

octobre 2022 (données au 31/10/2022)

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



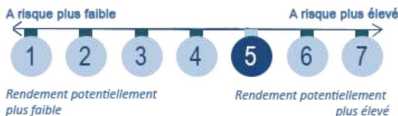
Jan de Coninck
Gérant

Les craintes inflationnistes restent le fil rouge de la volatilité des marchés. Au cours de ce mois d'octobre, deux périodes se sont succédées, la première, relativement optimiste, avec une attente d'une action plus modérée des banques centrales. Si la hausse de 0.75 points de bases des deux côtés de l'atlantique était attendue, les marchés espéraient des discours de fin programmée de crise. Cette phase a permis une hausse des marchés actions et une baisse très marquée des taux souverains.

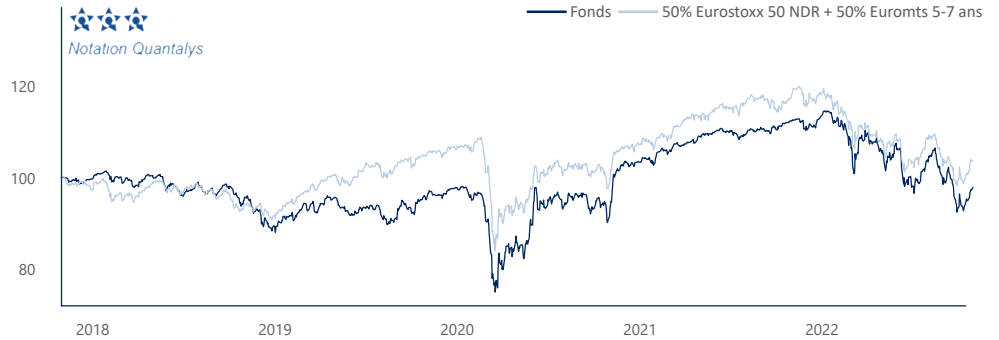
La seconde a refroidi l'ambiance, avec des chiffres économiques (emploi américain toujours en surchauffe) et données inflationnistes toujours en hausse (10.70% pour la Zone Euro). On peut rajouter à cela la continuité de la politique zéro covid en Chine. A la fin du mois d'octobre le taux du bund allemand à 10 ans ressort à 2.10% et celui de l'OAT française à 2.60%.

Concernant les marchés actions, la hausse a été remarquable, à titre d'exemple, l'eurostoxx 50, dividendes réinvestis, qui ressort avec une performance sur le mois à +8.31% (au 28/10).

La performance du fonds positive sur le mois ressort à +5.03%, sa performance depuis le début de l'année 2022 est de -13.82% et elle est depuis sa création à +8.90%. Le taux actuariel de marché pondéré des lignes détenues en portefeuille ressort à la fin octobre à 6.38%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

	Fonds	Composite
1 mois	5,03 %	4,67 %
1er janvier	-13,82 %	-12,36 %
1 an	-12,98 %	-11,57 %
3 ans	2,82 %	-1,03 %
5 ans	-2,09 %	3,72 %
Création*	8,90 %	33,49 %

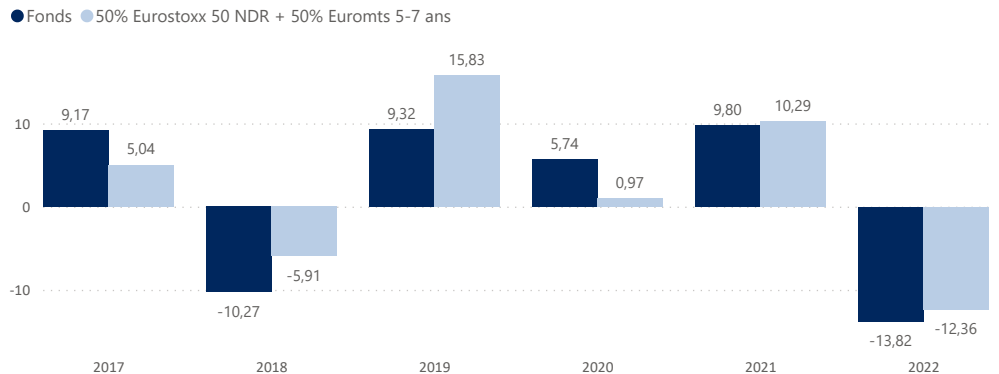
* 23/10/2013

Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	6,38 %	6,56 %
Sensibilité taux	4,63 %	4,98 %
Sensibilité spread	6,14 %	6,09 %
SCR spread	15,35 %	15,34 %
Volatilité (1an)	13,61 %	13,00 %
Ratio de Sharpe (1 an)	-1,11	-1,16
Rating moyen	BBB	BBB



