

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

“

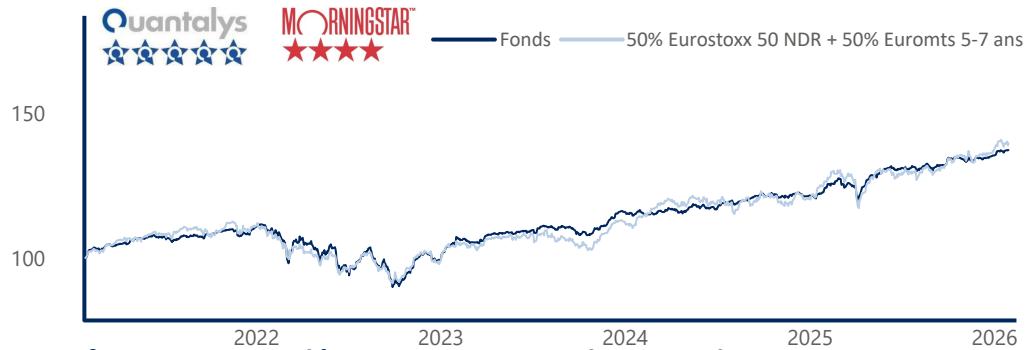
Les marchés européens d'actions débutent l'année sur une note positive, en dépit de multiples soubresauts extérieurs, facteurs de volatilité. Comme le mois précédent, ils ont bénéficié de flux d'investissement internationaux positifs, en présentant aux yeux des investisseurs internationaux un profil rassurant avec des valorisations raisonnables, une exposition limitée au secteur de l'IA et une plus grande visibilité en ce qui concerne aussi bien la macro que la macro économie caractérisée par une inflation stable et des perspectives de croissance revues à la hausse.

Ils ont ainsi nettement surperformé des indices américains pénalisés par les craintes liées à l'IA et sur lesquels pèse, ainsi que sur le dollar, une prime de risque négative due à l'activisme forcené du Président Trump. Celui-ci a réussi dans le même mois à kidnapper le Président vénézuélien, à menacer d'annexer le Groenland y compris par la force puis de frapper militairement l'Iran, avant de menacer une douzaine de pays d'augmenter les tarifs douaniers au mépris des accords conclus à l'été.

Dans ce contexte anxiogène marqué par l'envolée du cours des métaux, or et argent en tête, les marchés européens ont tiré notamment profit du boom du secteur des semi-conducteurs (ASML +31%) et de l'engouement pour le secteur des banques, pour celui de la Défense ou encore celui des matières premières (Mittal +17%). Ces flux internationaux ont également bénéficié aux marchés de dettes souveraines, avec une légère détente du Bund, et aux marchés du crédit corporate particulièrement actifs.

Le fonds varie de 1,38% sur le mois de janvier, portant la performance depuis le début de l'année à 1,38%. La volatilité se situe à 6,28%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,38 %	2,03 %
1er janvier	1,38 %	2,03 %
1 an	10,62 %	10,38 %
3 ans	30,28 %	34,20 %
5 ans	37,19 %	39,52 %
Création*	56,83 %	83,06 %
	23/10/2013	

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,58%	3,77%
Sensibilité taux	7,49%	7,30%
Sensibilité spread	5,96%	5,99%
SCR Spread	10,20%	11,69%
Volatilité (1 an)	6,28%	6,33%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,24	1,35
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

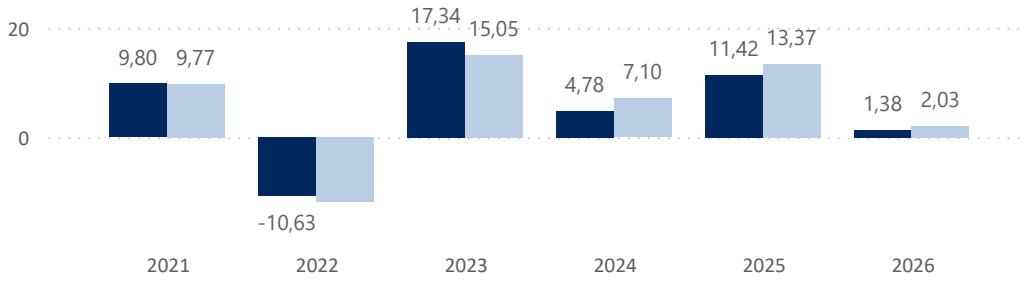
29,67

Produit de taux (%)

