

octobre 2025 (données au 31/10/2025)

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 étendu en octobre leur séquence haussière pour atteindre de nouveaux records. En l'absence pour cause de shutdown des principales statistiques macroéconomiques américaines, les marchés ont été principalement influencés par les publications trimestrielles des entreprises. En Europe, les attentes, relativement modestes, ont souvent été dépassées, notamment dans des secteurs délaissés comme le Luxe (LVMH +17% sur le mois, Kering +9%) ou les équipementiers automobiles (Valeo +13%, Continental +16%). Le secteur de la Tech a été plus partagé avec des progressions pour ASML (+11%) ou Cap Gemini (+8%) mais des sanctions pour STM (-11%) ou Dassault systèmes (-14%). Dans le secteur bancaire, déjà en forte hausse depuis le début de l'année, les résultats ont été globalement de bonne qualité mais sans déclencher l'enthousiasme.

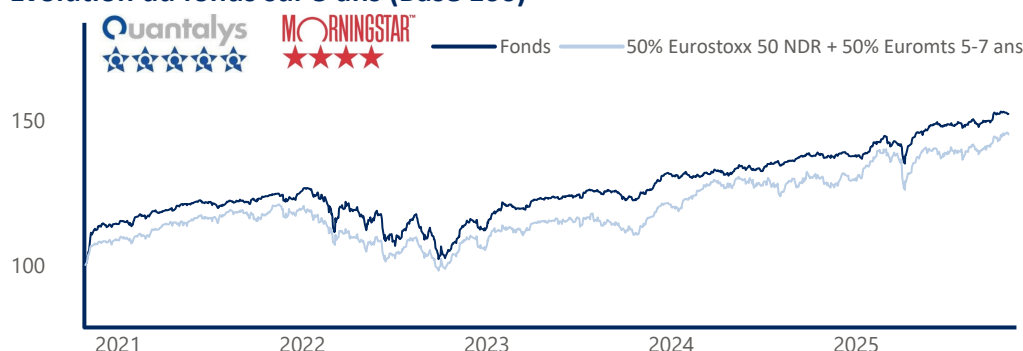
Aux USA, les résultats ont été particulièrement bons tant dans l'absolu (+11% de progression moyenne) que relativement aux attentes (plus de 80% de publications supérieures au consensus) avec une mention spéciale pour le secteur de l'IA. Sur le plan géopolitique, la trêve commerciale conclue entre autorités américaines et chinoises, même partielle et temporaire, a avivé l'appétit pour le risque en levant notamment l'hypothèque pesant sur l'approvisionnement en terres rares.

Quant aux banques centrales, les décisions ont été sans surprise – baisse de 25 bps pour la FED, statu quo pour la BCE – et accompagnées de discours prudents, J Powell indiquant que la poursuite de la baisse n'était pas garantie tandis que Ch Lagarde laissait entendre qu'une pause prolongée était à prévoir.

Dans ce contexte, les marchés de dettes souveraines ont été peu animés avec une légère détente en zone euro comme aux USA. Au total, Eurostoxx50 et S&P500 gagnent sur le mois un peu plus de 2%.

Le fonds varie de 1,12% sur le mois d'octobre, portant la performance depuis le début de l'année à 10,45%. La volatilité se situe à 6,31%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,12 %	1,87 %
1er janvier	10,45 %	11,87 %
1 an	11,11 %	13,34 %
3 ans	40,83 %	39,95 %
5 ans	52,07 %	44,93 %
Création*	53,36 %	77,05 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,67%	3,49%
Sensibilité taux	7,54%	7,57%
Sensibilité spread	6,37%	6,57%
SCR Spread	11,51%	10,64%
Volatilité (1 an)	6,31%	6,31%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,34	0,98
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

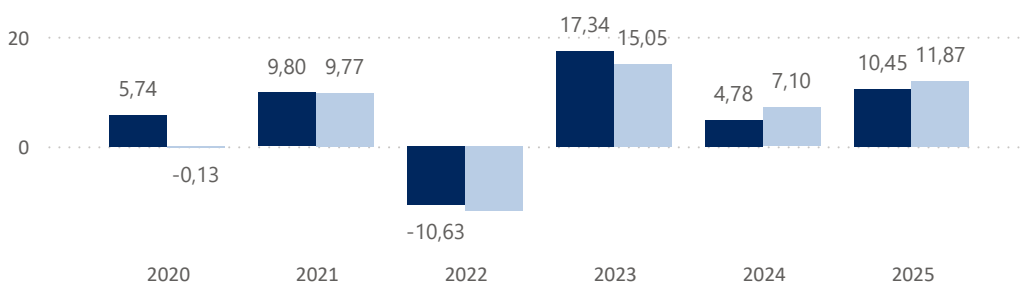
24,53

Produit de taux (%)

