

février 2026 (données au 27/02/2026)

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

Toujours portés par des flux internationaux de capitaux importants, les marchés européens d'actions ont étendu en février leur longue séquence haussière pour établir de nouveaux plus hauts historiques. Favorisés par l'amélioration des conditions macroéconomiques, les marchés ont bénéficié d'annonces de résultats de sociétés et de perspectives jugées favorablement. Cela a été particulièrement vrai pour les secteurs leaders de la hausse depuis plusieurs mois, le secteur des semis conducteurs avec par exemple STM (+19% sur le mois), les banques avec des profits records pour quasiment toutes, les valeurs industrielles (Schneider +14%, Safran +13%) à l'exception notable des valeurs automobiles, les valeurs liées aux matières premières et métaux (Mittal +21%).

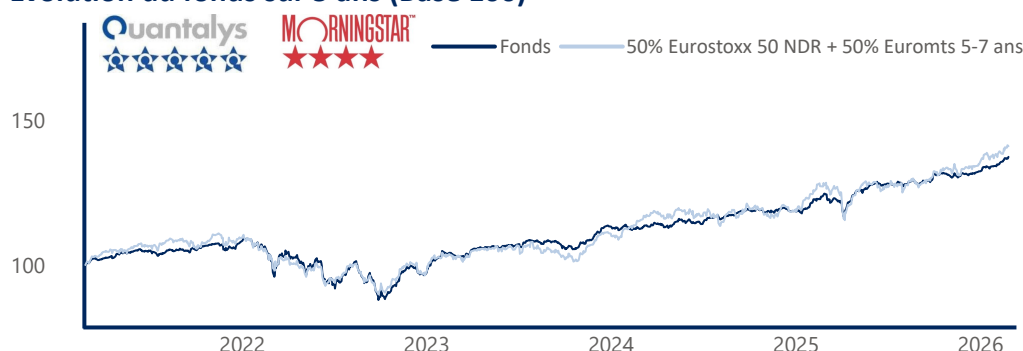
En sens inverse, le secteur du Luxe a pâti de résultats et de perspectives toujours déprimées. Mais le secteur le plus attaqué a été celui des logiciels (Dassault systèmes -20%, Wolters Kluwer -14%) : le recours à l'IA est désormais considéré comme un substitut possible à l'achat de software, ce qui fait peser sur le secteur un risque structurel.

Dans ce contexte dominé par les publications de sociétés, l'invalidation par la Cour Suprême d'une grande partie des tarifs douaniers imposés par Donald Trump n'a pas eu d'impact majeur, d'autant que la riposte de l'administration américaine était prête sous la forme d'un tarif général de 10% pouvant être augmenté à 15%. Mais elle a tout de même accéléré la détente sur les taux américains, le rendement du 10 ans terminant le mois sous les 4pc en baisse de 30 bps, ce dont profitait les taux européens le rendement du Bund se détendant de 20 bps.

L'or a poursuivi sa progression en dépit d'une volatilité élevée, témoignant des craintes d'une partie des investisseurs quant aux risques liés aux tensions grandissantes au Moyen Orient. La suite des événements allait leur donner raison avec le déclenchement d'un conflit majeur en Iran et dans tout le Golfe, conflit susceptible de changer notablement le contexte macro économique mondial et l'évolution des marchés financiers.

Le fonds varie de 2,36% sur le mois de février, portant la performance depuis le début de l'année à 3,77%. La volatilité se situe à 6,18%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,36 %	2,51 %
1er janvier	3,77 %	4,58 %
1 an	10,16 %	10,53 %
3 ans	33,15 %	37,39 %
5 ans	37,25 %	40,89 %
Création*	60,53 %	87,65 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,34%	3,58%
Sensibilité taux	8,04%	7,49%
Sensibilité spread	6,19%	5,96%
SCR Spread	9,38%	10,20%
Volatilité (1 an)	6,18%	6,29%
Ratio de Sharpe (1 an)	1,22	1,24
Rating moyen	A	A

