

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



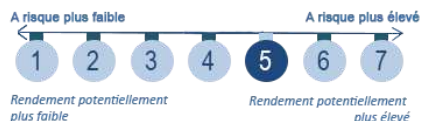
Jan De Coninck  
Gérant

Les craintes inflationnistes sont toujours présentes, en dépit des discours des banques centrales qui insistent sur le fait que s'il y a inflation, elle ne sera que passagère. Par ailleurs ces dernières sont toujours très actives sur les marchés obligataires avec des programmes d'achats de titres qui ne faiblissent pas. Tout cela se fait en dépit des statistiques économiques des deux côtés de l'Atlantique qui font ressortir un rebond des économies occidentales.

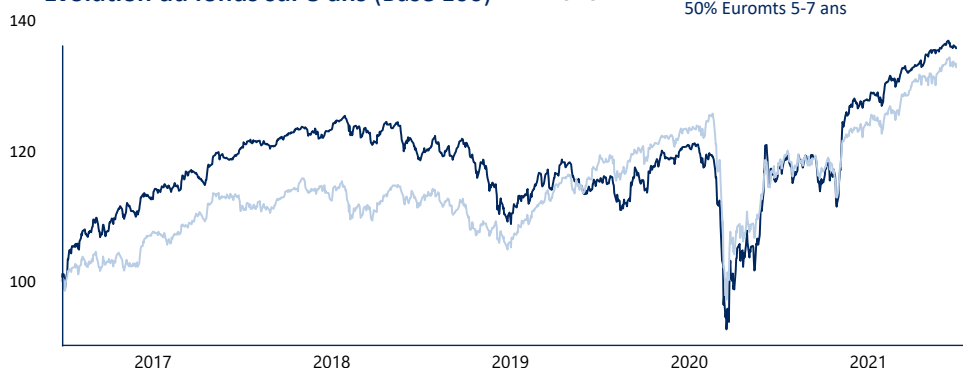
La volatilité du marché action continue à être relativement faible et l'Eurostoxx50 termine le mois en légère hausse à +0.61%. On notera également qu'au cours du mois de juin, les spreads des dettes souveraines des pays du sud de la zone euro se sont resserrés par rapport au bund allemand. Les spreads de crédit des obligations corporates se resserrent également. A la fin du mois de juin, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.21%, l'OAT à 0.12%, l'Italie à 0.82%, l'Espagne à 0.41%.

Dans cet environnement qui ne bouge pas beaucoup, le fonds est proche de l'équilibre sur le mois à +0.02%, portant sa performance à +6.27% depuis le début de l'année et +17.16% sur un an glissant.

La partie actions reste positionnée prudemment, à 22.75%, tenant compte du plafond qui semble s'être créé à court terme sur les marchés actions et du risque naissant de l'impact de nouvelles restrictions sanitaires particulièrement sur les libertés de déplacement. La partie crédit continue d'être gérée de manière active sur la partie BBB. La sensibilité au taux sans risque est réduite à +0.76% de sorte à ne pas être exposé au risque de remontée des taux.



## Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Indice : source Bloomberg

## Performances cumulées

	Fonds	Indice
1 mois	0,02 %	0,46 %
1er janvier	6,27 %	7,19 %
1 an	17,16 %	13,85 %
3 ans	14,14 %	18,63 %
5 ans	35,68 %	32,77 %
Création	22,29 %	70,11 %

## Indicateurs de risque

	M	M-1
Taux actuariel moyen	1,69 %	1,78 %
Sensibilité taux	0,76 %	0,54 %
Sensibilité spread	6,69 %	6,54 %
SCR Spread	14,55 %	14,75 %
Volatilité (1 an)	9,43 %	11,54 %
Ratio de Sharpe (1 an)	1,84	1,98

Exposition Actions (%)

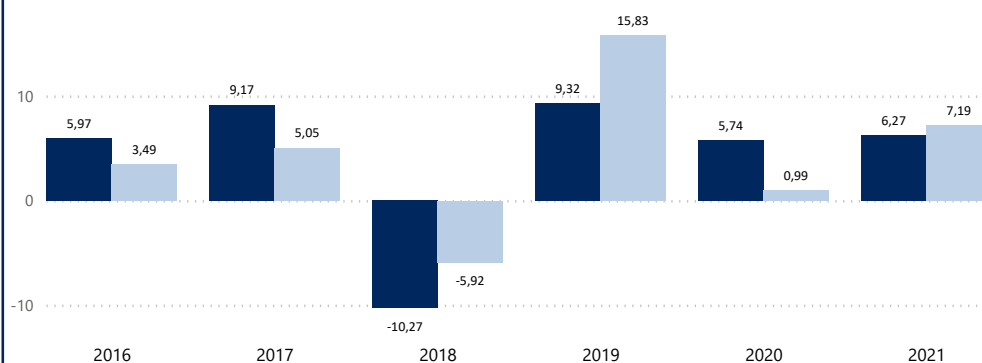
22,75

Produit de taux (%)

