

ESK EXCLUSIF

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 ont résisté en décembre à la baisse des indices américains et à la dégradation des marchés obligataires pour réaliser une nouvelle performance positive (Eurostoxx50 +2,17%). Ils ont en effet présenté aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant grâce à une exposition limitée au secteur de l'Intelligence Artificielle, secteur sujet d'inquiétudes profondes aux USA quant à la rentabilité et au financement des investissements colossaux réalisés, et du fait d'une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la micro que la macro économie avec notamment une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

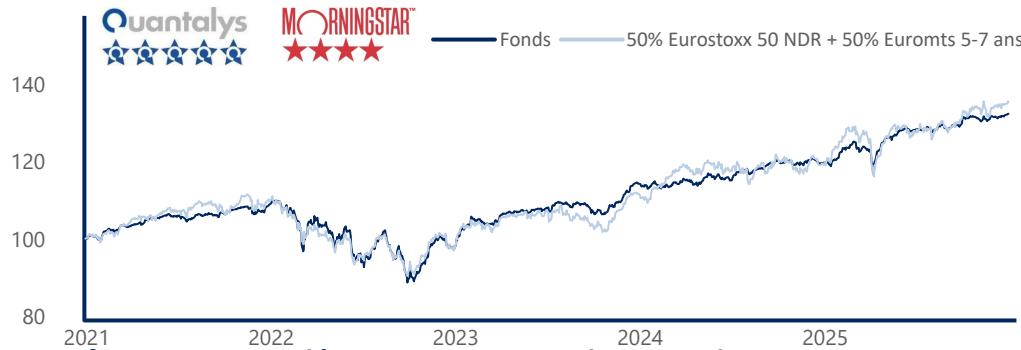
A cela s'ajoute la clarté quant à la politique monétaire de la BCE, destinée à rester inchangée pour les prochains trimestres, tandis que la politique de la FED reste plus incertaine. Certes, celle-ci a abaissé comme attendu ses taux de 25 bps pour la troisième fois consécutive mais elle reste divisée quant à la poursuite de la trajectoire baissière.

Croissance en hausse, inflation stable voire en léger rebond, pas de catalyseur en matière de politique monétaire et des besoins de financement accrus pour les Etats de la zone euro, cet ensemble a pesé sur les dettes souveraines qui ont vu leur rendement progresser sensiblement au cours du mois avec le bund 10 ans se tendant de 17 bps à 2,87% et l'OAT prenant 16 bps à 2,56%.

Le mois de décembre a ainsi été à l'image de l'ensemble de l'année : très favorable aux actions et aux matières premières (à l'exception du pétrole) et à l'euro face au dollar, mais négatif pour les marchés de dettes souveraines.

Le fonds varie de 0,45% sur le mois de décembre, portant la performance depuis le début de l'année à 10,51%. La volatilité se situe à 5,92%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,45 %	1,18 %
1er janvier	10,51 %	13,37 %
1 an	10,51 %	13,37 %
3 ans	35,89 %	39,69 %
5 ans	32,26 %	35,40 %
Création	39,60 %	64,02 %

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,77%	3,72%
Sensibilité taux	7,30%	7,44%
Sensibilité spread	5,99%	6,17%
SCR Spread	11,69%	11,95%
Volatilité (1 an)	5,92%	5,93%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,29	1,16
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

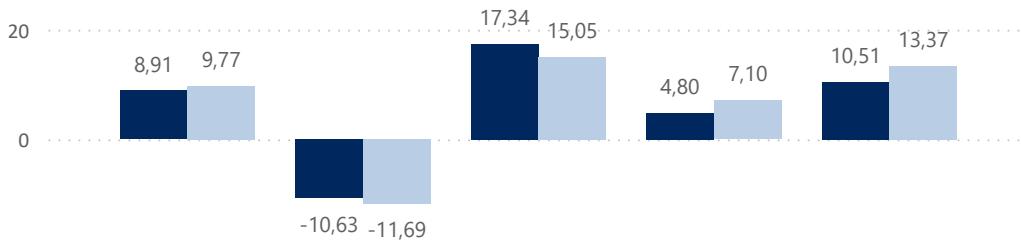
35,21

Produit de taux (%)