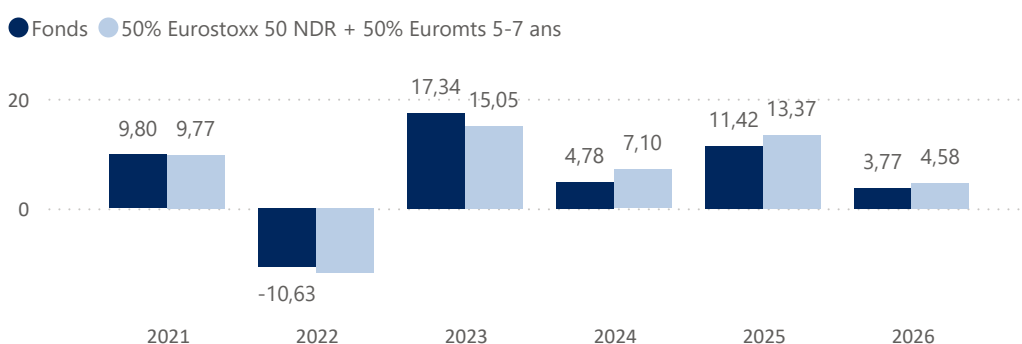
Exposition Actions (%)

27,74

Produit de taux (%)

69,94

Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative

160,53 €

Encours de l'OPCVM

125 211 218 €

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

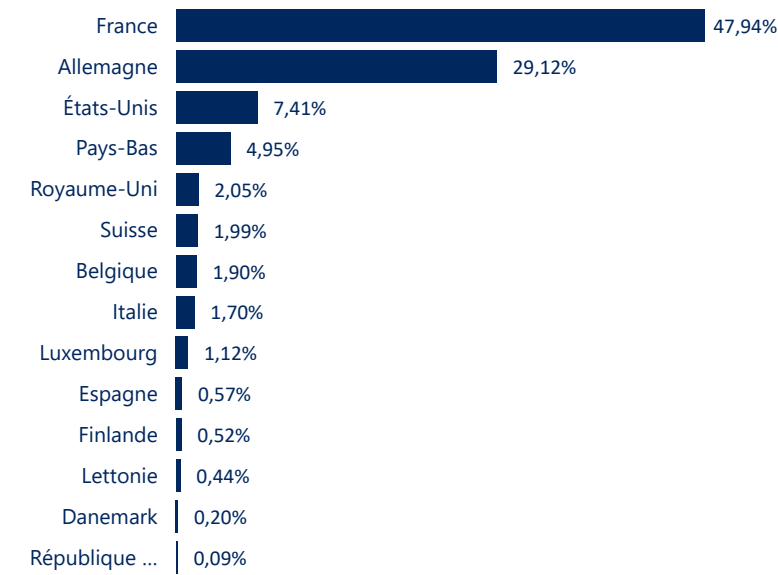
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

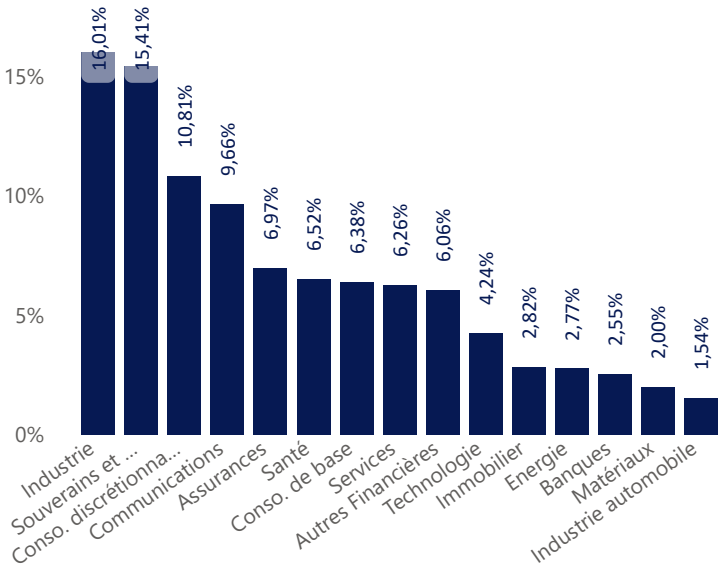
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

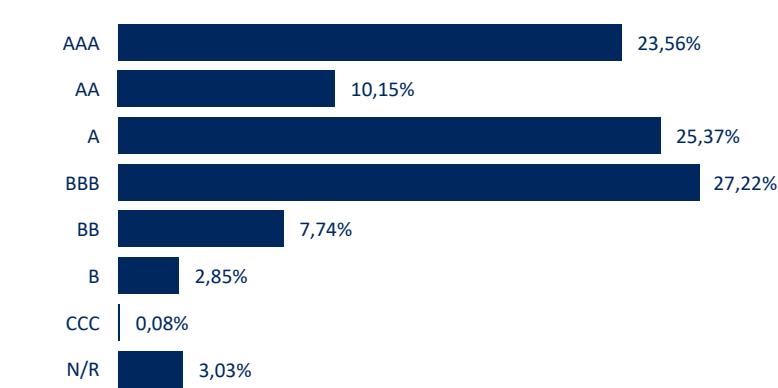
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



