

septembre 2025 (données au 30/09/2025)

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

Les indices européens et mondiaux d'actions ont connu en septembre une nette accélération à la hausse dans des marchés focalisés sur l'action des banques centrales. Si la BCE a, sans surprise, laissé ses taux directeurs inchangés, indiquant que le taux neutre était désormais atteint autour de 2%, elle s'est montrée confiante sur la dynamique économique de la zone euro, relevant même significativement sa prévision de croissance pour 2025 de 0.9% à 1.2%.

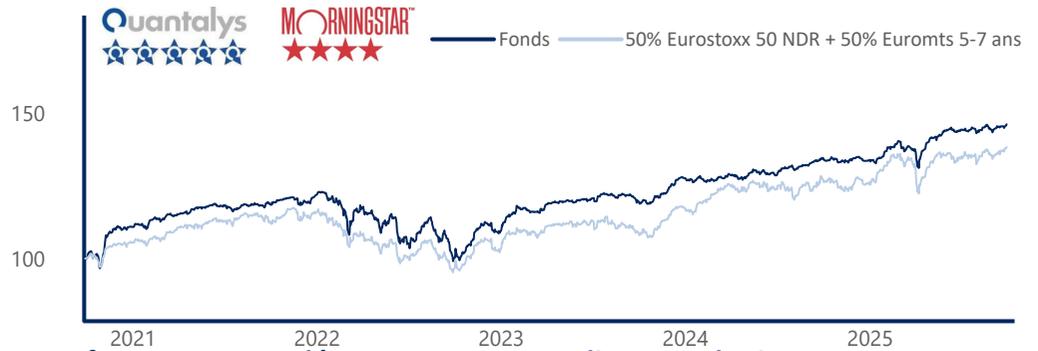
Mais la nouvelle qui a réjoui les investisseurs est venue de la FED qui a non seulement enclenché un nouveau cycle baissier en diminuant de 25 bps ses taux, mais aussi annoncé envisager désormais 2 baisses supplémentaires en 2025 afin de faire face à la dégradation du marché de l'emploi.

Ce mouvement de baisse des taux est d'autant plus apprécié des investisseurs qu'il intervient dans un contexte non pas de ralentissement économique et de détérioration des profits des entreprises comme c'est habituellement le cas, mais au contraire dans une période faste pour la croissance américaine et pour les bénéfices des sociétés en particulier dans le domaine de la Tech.

Réaction plus modérée sur les marchés de taux avec une nouvelle détente des taux américains, mais des taux globalement inchangés en Europe, tandis que l'or atteignait de nouveaux sommets grâce aux achats des banques centrales. Au total, Eurostoxx50 et S&P gagnent un peu plus de 3% sur le mois.

Le fonds varie de 1,28% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à 9,23%. La volatilité se situe à 6,31%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,28 %	2,15 %
1er janvier	9,23 %	9,82 %
1 an	8,90 %	8,53 %
3 ans	46,28 %	43,79 %
5 ans	46,07 %	38,22 %
Création*	51,66 %	73,81 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,49%	3,58%
Sensibilité taux	7,57%	7,42%
Sensibilité spread	6,57%	6,58%
SCR Spread	10,64%	10,74%
Volatilité (1 an)	6,31%	6,25%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,98	1,03
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

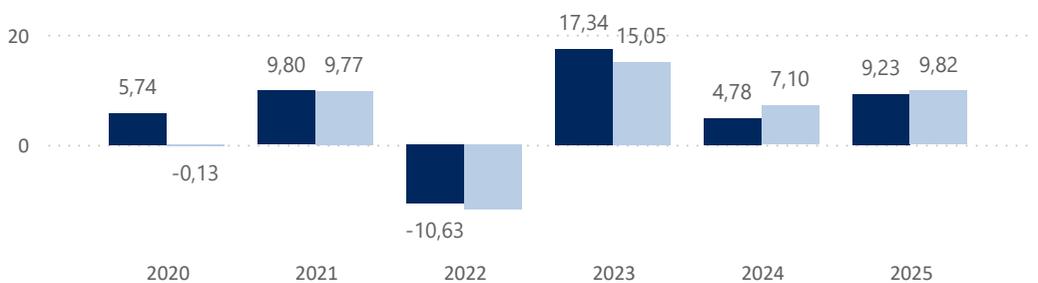
32,74

Produit de taux (%)

