

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.

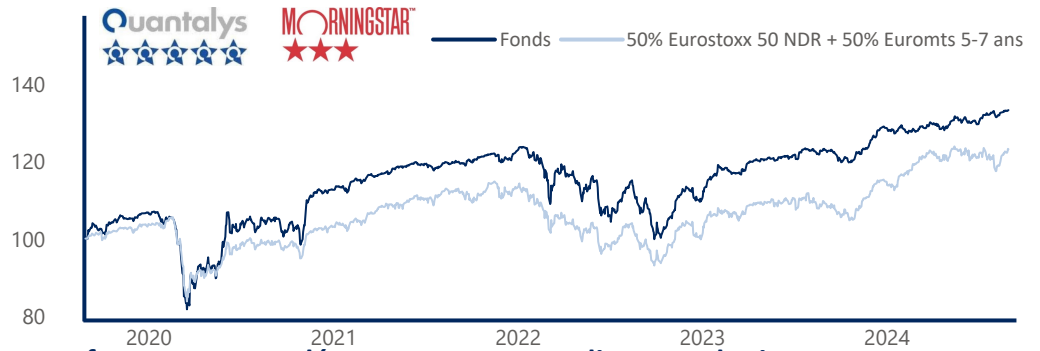
En fin de mois, J Powell, au symposium de Jackson Hole, faisait enfin l'annonce tant attendue par les marchés, celle que le temps était venu de faire varier la politique monétaire et donc baisser les taux, afin notamment de favoriser le marché de l'emploi.

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 3,56%. 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	3,56 %	7,17 %
1 an	8,10 %	12,36 %
3 ans	11,11 %	9,65 %
5 ans	33,19 %	23,07 %
Création	24,83 %	44,78 %

### 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 (%)

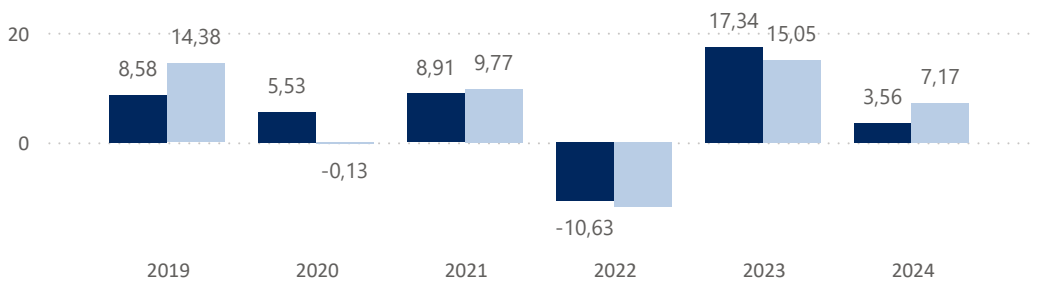
13,95

Produit de taux (%)

