

juillet 2025 (données au 31/07/2025)

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

En dépit d'un contexte marqué par des incertitudes majeures, les marchés européens d'actions ont fait preuve de résilience au mois de juillet pour un bilan mensuel légèrement positif.

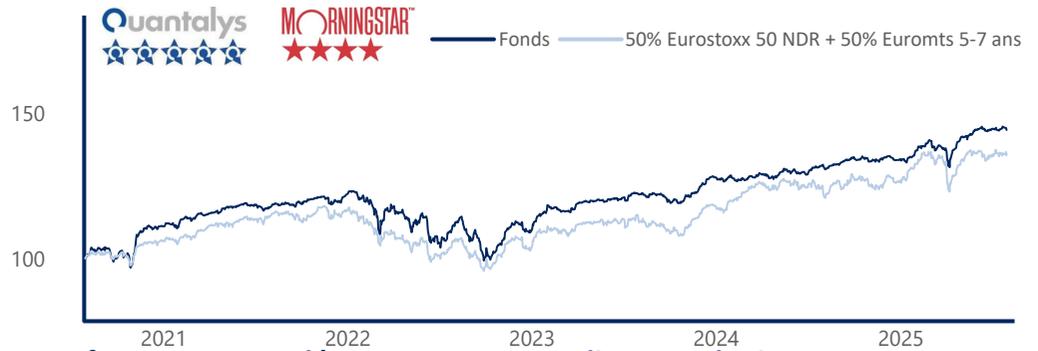
Cette stabilité globale des indices n'a pas empêché quelques moments de fébrilité de la part des investisseurs au gré des rumeurs concernant les négociations entre les USA et l'union européenne sur les tarifs douaniers. Alors qu'un relatif optimisme prévalait au début du mois, elles débouchaient in fine sur un accord défavorable pour l'Europe qui se voyait infliger un tarif de base de 15% sur ses exportations et sommée d'augmenter ses importations et ses investissements aux Etats-Unis.

Cette stabilité masque également le contraste très net entre différents secteurs de la cote alors que débutait la saison des résultats semestriels. Sans surprise, les secteurs de la défense, de l'aéronautique (Safran, Airbus), des banques (BNP, SG notamment), ont réalisé de bonnes publications. A l'inverse les secteurs Automobile (Renault, Stellantis), les semi-conducteurs (ASML, STM) le luxe, la pharmacie (Sanofi, Novo Nordisk) ont déçu et ont été sanctionnés.

Les marchés d'actions ont par ailleurs été pénalisés par la nouvelle dégradation du marché des dettes souveraines alors que la BCE a interrompu son mouvement de baisse des taux, estimant que le taux de dépôt à 2% est désormais « neutre », c'est-à-dire conforme à son objectif d'inflation. Le rendement du Bund 10 ans se tend de 9 bps à 2.69%. Au total, l'Eurostoxx50 est en petite progression de 0.30%.

Le fonds varie de 0,06% sur le mois de juillet, portant la performance depuis le début de l'année à 7,55%. La volatilité se situe à 6,18%.

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



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,06 %	0,19 %
1er janvier	7,55 %	7,03 %
1 an	9,08 %	8,29 %
3 ans	29,57 %	27,73 %
5 ans	44,11 %	35,41 %
Création*	49,33 %	69,39 %

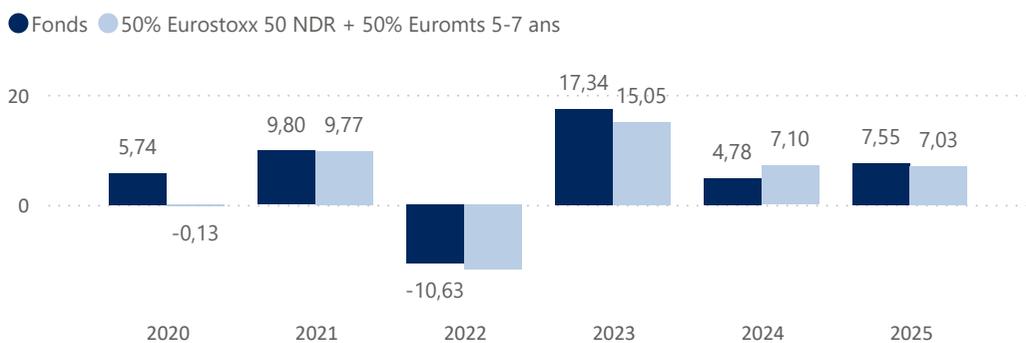
23/10/2013

## Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,52%	3,34%
Sensibilité taux	7,74%	7,69%
Sensibilité spread	6,82%	6,79%
SCR Spread	11,21%	11,15%
Volatilité (1 an)	6,18%	6,17%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,03	1,49
Rating moyen	A	A



