

avril 2026 (données au 30/04/2026)

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

Après la débâcle du mois précédent, les marchés d'actions ont rebondi en avril avec des investisseurs toujours focalisés sur les évolutions de la guerre au Moyen-Orient, mais également réceptifs aux publications trimestrielles des entreprises ainsi qu'aux premières statistiques macroéconomiques prenant en compte l'impact du conflit.

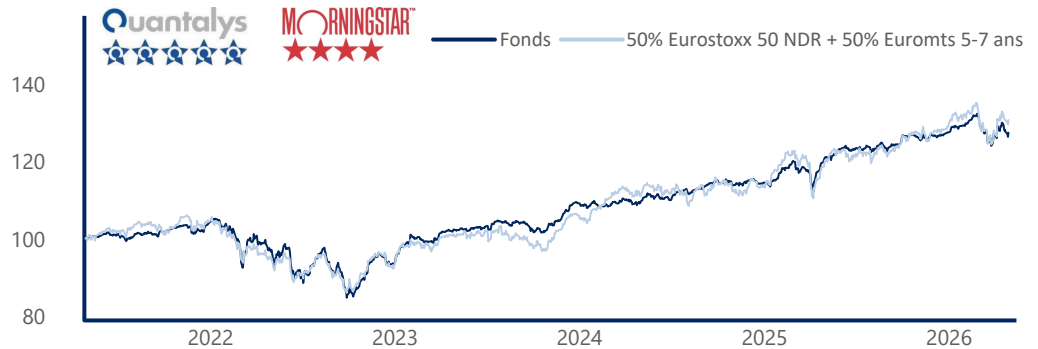
L'annonce le 8 avril d'un cessez-le-feu faisait chuter les cours du pétrole d'une douzaine de pourcents et entraînait un fort rebond des marchés d'actions et d'obligations. Mais les cours du pétrole repartaient à la hausse dès le milieu du mois devant la persistance du blocage du détroit d'Ormuz, symbole de l'enlisement du conflit et de l'absence d'avancées dans les négociations entre les belligérants.

A cet enlisement du conflit répondait l'effritement des marchés avec une séquence de 8 séances de baisse consécutives des actions européennes et une remontée des taux obligataires qui retrouvaient leur niveau antérieur, à l'instar du bund 2 ans qui de 2.40% mi avril terminait le mois au-delà des 2.60%, son niveau de fin mars. Parallèlement, les publications des entreprises discriminaient nettement les secteurs entre les gagnants, principalement le secteur de l'énergie et surtout celui des semis conducteurs toujours porté par les investissements massifs dans l'IA, des perdants dans la consommation discrétionnaire, Luxe, Automobile et bien sûr compagnies aériennes et tourisme.

A noter également, la montée des provisions pour risque dans le secteur bancaire, reflet de la dégradation de l'économie de la zone euro qui voit sa croissance flancher (+0.1% au premier trimestre) tandis que l'inflation repasse au dessus des 3%. Dans ce contexte difficile, la BCE a laissé ses taux inchangés tout en préparant les marchés à un prochain relèvement en juin. Au total, au terme de ce mois volatil, les indices actions s'adjugent plus de 5% tandis que les marchés obligataires font du surplace ayant reperdu tous leurs gains initiaux.

Le fonds varie de 1,44% sur le mois d'avril, portant la performance depuis le début de l'année à -0,09%. La volatilité se situe à 5,99%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,44 %	4,01 %
1er janvier	-0,09 %	1,39 %
1 an	5,78 %	10,10 %
3 ans	24,42 %	29,17 %
5 ans	27,35 %	30,62 %
Création*	54,56 %	81,92 %

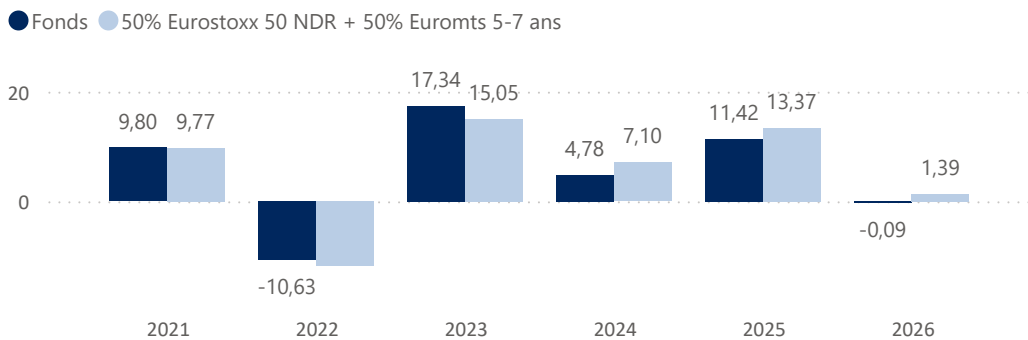
23/10/2013

Indicateurs de risque

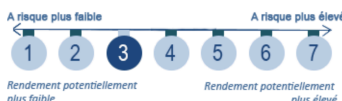
Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,79%	3,98%
Sensibilité taux	8,86%	9,12%
Sensibilité spread	6,95%	7,03%
SCR Spread	10,38%	9,40%
Volatilité (1 an)	5,99%	6,60%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,46	0,64
Rating moyen	A	A



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	154,56 €
Encours de l'OPCVM	120 746 996 €