77,25

## Historique des performances annuelles (en%)

● Fonds ● Indice



Valeur Liquidative

122,29

Encours de l'OPCVM

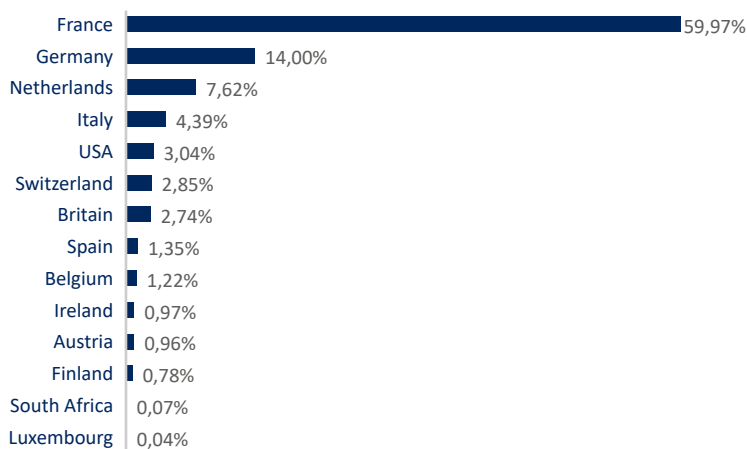
135 367 750

## Caractéristiques du fonds

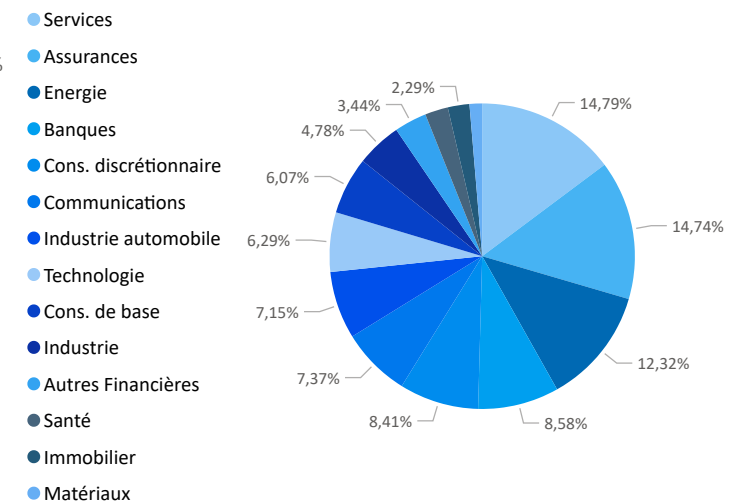
Création : 2 novembre 1999  
 Code ISIN : FR0011539550  
 Code Bloomberg : ESKEXX FP EQUITY  
 Devise de cotation : EUR  
 Affectation des résultats : Capitalisation  
 Indice de référence : Aucun  
 Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
 Valorisation : Quotidien

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

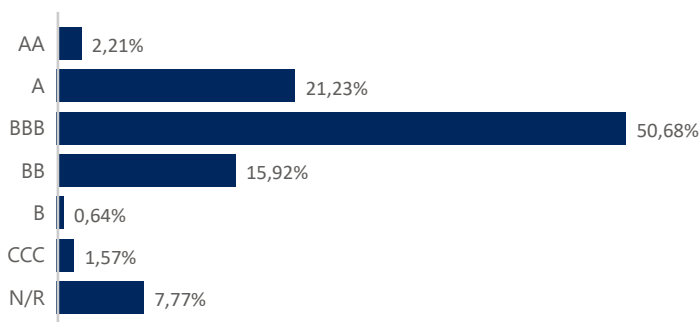
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



