

juin 2025 (données au 30/06/2025)

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

Après la forte hausse du mois précédent, les marchés européens d'actions ont connu en juin un coup d'arrêt, faute de catalyseurs pour poursuivre la dynamique haussière. Certes, la phase extrême des tensions commerciales nées de la nouvelle politique américaine a fait place au temps des négociations. Mais celles-ci n'ont eu à ce jour que très peu de résultats concrets, laissant planer une menace propice à décourager les initiatives.

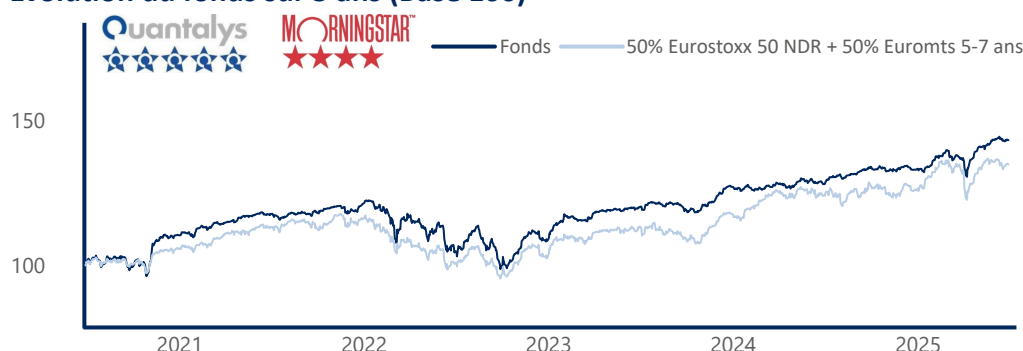
A cela s'est ajouté le risque géopolitique matérialisé par la guerre que se sont livrés durant 12 jours Israël et Iran provoquant un épisode de volatilité du fait notamment de l'envolée des prix du pétrole, le prix du Brent montant de 65 à 82 \$, avant que l'intervention militaire puis diplomatique des USA ne ramène le calme.

Pas de soutien non plus de la part des marchés obligataires, en dépit de la nouvelle baisse de 25 bps des taux directeurs de la BCE. Anticipée par les marchés, elle s'est en outre accompagnée de commentaires de Ch. Lagarde indiquant que la fin du cycle de baisse était proche. Les taux des dettes souveraines se tendaient (+10 bps pour le 10 ans allemand sur le mois), reflétant l'inquiétude des investisseurs face à la montée générale des besoins de financement.

Autre facteur de préoccupation, l'accélération de la chute du dollar avec un euro s'appréciant de près de 4% sur le mois à plus de 1.17, pénalisant un peu plus les exportations dans le contexte déjà hostile de l'augmentation des tarifs douaniers. Plus généralement, le mouvement de réorientation vers les marchés européens des flux internationaux d'investissement s'est clairement inversé en juin, avec une forte surperformance des indices américains et en particulier du NASDAQ. Sur le mois les indices d'actions européennes perdent un peu plus de 1%, les indices américains gagnent près de 5%.

Le fonds varie de -0,16% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 7,48%. La volatilité se situe à 6,16%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,16 %	-0,74 %
1er janvier	7,48 %	6,82 %
1 an	11,83 %	8,77 %
3 ans	37,04 %	34,11 %
5 ans	42,98 %	34,62 %
Création*	49,24 %	69,07 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,34%	3,56%
Sensibilité taux	7,69%	7,25%
Sensibilité spread	6,78%	6,62%
SCR Spread	11,15%	11,56%
Volatilité (1 an)	6,16%	6,18%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,50	1,42
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

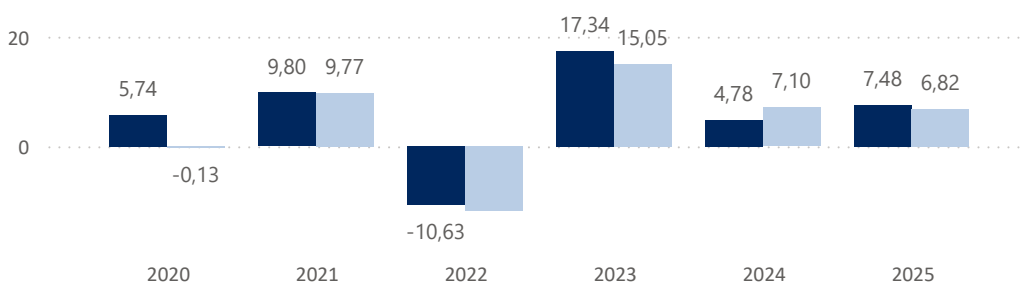
32,92

Produit de taux (%)