Historique des performance annuelles (%)



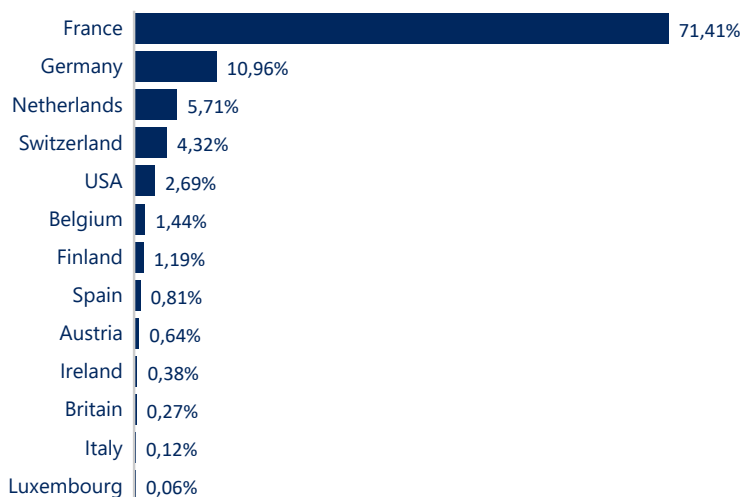
Valeur Liquidative	108,90 €
Encours de l'OPCVM	105 343 834 €

Caractéristiques du fonds

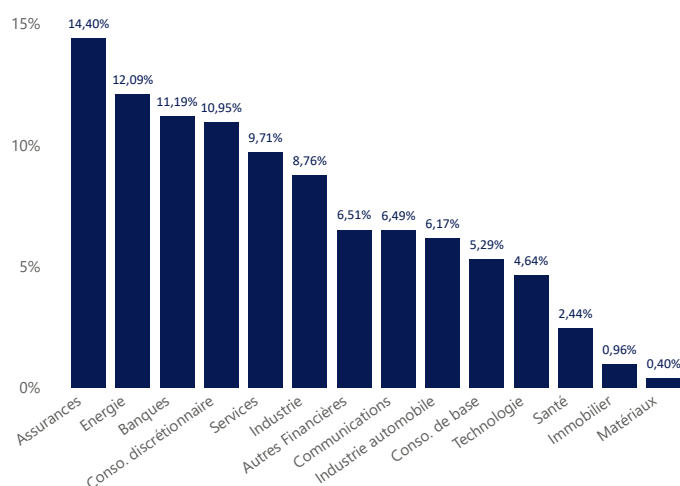
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

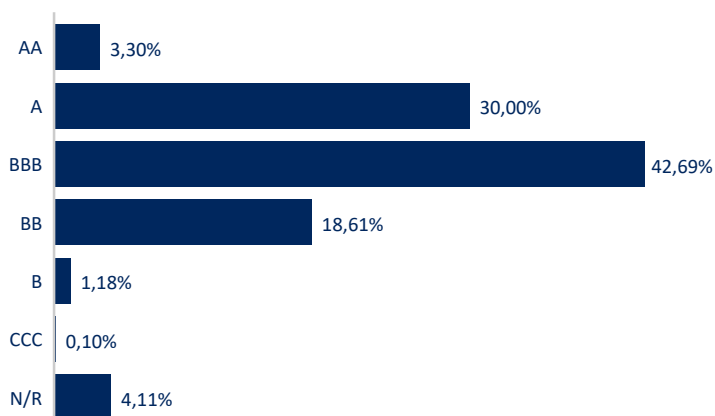
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