69,70

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

156,83 €

Encours de l'OPCVM

122 285 938 €

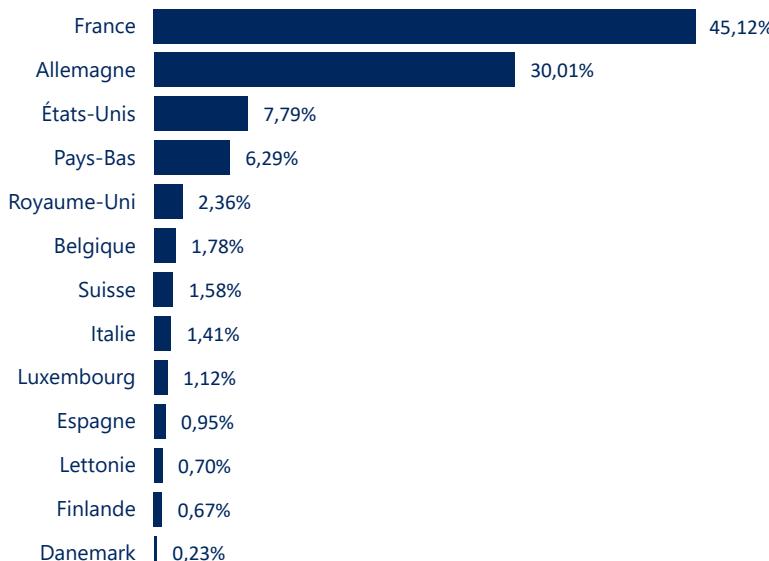


Caractéristiques du fonds

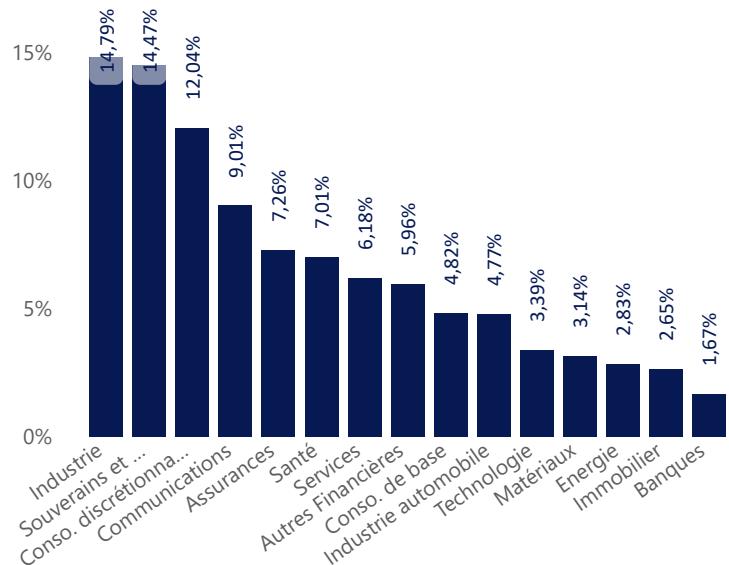
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESKEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

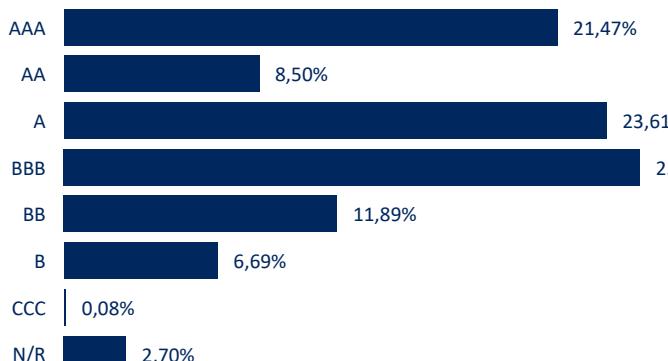
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