64,17

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

139,60 €

Encours de l'OPCVM

120 524 073 €

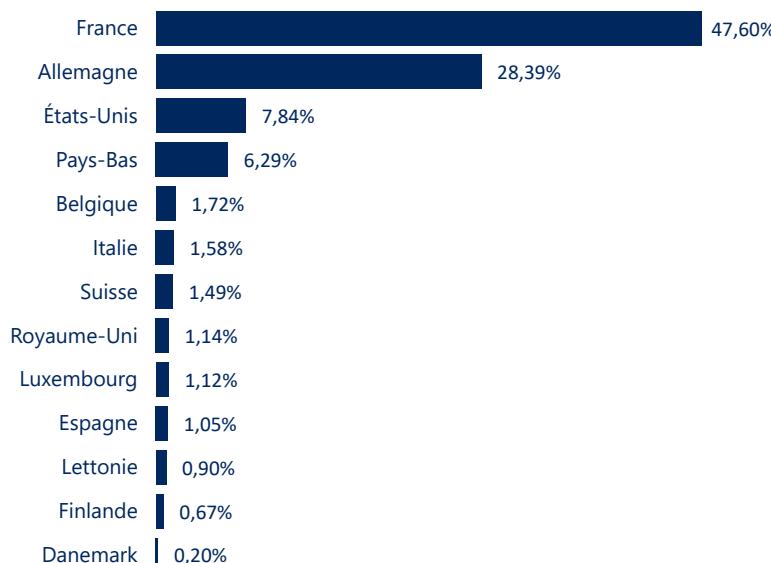


Caractéristiques du fonds

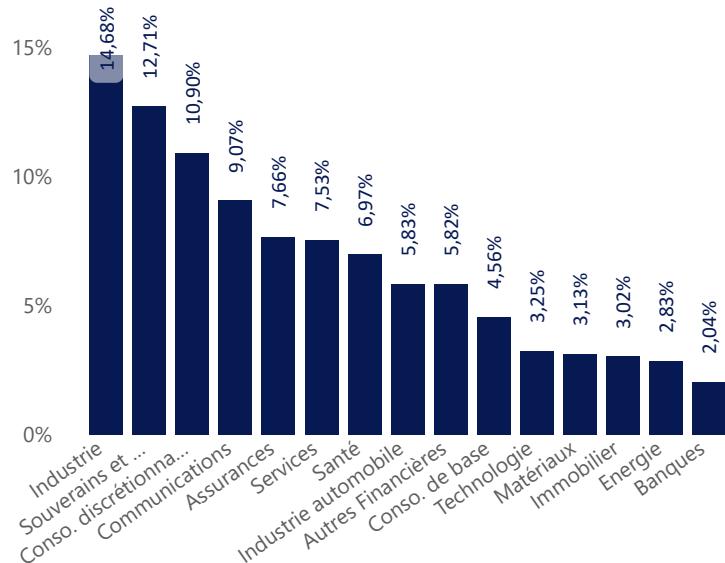
- Création : 19 juin 2014
- Code ISIN : FR0011993237
- Code Bloomberg : DOMSEA FP
- Devise de cotation : EUR
- Affectation des résultats : Capitalisation
- Indice de référence : Aucun
- Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
- Valorisation : Quotidien
- SFDR : Article 8

- 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

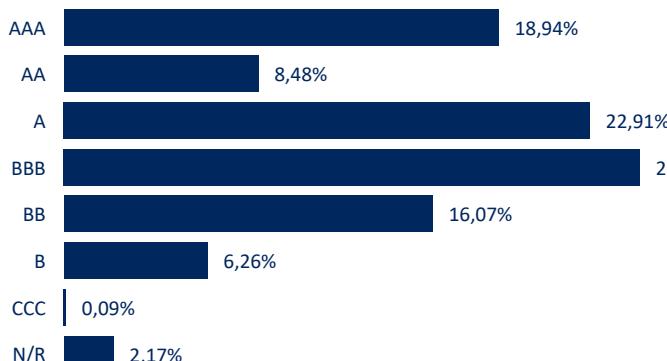
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