65,25

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

151,66 €

Encours de l'OPCVM

117 955 074 €

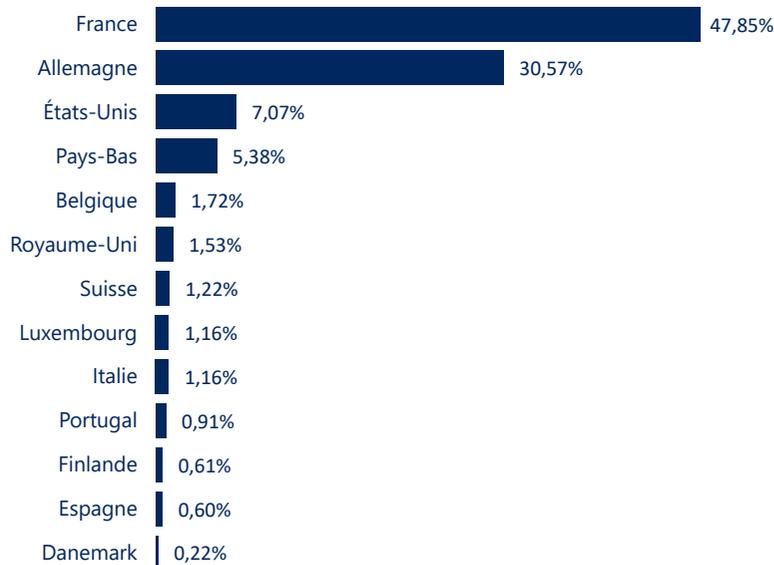


Caractéristiques du fonds

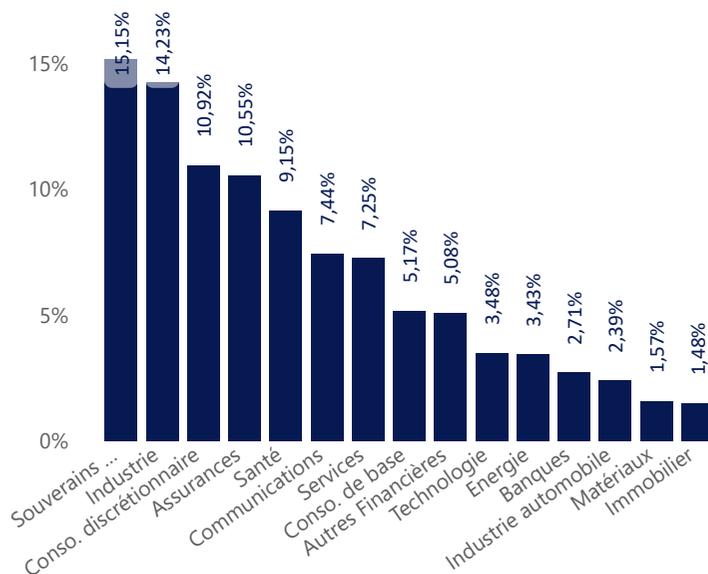
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

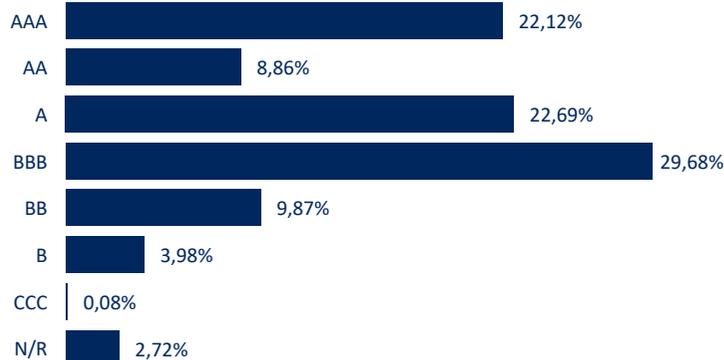
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