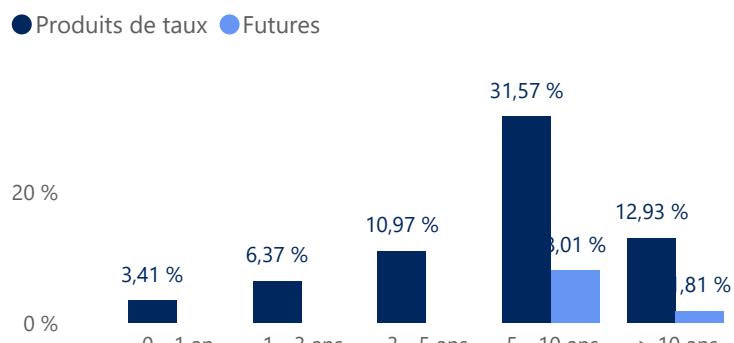
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,99
2	E.On	Services	3,29
3	Orange	Communications	3,08
4	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,66
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,43

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Air France-Klm
Compass Group Plc	Faurecia
Lvmh	Veolia

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orange	Communications	0,16
2	Alstom	Industrie	0,14
3	Bnp Paribas Sa	Banques	0,09
4	Allemagne	Souverains et agences	0,07
5	Thales	Industrie	0,07

Somme des 5 meilleures contributions : 0,53

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,07
2	Sanofi	Santé	-0,06
3	Icade	Immobilier	-0,05
4	Omnicom Group ...	Communications	-0,05
5	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,26

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 : 6,9 / 10

Couverture : 91,40%

Univers : A

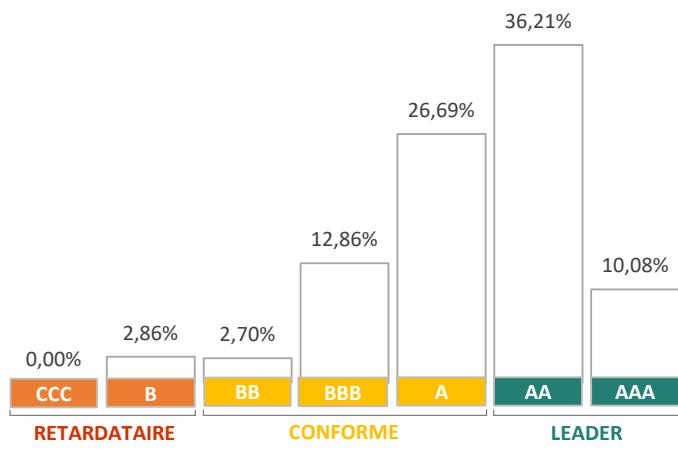
Score ESG : 6,43 / 10

Couverture : 100%

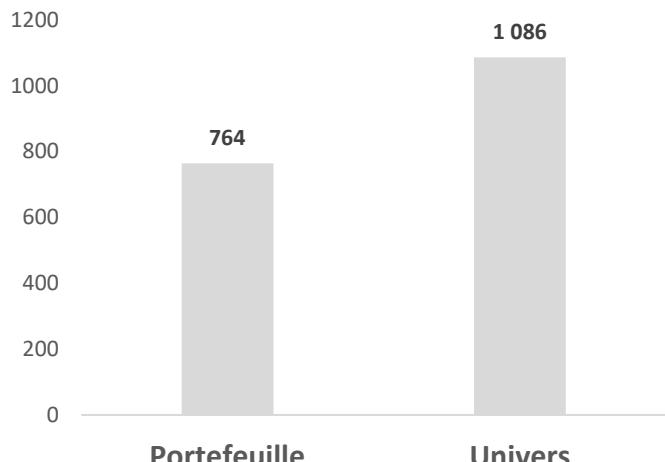
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,68%	10,00	AAA	89,06
2	LOTTOMATIC	0,86%	10,00	AAA	350,89
3	DIAGEO	0,23%	10,00	AAA	493,95
4	MERCK KGAA	0,41%	10,00	AAA	592,62
5	ASML	0,77%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 2,95%

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.