69,71

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

153,36 €

Encours de l'OPCVM

119 320 163 €

Caractéristiques du fonds

Création : 23 octobre 2013

Code ISIN : FR0011539550

Code Bloomberg : ESKECA 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

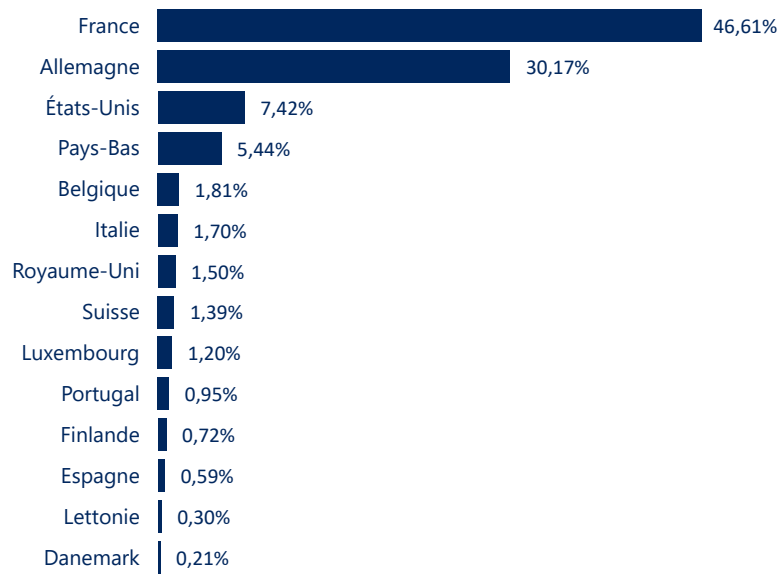
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

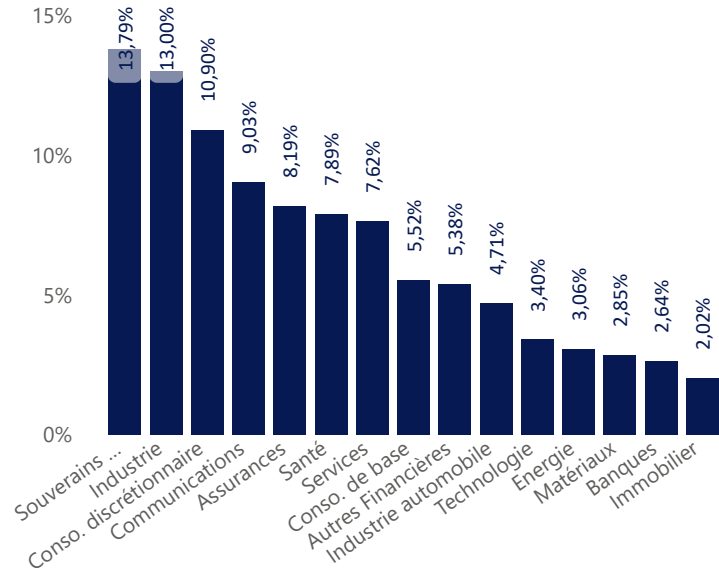
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

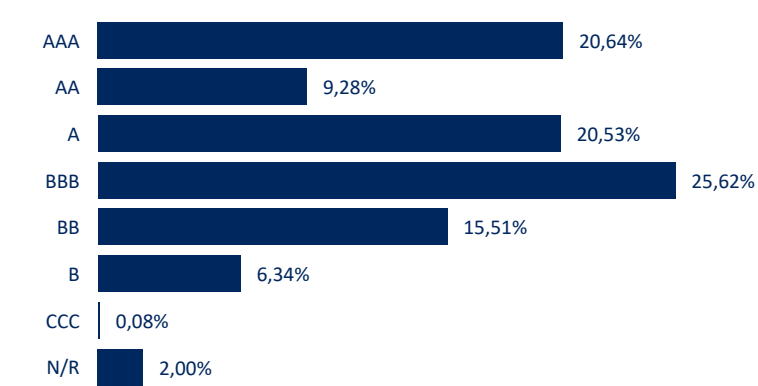
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