77,86

## Historique des performances annuelles (%)

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

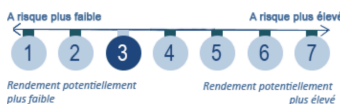


Valeur Liquidative

124,83 €

Encours de l'OPCVM

106 002 628 €

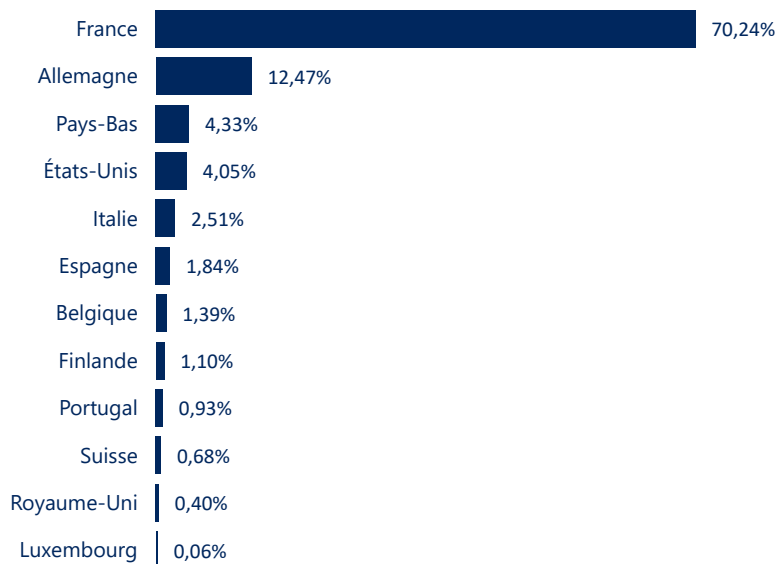


## Caractéristiques du fonds

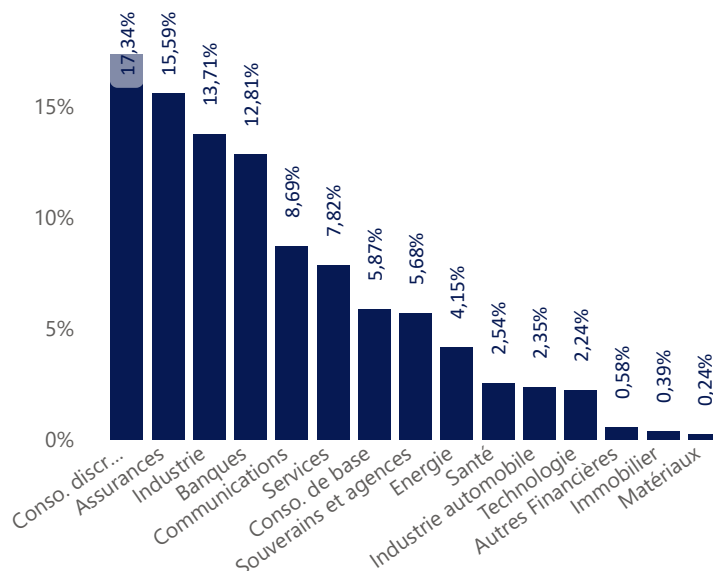
Création : 19 juin 2014  
Code ISIN : FR0011993237  
Code Bloomberg : DOMESEA FP  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

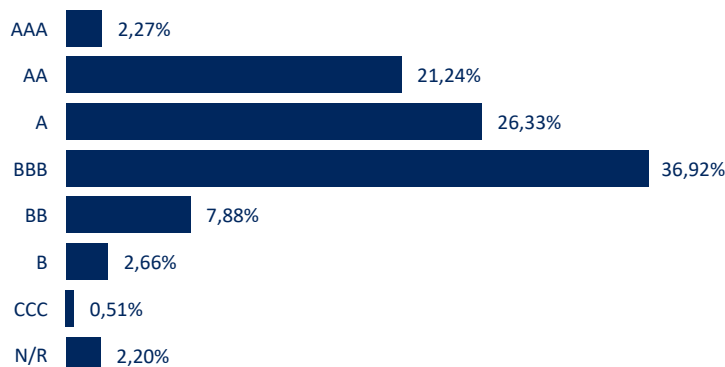
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



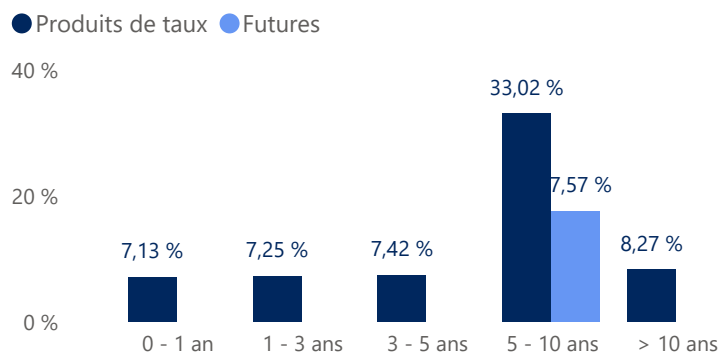
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	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	Repsol	Bnp Paribas Sa	Tdf Infra
Scor		Wendel	

### Les meilleures contributions du mois en %

	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 %

	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**

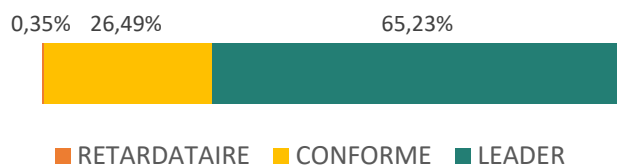
Couverture : **92,07%**

Univers : **AA**

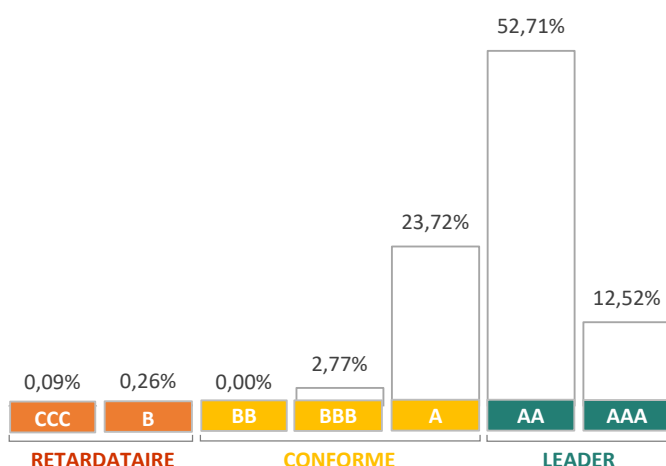
Score ESG : **7,28 / 10**

Couverture : **100%**

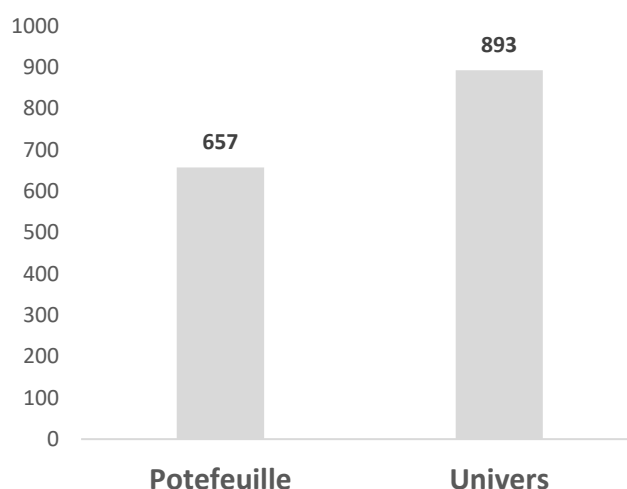
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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.