

# ESK EXCLUSIF

novembre 2025 (données au 28/11/2025)

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 marchés européens d'actions réalisent en novembre une performance très légèrement positive, mais, faute de dynamique propre, ils ont subi la forte volatilité des indices américains. En effet, l'absence de statistiques économiques qui s'est poursuivie aux USA malgré la fin du shutdown en milieu de mois, a mis les investisseurs dans l'incapacité d'évaluer correctement la dynamique de l'économie et donc d'anticiper la trajectoire future des taux de la FED. Il s'en est suivi des variations très fortes dans les probabilités attachées à une baisse des taux à la réunion du mois de décembre (90% fin octobre, 30% mi novembre) au gré de déclarations discordantes des différents gouverneurs.

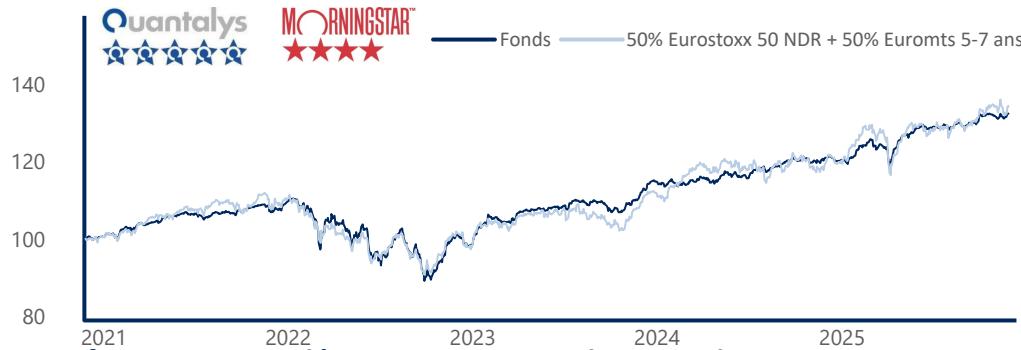
Mais la volatilité a surtout été entretenue par une crise de confiance dans le secteur leader de la hausse des derniers mois, le secteur de l'intelligence Artificielle. Valorisations stratosphériques, investissements colossaux à la rentabilité incertaine et financés de plus en plus par la dette, circularité des deals entre les principaux acteurs, l'idée d'une bulle de l'IA comparable à celle de l'internet de 2000-2001 a trouvé de nombreux partisans et entraîné la chute de titres emblématiques comme Oracle, Palantir, AMD, Coreweave et même dans une moindre mesure NVIDIA.

En toute fin de mois, des statistiques privées attestaient de la dégradation du moral des ménages américains, faisant remonter à 80% la probabilité d'une baisse des taux et entraînant une détente obligataire ainsi qu'un rebond des indices actions, amplifié en Europe par la réactivation des négociations visant à mettre un terme à la guerre en Ukraine.

Mêmes causes, mêmes effets, les marchés obligataires ont connu aussi une certaine volatilité : le taux américain à 10 ans a atteint un pic à 4,17 % avant de refluer sous les 4 %, tandis que son équivalent allemand est revenu à 2,68 % après un plus haut à 2,72 % mais se tend quand même de 6 bps sur le mois, la BCE étant décidée à garder ses taux inchangés dans les prochains mois.

Le fonds varie de 0,39% sur le mois de novembre, portant la performance depuis le début de l'année à 10,02%. La volatilité se situe à 5,93%.

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



## Performances cumulées

### Nom Fonds Indice

Nom	Fonds	Indice
1 mois	0,39 %	0,16 %
1er janvier	10,02 %	12,04 %
1 an	9,55 %	12,79 %
3 ans	31,44 %	32,73 %
5 ans	32,67 %	34,94 %
Création	38,98 %	62,11 %

## Indicateurs de risque

### Nom M M-1

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,72%	3,67%
Sensibilité taux	7,43%	7,54%
Sensibilité spread	6,17%	6,37%
SCR Spread	11,96%	11,51%
Volatilité (1 an)	5,93%	5,98%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,16	1,28
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

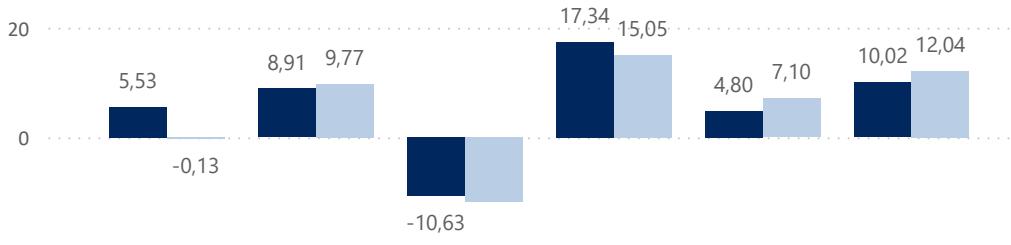
34,49

Produit de taux (%)