60,71

Historique des performances annuelles (%)

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

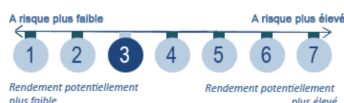


Valeur Liquidative

149,24 €

Encours de l'OPCVM

115 645 604 €

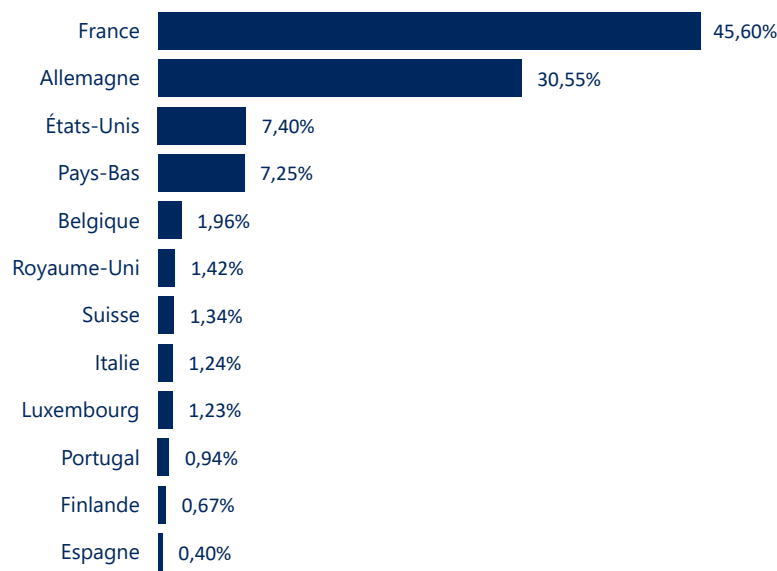


Caractéristiques du fonds

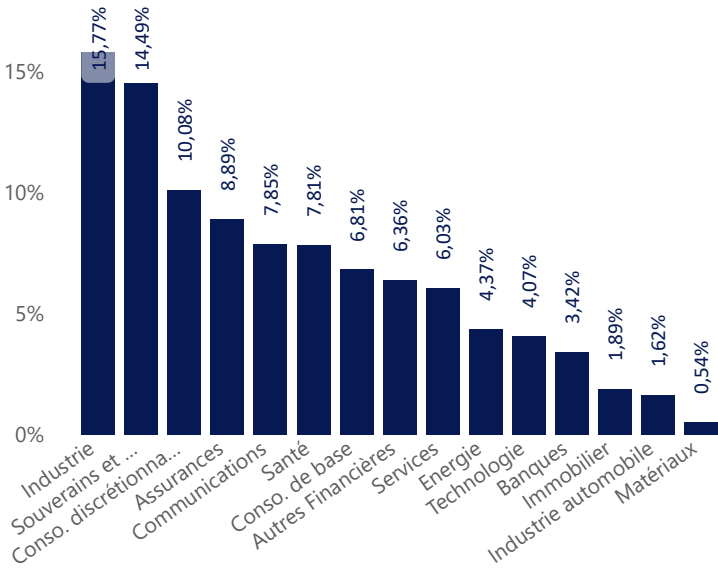
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

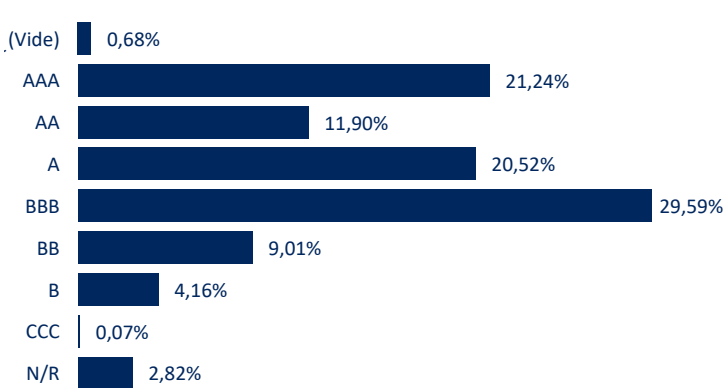
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