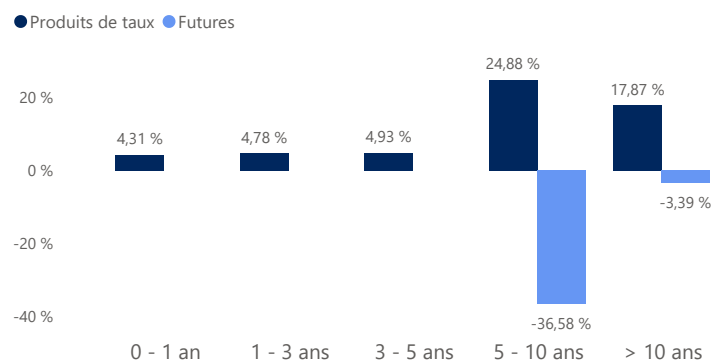
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux emetteurs

	Valeur	Secteur	Poids (%)
1	Edf	Services	5,73
2	Scor	Assurances	4,90
3	Total	Energie	4,24
4	Engie	Services	3,59
5	Renault	Industrie automobile	3,32

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Engie	Deutsche Bahn
Deutsche Bahn	Generali

### Les meilleures contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Innogy	Energie	0,16
2	Apple	Technologie	0,10
3	Sap	Technologie	0,09
4	Rabobank	Banques	0,07
5	Dassault	Industrie	0,06

Somme des 5 meilleures contributions : **0,47**

### Les moins bonnes contributions du mois en (%)

	Valeur	Secteur	Contribution
1	Bnp	Banques	-0,11
2	Societe Generale	Banques	-0,06
3	Santander	Banques	-0,03
4	Meggitt	Industrie	-0,03
5	Fnac Darty	Cons. discrétion...	-0,03

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**

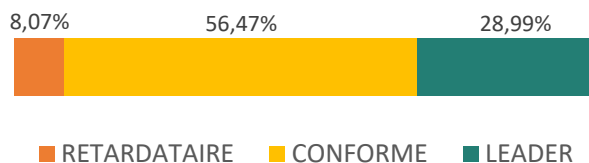
5,96 / 10

Couverture : **93,53%**

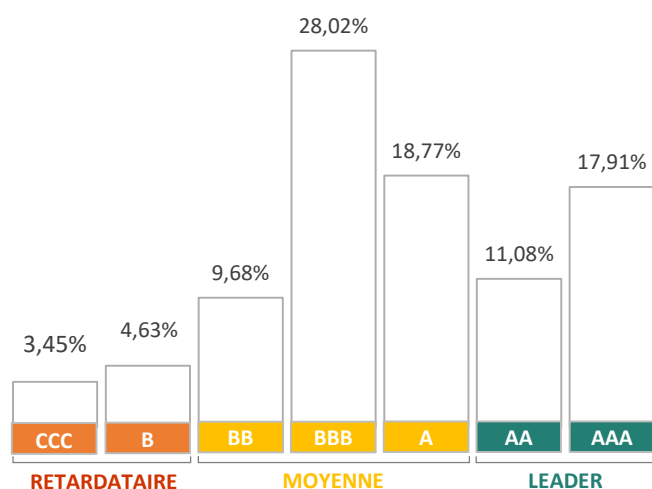
Univers : **BBB**

Score ESG : **5,00 / 10**

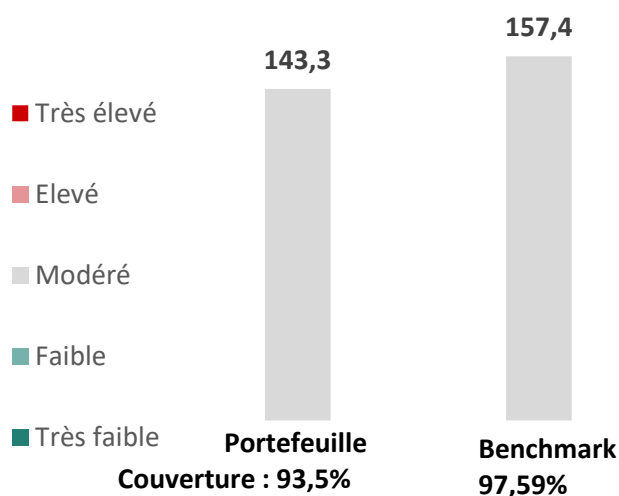
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	GENERALI	1,08%	10,00	AAA	0,6
2	LOREAL	0,55%	10,00	AAA	6,3
3	SAP	1,91%	10,00	AAA	9,9
4	ASML	0,85%	10,00	AAA	11,9
5	NOKIA	0,26%	10,00	AAA	20,90

Poids des 5 meilleures notations : 4,65 %

### 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.