64,07

## Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

138,98 €

Encours de l'OPCVM

119 874 349 €



## Caractéristiques du fonds

Création : 19 juin 2014

Code ISIN : FR0011993237

Code Bloomberg : DOMSEA FP

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 : 4,5% TTC max

Commission de rachat : 1% TTC max

Commission de surperformance : 15% au-dessus de 4% l'an

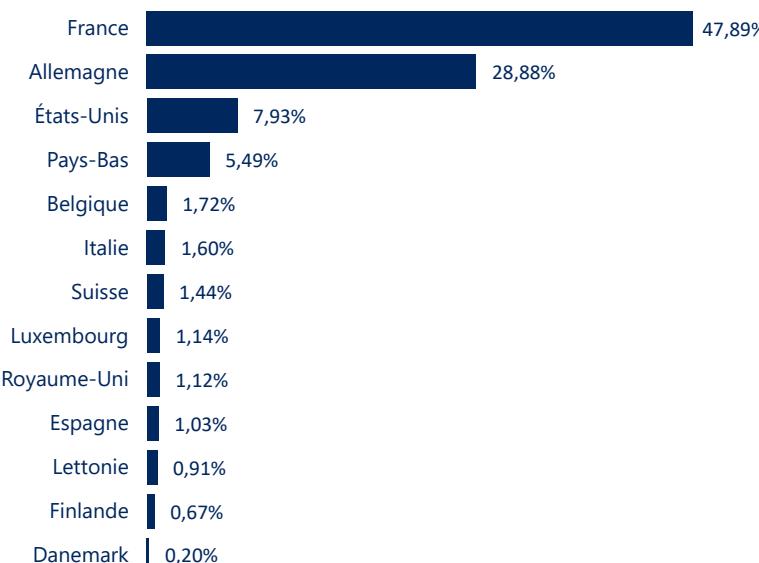
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

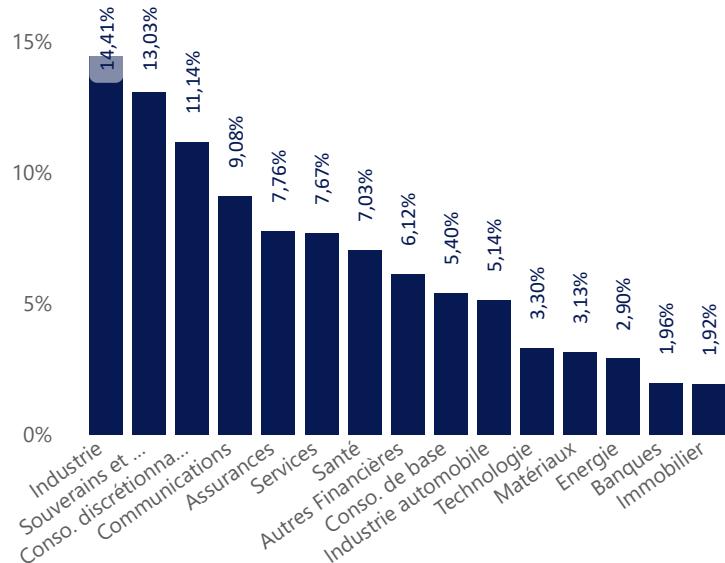
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

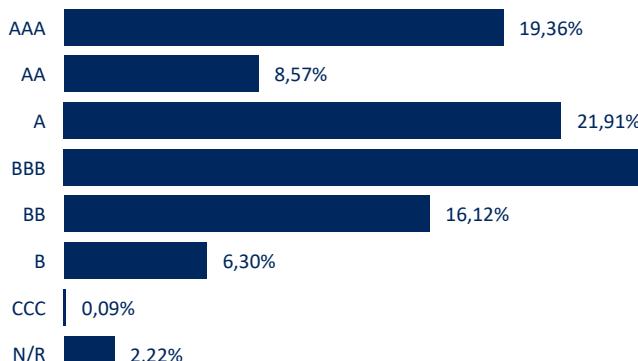
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