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	149,33 €
Encours de l'OPCVM	115 776 605 €

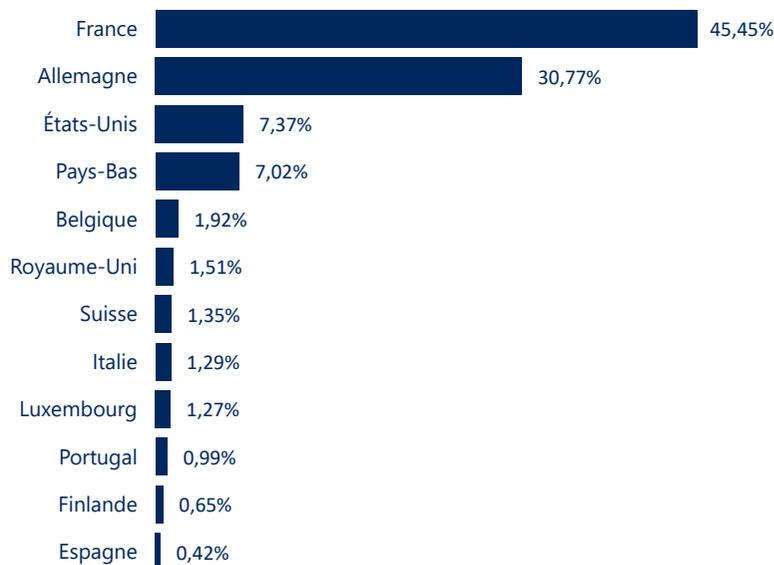


## Caractéristiques du fonds

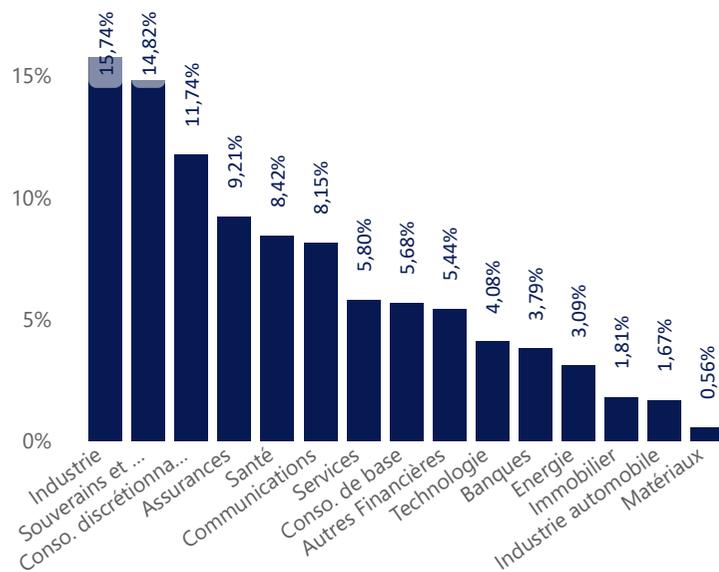
Création : 23 octobre 2013  
Code ISIN : FR0011539550  
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

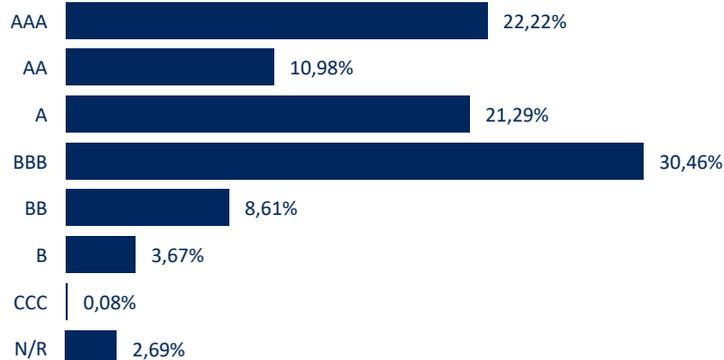
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