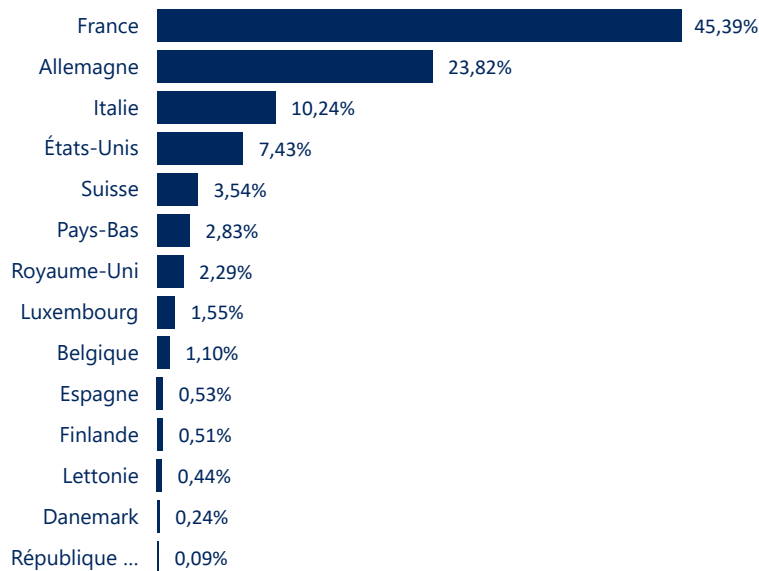


Caractéristiques du fonds

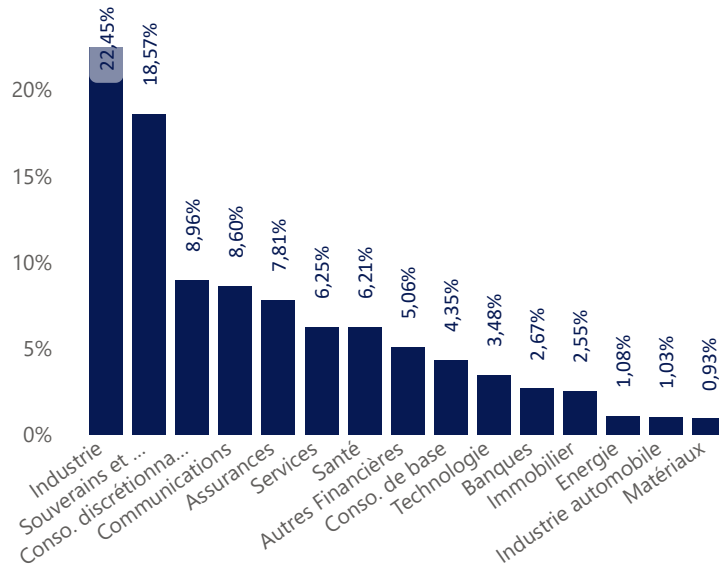
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

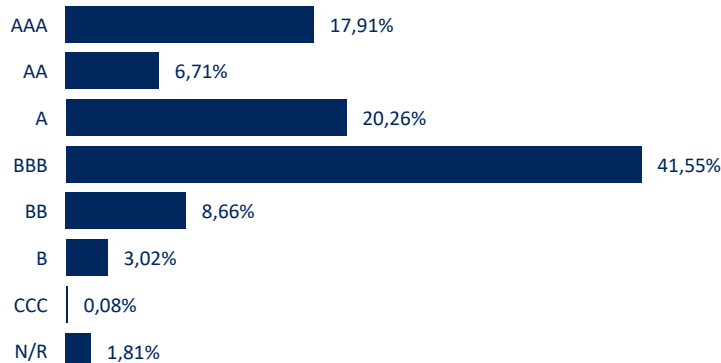
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



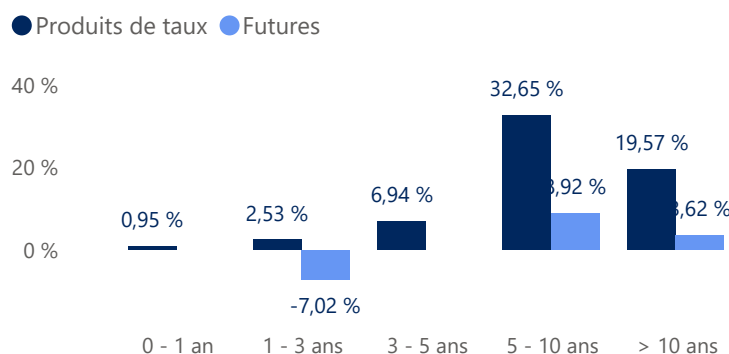
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	10,19
2	Italie	Souverains et agences	5,03
3	E.On	Services	3,22
4	Orange	Communications	3,17
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,85

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Adecco Group Ag	Danone
Swiss Re	Deutsche Boerse Ag
Webuild Spa	Euronext Nv

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Schneider	Industrie	0,25
2	Airbus Se	Industrie	0,13
3	Publicis	Communications	0,07
4	Bnp Paribas Sa	Banques	0,07
5	Anheuser-Busch	Conso. de base	0,06

Somme des 5 meilleures contributions : 0,57

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alstom	Industrie	-0,39
2	Thales	Industrie	-0,07
3	Mtu Aero Engine...	Industrie	-0,06
4	Sanofi	Santé	-0,05
5	E.On	Services	-0,04

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,61

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.