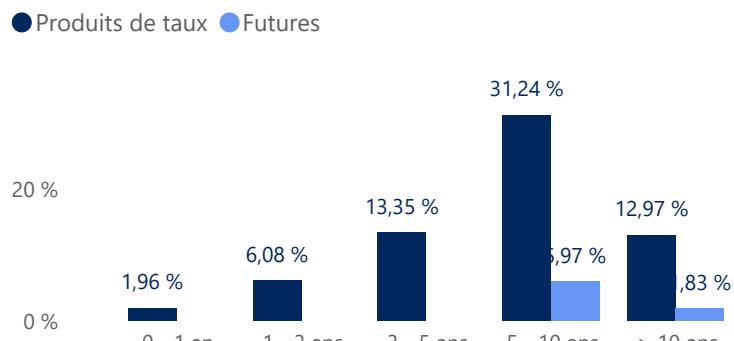
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	11,41
2	E.On	Services	3,36
3	Orange	Communications	2,96
4	Deutsche Teleko...	Communications	2,53
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,28

Principaux mouvements du mois

	Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Diageo		
Euronext Nv		

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alstom	Industrie	0,20
2	Omnicom Group ...	Communications	0,09
3	Bnp Paribas Sa	Banques	0,07
4	Carrefour	Immobilier	0,05
5	Orange	Communications	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,41

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,14
2	Sanofi	Santé	-0,06
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,04
4	Johnson & Johns...	Santé	-0,04
5	Blackstone Inc	Conso. discrétionn...	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,27

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 : A

Score ESG : **6,86 / 10**

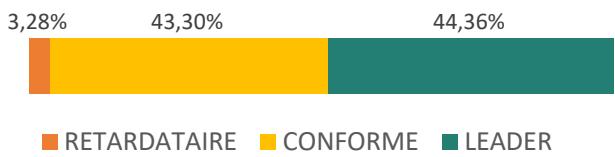
Couverture : **90,94%**

Univers : A

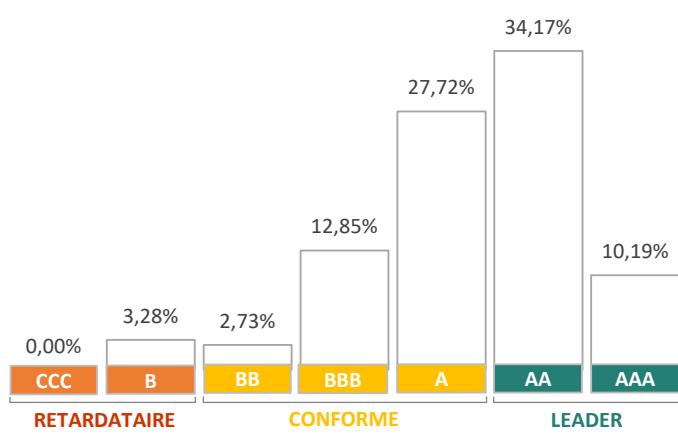
Score ESG : **6,43 / 10**

Couverture : **100%**

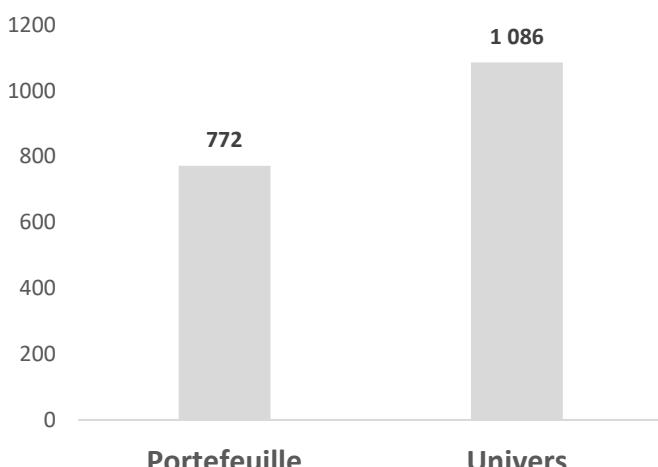
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Axa SA	0,69%	10,00	AAA	89,06
2	LOTTOMATIC	0,86%	10,00	AAA	350,89
3	SOCIETE GENERALE	0,28%	10,00	AAA	351,68
4	DIAGEO	0,22%	10,00	AAA	493,95
5	MERCK KGAA	0,41%	10,00	AAA	592,62

Poids des 5 meilleures notations : 2,46%

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.