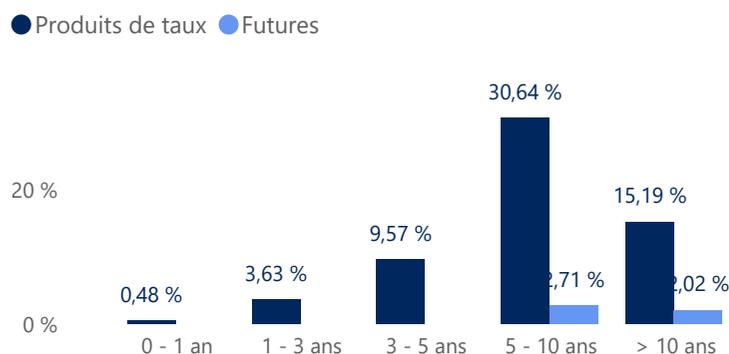
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

Rang	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	12,13
2	E.On	Services	3,45
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,95
4	Orange	Communications	2,68
5	Deutsche Teleko...	Communications	2,65

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Allemagne	Prosus	Loreal	Saipem
Sanofi		Wintershall Dea Ag	

### Les meilleures contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Societe Generale	Banques	0,18
2	E.On	Services	0,11
3	Alstom	Industrie	0,07
4	Orange	Communications	0,05
5	Bnp Paribas Sa	Banques	0,05

Somme des 5 meilleures contributions : 0,46

### Les moins bonnes contributions du mois en %

Rang	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,25
2	Figeac-Aero	Industrie	-0,09
3	Anheuser-Busch	Conso. de base	-0,09
4	Sanofi	Santé	-0,08
5	Asml	Technologie	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,56

## 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 : **7,08 / 10**

Couverture : **90,38%**

Univers : **A**

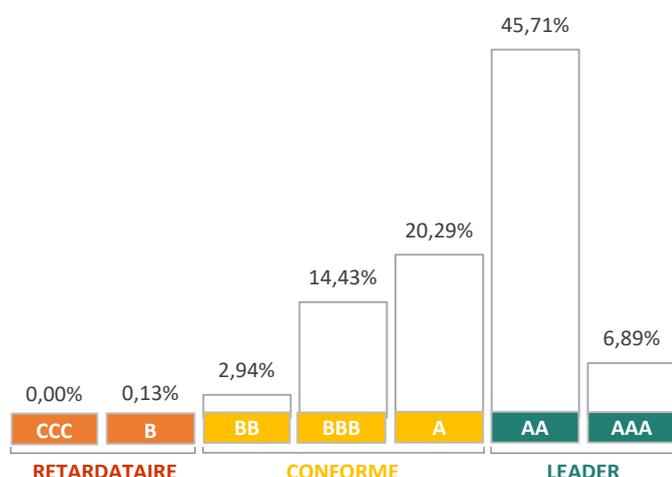
Score ESG : **6,31 / 10**

Couverture : **100%**

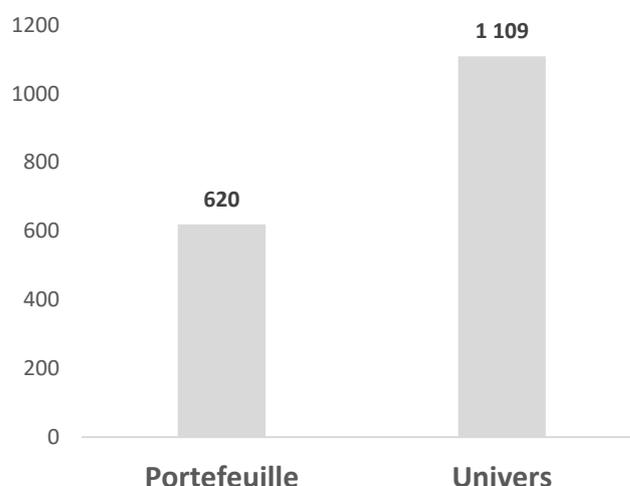
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	LOTTOMATICA	0,90%	10,00	AAA	350,89
2	VERALTO CORP	0,11%	10,00	AAA	476,30
3	DIAGEO	0,28%	10,00	AAA	477,24
4	SCHNEIDER	0,59%	10,00	AAA	511,39
5	MERCK KGAA	0,38%	10,00	AAA	664,78

Poids des 5 meilleures notations : 2,26%

### 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.