

mars 2026 (données au 31/03/2026)

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

Les marchés d'actions et d'obligations ont connu en mars une séquence de forte baisse et de volatilité élevée, à la suite du déclenchement le 28 février d'un conflit armé majeur au Moyen-Orient, opposant les USA alliés à Israël à l'Iran. Dès lors, ils ont évolué principalement en fonction des anticipations des investisseurs quant à la durée du conflit et à son impact potentiel sur l'économie mondiale avec comme baromètre les variations des cours du pétrole lesquels ont inévitablement flambé, passant dès la première semaine de 70\$ à 100\$ puis montant jusqu'à 120\$.

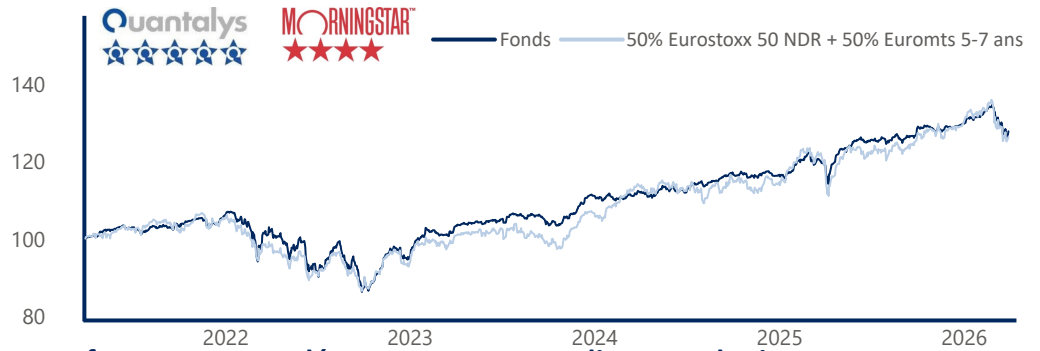
En effet, confronté à la supériorité militaire de la coalition, l'Iran a mis en place une stratégie d'embrasement de la région par des attaques contre l'ensemble des pays du Golfe et de maximisation du coût économique du conflit par des attaques contre des installations pétrolières et gazières et par le blocage de fait du détroit d'Ormuz par lequel transitent notamment 20% de la consommation mondiale de pétrole et de gaz liquéfié.

Déséquilibre structurel entre l'offre et la demande d'hydrocarbures et donc envolée des prix, hausse du prix de fret maritime, hausse de l'incertitude géopolitique, dégradation des conditions financières par la hausse des taux, baisse du pouvoir d'achat et donc de la consommation, c'est un véritable choc stagflationniste qui menace désormais les économies et les marchés.

Et cette menace, qui remet en cause le scénario de politique monétaire accommodante précipite en même temps à la baisse actions, obligations (en particulier dans la partie courte de la courbe) et métaux précieux. Ainsi, l'Eurostoxx50 perd sur le mois plus de 9%, les marchés de dette 3% avec un rendement du bund 10 ans qui se tend de 40 bps tandis que celui du 2 ans grimpe de 60 bps, l'or plus de 12%.

Le fonds varie de -5,09% sur le mois de mars, portant la performance depuis le début de l'année à -1,51%. La volatilité se situe à 6,62%.

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



## Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-5,09 %	-6,79 %
1er janvier	-1,51 %	-2,52 %
1 an	7,20 %	5,93 %
3 ans	23,99 %	25,41 %
5 ans	27,73 %	26,30 %
Création*	52,36 %	74,90 %

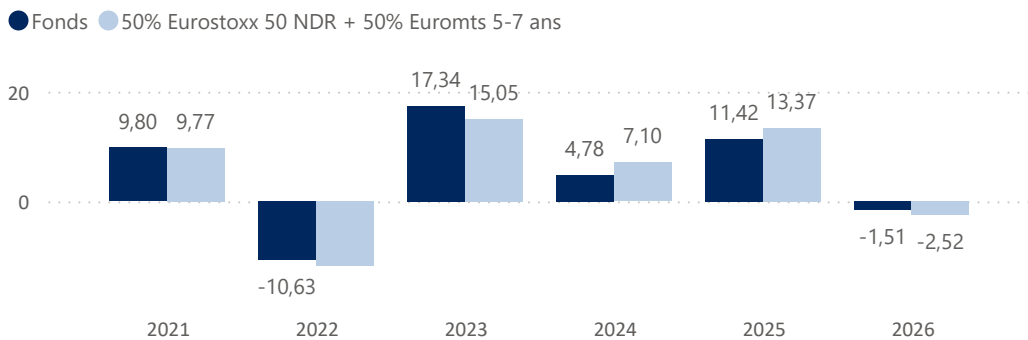
23/10/2013

## Indicateurs de risque

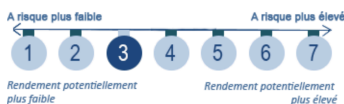
Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,98%	3,34%
Sensibilité taux	9,12%	8,03%
Sensibilité spread	7,03%	6,19%
SCR Spread	9,40%	9,39%
Volatilité (1 an)	6,62%	6,18%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,63	1,22
Rating moyen	A	A



## Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	152,36 €
Encours de l'OPCVM	118 935 026 €