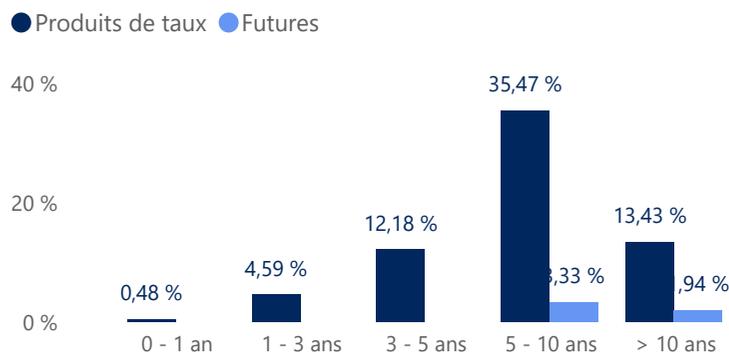
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,40
2	Scor	Assurances	3,47
3	E.On	Services	3,35
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,95
5	Sanofi	Santé	2,69

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Prosus
Scor	Scor
Veolia	Societe Generale

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
2	Figeac-Aero	Industrie	0,17
2	Asml	Technologie	0,14
3	Alstom	Industrie	0,14
4	Thales	Industrie	0,13
5	Babcock Interna...	Industrie	0,12

Somme des 5 meilleures contributions : 0,70

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sanofi	Santé	-0,13
2	Apple	Technologie	-0,10
3	Valeo	Industrie automo...	-0,08
4	Continental Ag	Industrie automo...	-0,05
5	Pernod-Ricard	Conso. de base	-0,05

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,50

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 : **6,92 / 10**

Couverture : **91,50%**

Univers : **A**

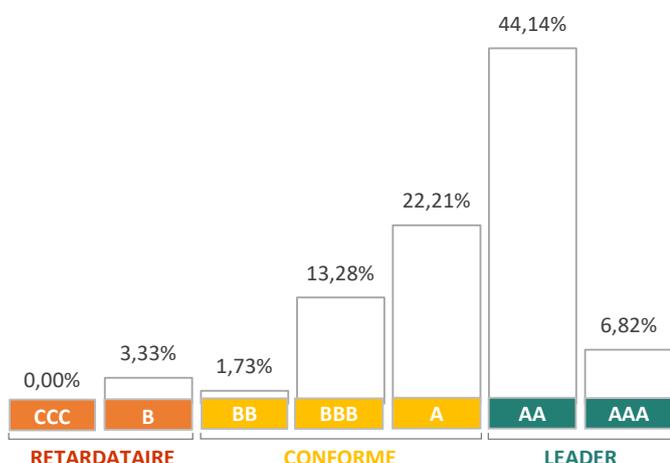
Score ESG : **6,34 / 10**

Couverture : **100%**

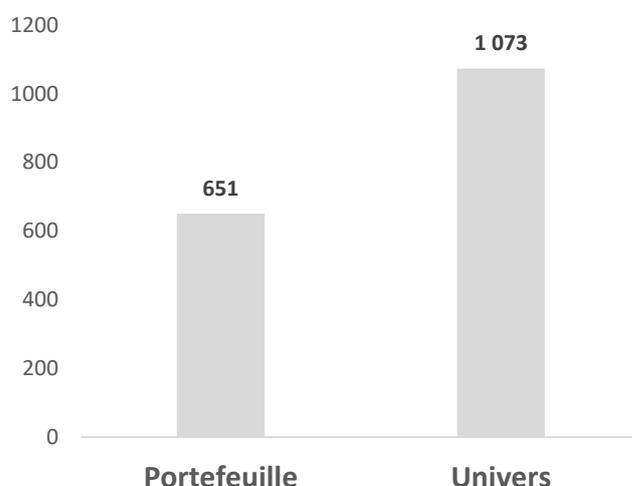
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,89%	10,00	AAA	350,89
2	DIAGEO	0,26%	10,00	AAA	493,95
3	MERCK KGAA	0,37%	10,00	AAA	631,89
4	ASML	1,21%	10,00	AAA	1184,51
5	UNIBAIL WESTFIELD	0,15%	9,80	AAA	217,32

Poids des 5 meilleures notations : 2,88%

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.