

Couverture : **100%**

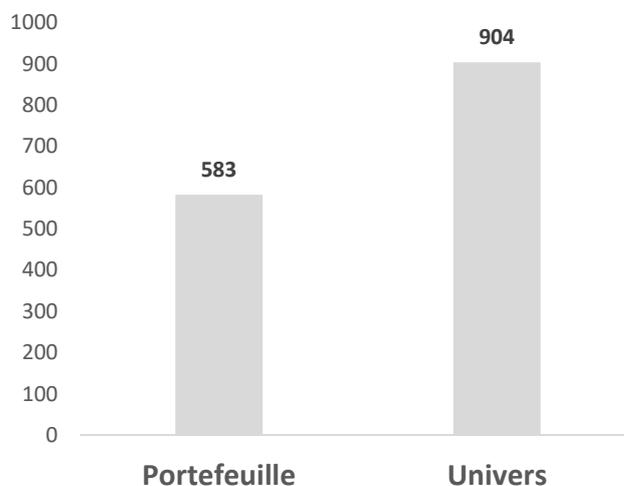
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	SWISS RE	0,33%	10,00	AAA	90,75
2	SCHNEIDER	1,10%	10,00	AAA	417,73
3	INTEL	1,12%	10,00	AAA	464,54
4	HENKEL	0,27%	9,60	AAA	676,78
5	MUNICH RE	0,15%	9,50	AAA	85,43

Poids des 5 meilleures notations : 2,97 %

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 des titres d'un portefeuille provenant de positions classées comme Leaders (AAA et AA), Moyennes (A, BBB et BB) et retardataires (B et CCC).

Le risque carbone mesure l'exposition aux entreprises à forte intensité de carbone. Il est basé sur MSCI CarbonMetrics, et est calculé comme la moyenne pondérée du portefeuille de l'intensité carbone de l'émetteur. Au niveau de l'émetteur, l'intensité carbone est le rapport entre les émissions annuelles de carbone des scope 1, 2 et 3 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone scope 1&2 était classé comme suit : très faible (0 à <15), faible (15 à <70), modéré (70 à <250), élevé (250 à <525) et très élevé (>=525).

Le taux de couverture prend en compte l'ensemble des titres vifs à l'exception des fonds, des produits dérivés et de la liquidité, dans la mesure où leur proportion demeure négligeable.