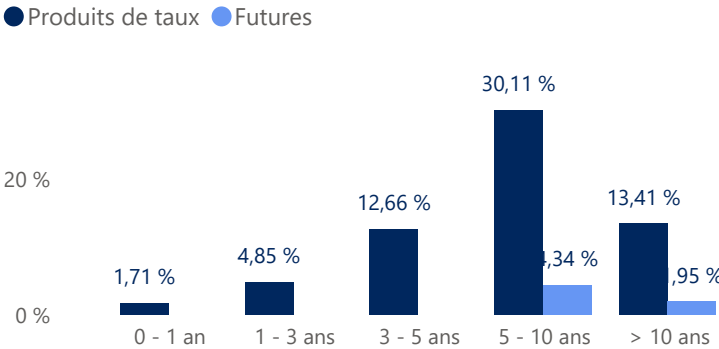
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	11,70
2	E.On	Services	3,41
3	Orange	Communications	2,71
4	Deutsche Teleko...	Communications	2,61
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,30

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Faurecia	Allemagne
Omnicom Group Inc	Sanofi
Valeo	Scor

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Sanofi	Santé	0,30
2	Allemagne	Souverains et agences	0,11
3	E.On	Services	0,09
4	Tieto	Technologie	0,08
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	0,07

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,14
2	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,09
3	Sodexo	Conso. discrétionn...	-0,06
4	Babcock Interna...	Industrie	-0,05
5	Organon & Co	Santé	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,65

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,38

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 : 6,82 / 10

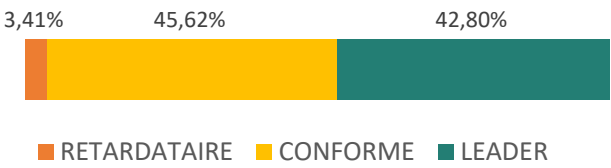
Couverture : 91,84%

Univers : A

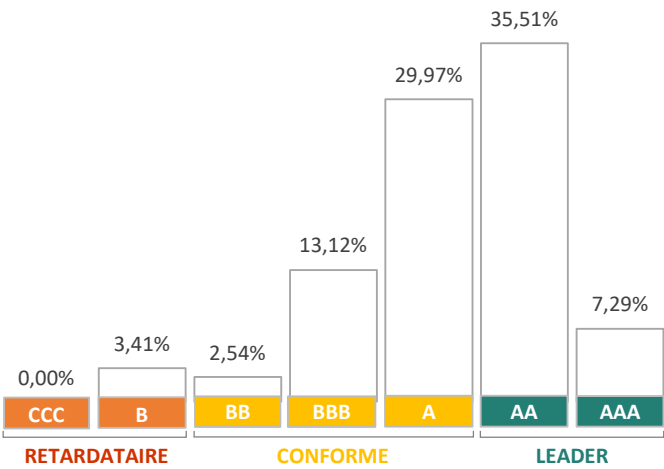
Score ESG : 6,37 / 10

Couverture : 100%

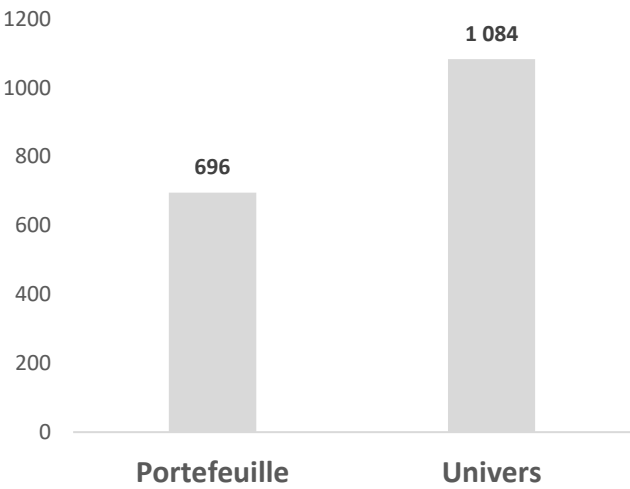
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,69%	10,00	AAA	89,06
2	LOTTOMATICA	0,87%	10,00	AAA	350,89
3	DIAGEO	0,23%	10,00	AAA	493,95
4	MERCK KGAA	0,38%	10,00	AAA	631,89
5	ASML	0,95%	10,00	AAA	1184,51

Poids des 5 meilleures notations : 3,11%

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.