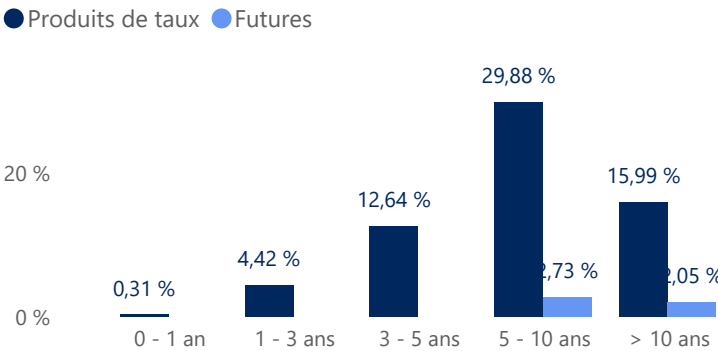
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,18
2	E.On	Services	3,34
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,82
4	Orange	Communications	2,64
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,63

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Klesia	Malakoff Humanis Prev
Malakoff Humanis Prev	Orange
Orange	Tdf Infra

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
2	Figeac-Aero	Industrie	0,25
2	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,12
3	Airbus Se	Industrie	0,05
5	Orange	Communications	0,05
5	Mtu Aero Engine...	Industrie	0,04

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sodexo	Conso. discrétionn...	-0,09
2	Sanofi	Santé	-0,08
3	Allemagne	Souverains et age...	-0,08
4	Elior	Conso. discrétionn...	-0,06
5	Thales	Industrie	-0,06

Somme des 5 meilleures contributions : 0,52

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,37

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 : 7,18 / 10

Couverture : 90,15%

Univers : A

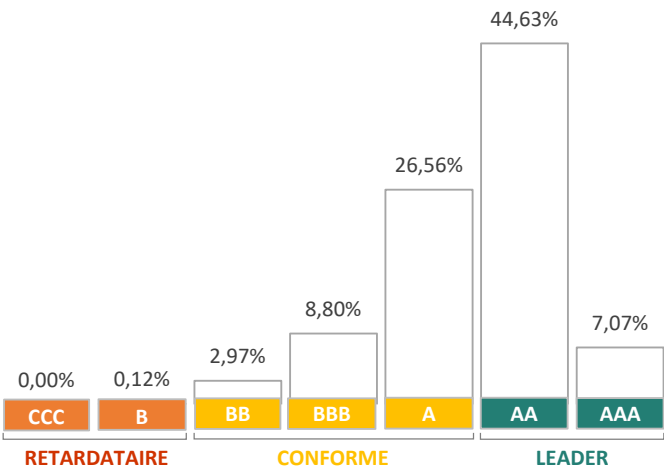
Score ESG : 6,31 / 10

Couverture : 100%

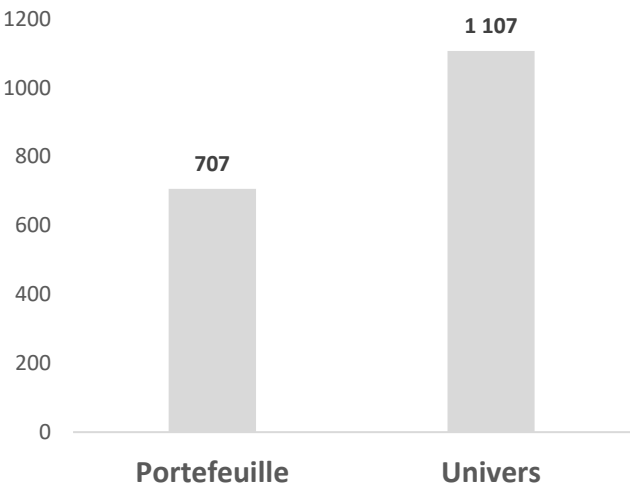
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	LOTTOMATICA	0,89%	10,00	AAA	350,89
2	INTL GAME TECH	0,26%	10,00	AAA	361,72
3	VERALTO CORP	0,11%	10,00	AAA	476,30
4	DIAGEO	0,28%	10,00	AAA	477,24
5	SCHNEIDER	0,59%	10,00	AAA	511,39

Poids des 5 meilleures notations : 2,12%

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.