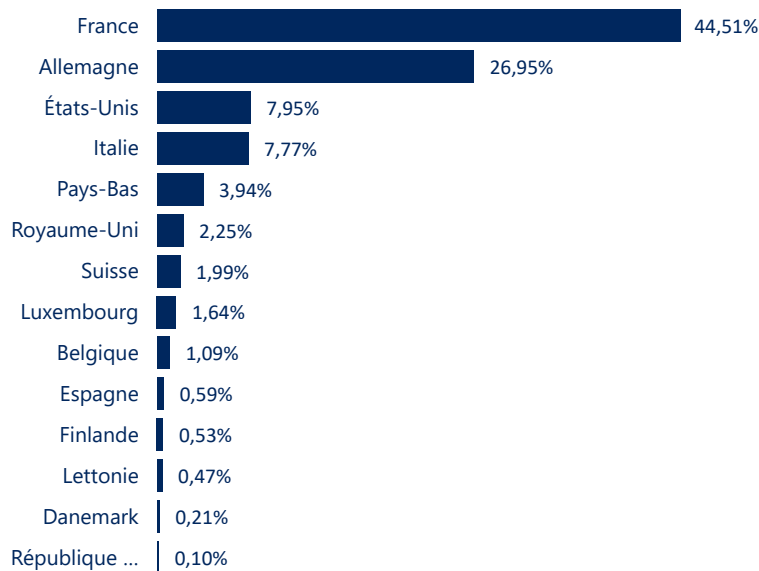


## Caractéristiques du fonds

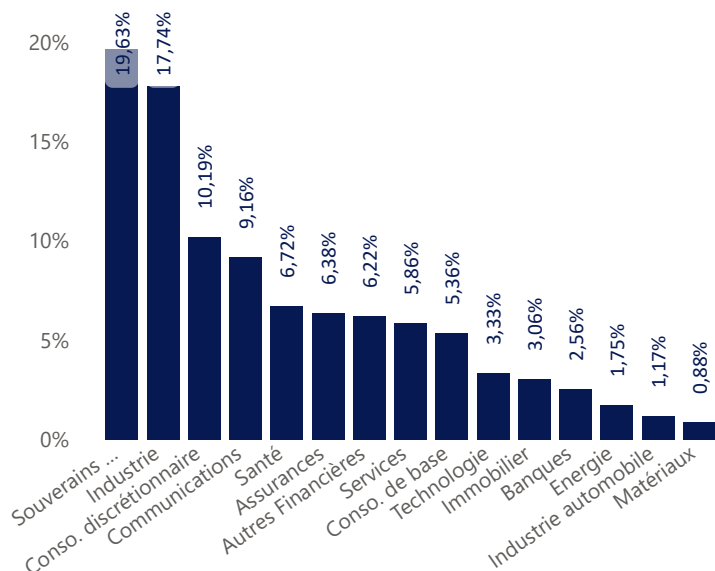
Création : 23 octobre 2013  
Code ISIN : FR0011539550  
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY  
Devise de cotation : EUR  
Affectation des résultats : Capitalisation  
Indice de référence : Aucun  
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans  
Valorisation : Quotidien  
SFDR : Article 8

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

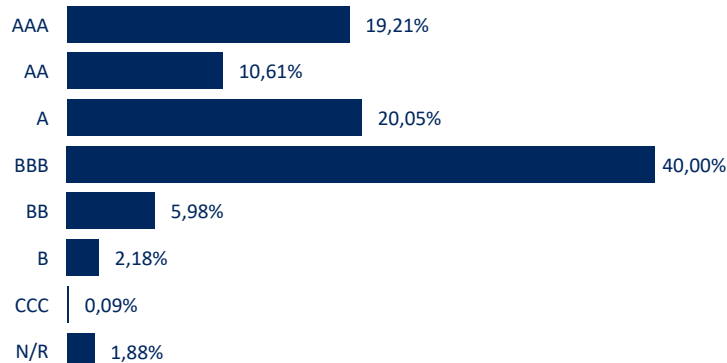
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



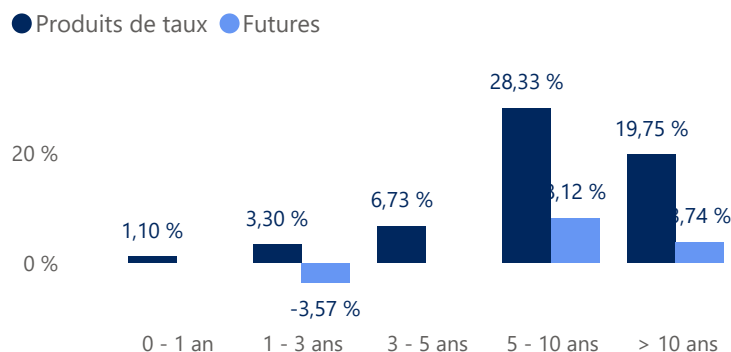
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	10,36
2	Italie	Souverains et agences	5,07
3	E.On	Services	3,45
4	Orange	Communications	3,37
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,89

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Elis		Allemagne	
French Republic		Edenred	
Italie		Loreal	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Eutelsat Com	Communications	0,36
2	Seche Environne...	Industrie	0,03
3	Saipem	Autres Financières	0,01
4	Emmi	Conso. de base	0,01
5	Sanofi	Santé	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,42

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Allemagne	Souverains et agen...	-0,37
2	Schneider	Industrie	-0,29
3	Alstom	Industrie	-0,21
4	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,18
5	Airbus Se	Industrie	-0,16

Somme des 5 moins bonnes contributions : -1,21

## 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.