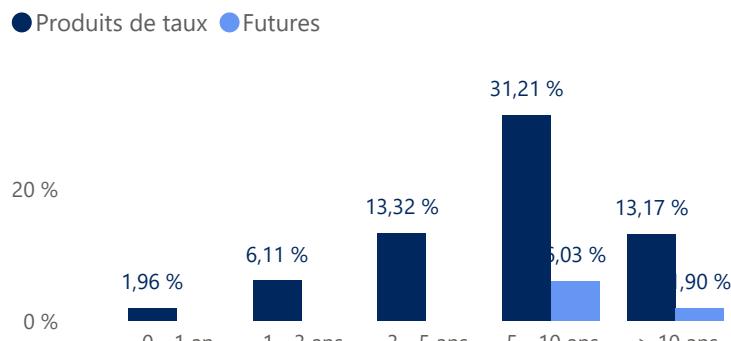
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



## Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	11,60
2	E.On	Services	3,42
3	Orange	Communications	2,96
4	Deutsche Teleko...	Communications	2,56
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,29

## Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Air France-Klm	Bayer
Dover Corp	Societe Generale
Schneider	Tap

## Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Roche Holding	Santé	0,09
2	Bnp Paribas Sa	Banques	0,07
3	Alstom	Industrie	0,07
4	Blackstone Inc	Autres Financières	0,05
5	Ask Chemicals	Matériaux	0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,32

## Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Thales	Industrie	-0,06
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,05
3	Mtu Aero Engine...	Industrie	-0,04
4	Allemagne	Souverains et age...	-0,04
5	Babcock Interna...	Industrie	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,22

## 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 : 6,84 / 10

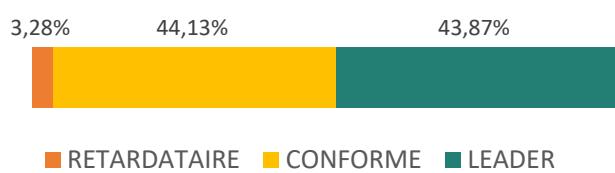
Couverture : 91,28%

Univers : A

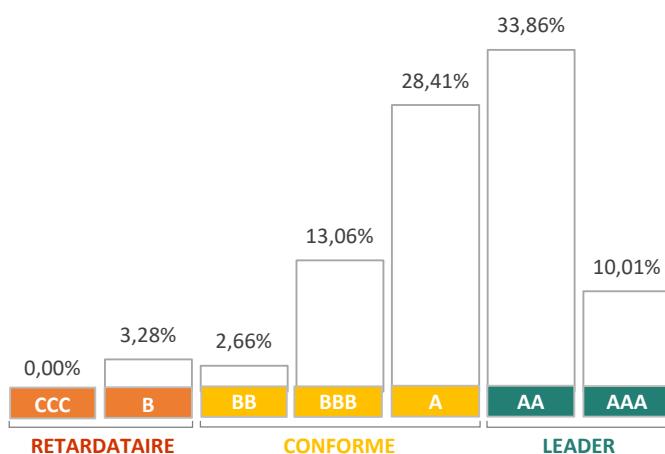
Score ESG : 6,42 / 10

Couverture : 100%

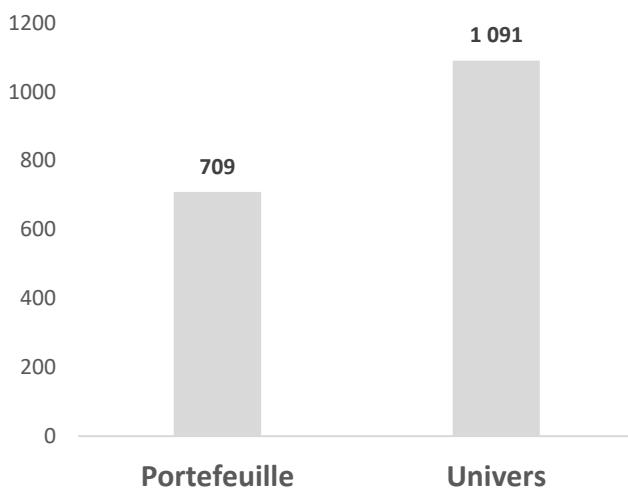
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## 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	LOTTOMATIC	0,86%	10,00	AAA	350,89
3	SOCIETE GENERALE	0,25%	10,00	AAA	351,68
4	DIAGEO	0,23%	10,00	AAA	493,95
5	MERCK KGAA	0,39%	10,00	AAA	631,89

Poids des 5 meilleures notations : 2,42%

## 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.