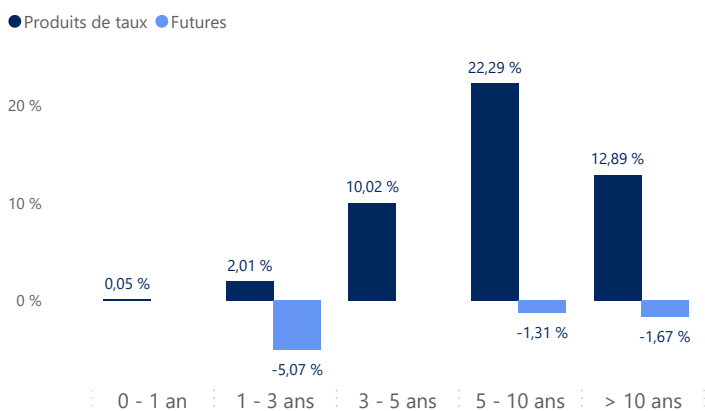
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	4,22
2	Total	Energie	4,12
3	Scor	Assurances	3,98
4	Innogy	Energie	3,84
5	Renault	Industrie automobile	3,18

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
France	Credit Suisse
	France
	Orpea

Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,36
2	Thales	Industrie	0,23
3	Total	Energie	0,22
4	Renault	Industrie automobile	0,22
5	Sap	Technologie	0,20

Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Innogy	Energie	-0,30
2	Prosus	Conso. discrétionnaire	-0,20
3	Orpea	Services	-0,16
4	Edf	Services	-0,09
5	Korian	Services	-0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 1,24

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,82

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 : **7,55 / 10**

Couverture : **95,74%**

Univers : **AA**

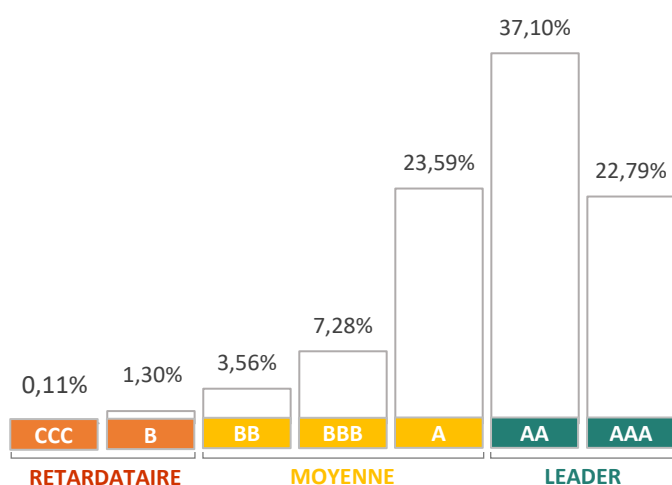
Score ESG : **7,25 / 10**

Couverture : **100%**

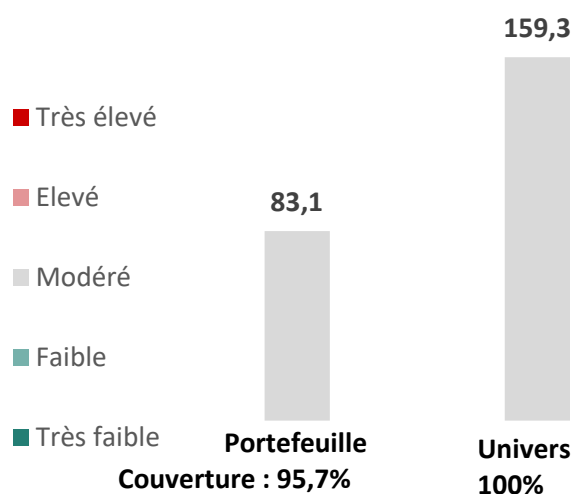
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



RISQUE CARBONE (T CO2/M€ CA)



Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Risque carbone
1	SOCIETE GENERALE	2,87%	10,00	AAA	2,50
2	SCHNEIDER	1,95%	10,00	AAA	15,10
3	SAP	1,39%	10,00	AAA	6,60
4	DASSAULT	0,32%	10,00	AAA	3,70
5	DANONE	2,39%	10,00	AAA	58,90

Poids des 5 meilleures notations : 8,93 %

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 et 2 et le chiffre d'affaires annuel. Le risque carbone est 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.