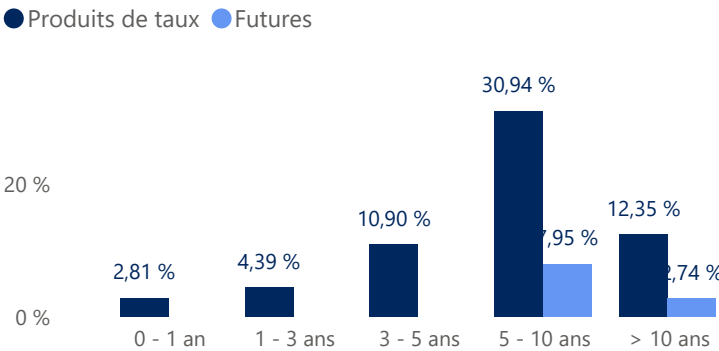
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	13,58
2	Lvmh	Conso. discrétionnaire	3,42
3	E.On	Services	3,28
4	Orange	Communications	3,28
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	2,42

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Bank Of America Corp	Blackstone Inc
Heineken	Valeo
Lvmh	Zf Friedrichshafen Ag

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orange	Communications	0,28
2	Allemagne	Souverains et agences	0,26
3	Schneider	Industrie	0,21
4	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,21
5	Carrefour	Immobilier	0,11

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Novo Nordisk	Santé	-0,09
2	Airbus Se	Industrie	-0,06
3	Publicis	Communications	-0,06
4	Figeac-Aero	Industrie	-0,05
5	Dassault	Technologie	-0,03

Somme des 5 meilleures contributions : 1,07

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,25

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 :

6,98 / 10

Couverture :

92,32%

Univers :

A

Score ESG :

6,43 / 10

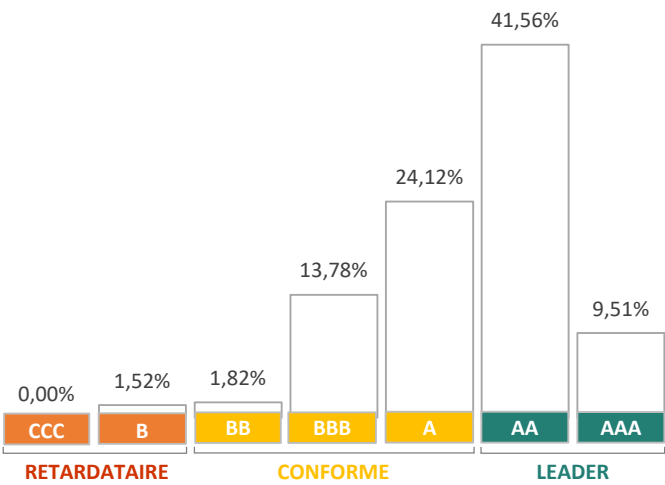
Couverture :

100%

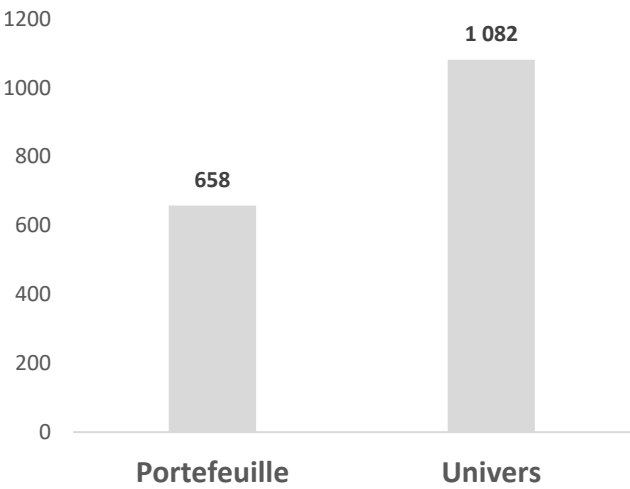
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	0,67%	10,00	AAA	89,06
2	DASSAULT	0,22%	10,00	AAA	115,14
3	LOTTOMATICA	0,42%	10,00	AAA	350,89
4	DIAGEO	0,22%	10,00	AAA	493,95
5	MERCK KGAA	0,41%	10,00	AAA	592,62

Poids des 5 meilleures notations : 1,94%

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.