

Impact de la guerre en Ukraine sur nos investissements – Mesures d’embargo

Au vu des événements en Ukraine et de la baisse conséquente des bourses mondiales, vous trouverez ci-dessous un aperçu de la situation relatif à

- l’exposition de nos fonds de pension (OFP) à la Russie , à l’Ukraine et à la Biélorussie ;
- l’impact sur les performances de nos portefeuilles ;
- le respect des différentes sanctions (embargo) par nos gestionnaires.

1. Exposition de nos fonds de pensions aux sociétés domiciliées en Russie , en Ukraine et en Biélorussie

1.1. Exposition de la sicav ESPERIDES

Au 31 décembre 2021, les compartiments High Risk (HR), Medium Risk (MR), Low Risk (LR) & Dynamic Asset Allocation (DAA) de la sicav ESPERIDES dans laquelle les OFP sont majoritairement investis affichaient les expositions suivantes :

Russie

HR	0,728%
MR	0,756%
DAA	0,174%
LR	0,296%

Ukraine

HR	0,000%
MR	0,145%
DAA	0,000%

Biélorussie

HR	0,000%
MR	0,045%
DAA	0,000%
LR	0,000%

Sont mentionnés ici uniquement les expositions aux sociétés dont le domicile est en Ukraine, en Russie et en Biélorussie. Il est évident que la guerre actuelle a des effets induits sur les sociétés internationales (non domiciliées dans ces pays) que ce soit au travers du chiffre d’affaires réalisé dans ces pays et/ou du coût de l’énergie qui monte en flèche. Toutefois, la transparisation des portefeuilles ne permet pas de rendre compte de ces éléments.

1.2 Fonds de pension – Expositions des différents portefeuilles à ces pays

	Russia Exposure	Amount in EUR	Ukraine Exposure	Amount in EUR	Belarus Exposure	Amount in EUR
CPT	0.45%	949,341.00	0.03%	53,257.64	0.01%	16,614.06
CPT BO	0.52%	105,189.00	0.04%	9,177.68	0.01%	2,863.04
ELG	0.45%	5,038,173.44	0.03%	282,664.29	0.01%	88,178.94
ELG Eon	0.29%	2,604.38	0.00%	-	0.00%	-
ELG Fds	0.21%	52,334.14	0.00%	-	0.00%	-
ELG Lang	0.46%	60,448.48	0.03%	3,391.32	0.01%	1,057.94
ELG Ores	0.33%	1,125,441.39	0.01%	48,240.23	0.00%	15,048.85
ELG Rég B	0.46%	723,335.89	0.03%	40,574.91	0.01%	12,657.60
Enerbel	0.44%	823,995.27	0.02%	32,469.88	0.01%	10,129.19
Pensiobel	0.44%	521,919.15	0.02%	29,278.27	0.01%	9,133.55
PensiobelBO	0.51%	3,382,320.46	0.04%	295,090.85	0.01%	92,055.49
Pensiobel Ores BO	0.51%	303,906.99	0.04%	26,515.32	0.01%	8,271.62
Pensiobel EB	0.29%	5,545.31	0.00%	-	0.00%	-
Pensiobel Ores	0.42%	11,065.88	0.02%	620.59	0.01%	193.60
PWB 0/100	0.25%	903,548.61	0.00%	-	0.00%	-
PWB 25/75	0.34%	1,204,801.68	0.01%	30,400.32	0.00%	9,483.57
PWB 50/50	0.44%	1,487,114.63	0.02%	59,112.99	0.01%	18,440.68
Average	0.40%		0.02%		0.01%	
Median	0.44%		0.02%		0.01%	

Comme vous le constatez, **l'exposition est très limitée avec une moyenne de 0,40% pour la Russie, 0,02% pour l'Ukraine et 0,01% pour la Biélorussie. Toutefois, les effets induits de cette guerre sur les « Corporates » sont très difficiles à chiffrer.**

2. Respect de l'embargo visant la Russie et rappel de gouvernance

Pour rappel, les OFP réalisent la majeure partie de leurs investissements au travers des compartiments de risque de la sicav ESPERIDES. Les investissements de ces différents compartiments sont ensuite déclinés dans des fonds d'investissement ou dans des mandats de gestion délégués à des gestionnaires. Très peu d'investissements sont faits en direct dans des « Corporates ». Les changements d'allocation stratégique sont du ressort des conseils d'administration paritaires des OFP et les changements de fonds ou gestionnaire de mandats sont du ressort du comité d'investissement qui est également paritaire.

Les fonds liquides dans lesquels nous investissons sont des fonds UCITS : le respect des règles d'embargo est donc obligatoire et tous s'y conforment. Plusieurs gestionnaires de ces fonds possédant des positions en Russie nous ont également mentionné avoir depuis lors réduit les investissements sur les titres russes ou en être totalement sortis. Concernant les mandats de gestion dédiés, les gestionnaires possédant des positions en Russie ont tous confirmé respecter l'embargo et sa modification récente.

3. Performances estimées des OFP à la date du 04/03/2022

La performance est de l'ordre de -5% pour les allocations les plus investies en actions tandis que les allocations plus défensives oscillent entre -3% et -3.7%. Le marché action est plus durement touché avec une baisse significative sur le marché européen (impact sur le High Risk - voir ci-dessous). Au niveau du Low Risk, les taux ont rebaisé depuis leur point haut de mi-février (-31 bps sur le 10 ans américain et -38 bps sur le 10 ans allemand).

Performances OFPs as of 04/03/2022					
	MTD	YTD		MTD	YTD
CAISSE DE PENSIONS TRACTEBEL	-0.25	-5.24	PENSIABEL A/C ORES SUB FUND	-0.25	-5.24
ELGABEL	-0.25	-5.24	ELGABEL A/C EON SUB FUND	1.37	-3.04
PENSIABEL	-0.25	-5.24	ELGABEL A/C FONDS DE SOLIDARITE	1.37	-3.04
ELGABEL A/C ORES	0.46	-4.49	ELGABEL SUB FUND LANGERLO	-0.25	-5.24
POWERBEL A/C DEFENSIVE	1.07	-3.76	PENSIABEL A/C EON SUB FUND	1.37	-3.04
POWERBEL A/C GROWTH	-1.70	-7.20	PENSIABEL SUB FUND LANGERLO	-0.25	-5.24
ENERBEL	-0.31	-5.48			
ELGABEL A/C REGIME B	-0.25	-5.24	POWERBEL A/C 0/100	1.07	-3.76
POWERBEL A/C 25/75	0.38	-4.62	POWERBEL A/C 50/50	-0.31	-5.48

Esperides & Market Performances as of 04/03/2022					
	MTD	YTD		MTD*	YTD*
High Risk	-3.37	-9.87	<i>European Equities</i>	-6.83	-12.53
Medium Risk	0.34	-2.76	<i>American Equities</i>	-1.30	-9.68
Low Risk	1.37	-3.04	<i>European Corporate Bonds - IG</i>	1.04	-2.93
DAA	0.54	-5.04	<i>American Corporate Bonds - IG</i>	-0.03	-5.26

MTD : from 28/02/22 to 04/03/22

YTD : from 31/12/21 to 04/03/22

*Performance in Local Currency

Nous suivons nos gestionnaires de manière rapprochée et ne manquerons pas de vous tenir régulièrement informés de l'évolution de la situation.