

mai 2026 (données au 29/05/2026)

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

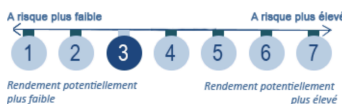
Les marchés européens d'actions ont poursuivi en mai le rebond entamé le mois précédent, encouragés par les espoirs de sortie négociée dans le conflit au Moyen-Orient et par la dynamique des valeurs liées à l'essor de l'IA. Le respect du cessez-le-feu par les belligérants, les annonces régulières d'avancées pourtant peu évidentes dans les négociations, le franchissement du détroit d'Ormuz par un nombre croissant de navires, ont permis un recul sensible des cours du pétrole et favorisé une progression des indices malgré une volatilité persistante.

Cette progression doit aussi beaucoup à l'envolée sur tous les marchés mondiaux des valeurs tirant profit de l'essor de l'IA, au premier rang desquelles les valeurs de semis conducteurs qui affichent encore en mai des gains spectaculaires, à l'instar d'Infineon et STM.

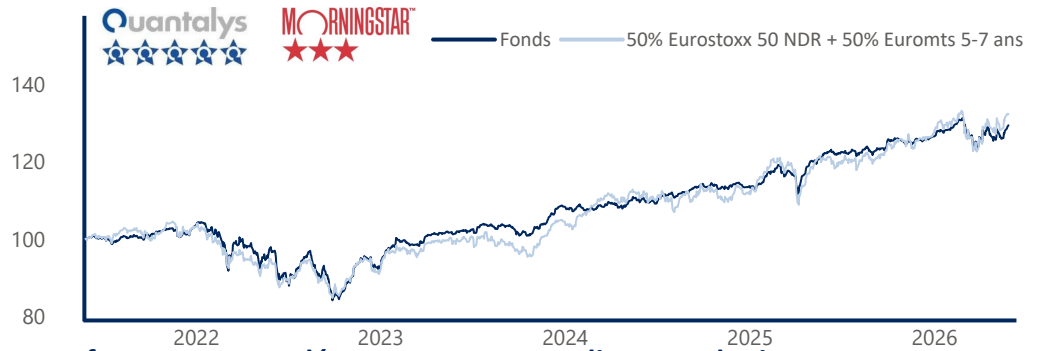
Les indices ont ainsi pu faire abstraction de la dégradation de la macroéconomie en zone euro sur le double front de l'activité et de l'inflation. Ainsi, la croissance du PIB au premier trimestre ressort à +0,1 %, contre +0,2 % au trimestre précédent, tandis qu'un recul de -0,1 % est anticipé pour le trimestre à venir. Les indicateurs avancés d'activité du secteur privé demeurent particulièrement préoccupants : l'indice composite PMI, regroupant le secteur manufacturier et les services, s'établit à 47,5 contre 48,8 en avril, signalant une contraction plus prononcée de l'activité. Parallèlement, l'inflation repart à la hausse à 3,0 %, contre 2,6 % le mois précédent. Conséquence, l'objectif de stabilité des prix fixé à 2 % par la BCE s'éloigne, rendant quasi inéluctable le relèvement de 25 points de base des taux directeurs lors de la prochaine réunion de juin.

Sommés d'arbitrer entre ces éléments contradictoires, les marchés de dettes souveraines ont connu une forte volatilité, le 10 ans allemand atteignant les 3.20% avant de refluer pour clôturer le mois en dessous des 3%. Quant au marché du crédit corporate, il reste bien orienté avec un resserrement des spreads et un marché primaire très dynamique. Au total, un mois positif pour les actifs européens, la dynamique microéconomique prenant le pas sur les considérations géopolitiques.

Le fonds varie de 2,36% sur le mois de mai, portant la performance depuis le début de l'année à 2,27%. La volatilité se situe à 6,31%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	2,36 %	2,72 %
1er janvier	2,27 %	4,15 %
1 an	5,84 %	9,71 %
3 ans	27,62 %	34,04 %
5 ans	29,40 %	32,66 %
Création*	58,21 %	86,87 %

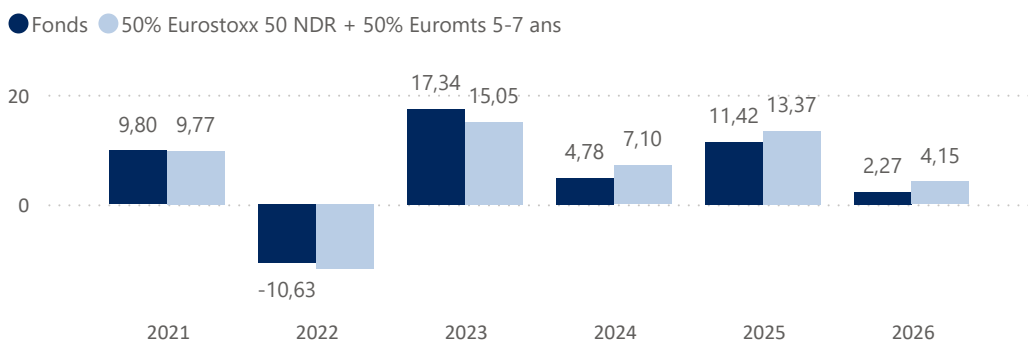
23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,77%	3,80%
Sensibilité taux	9,01%	8,83%
Sensibilité spread	6,88%	6,94%
SCR Spread	10,52%	10,43%
Volatilité (1 an)	6,31%	5,94%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,46	0,46
Rating moyen	A	A



Historique des performances annuelles (%)



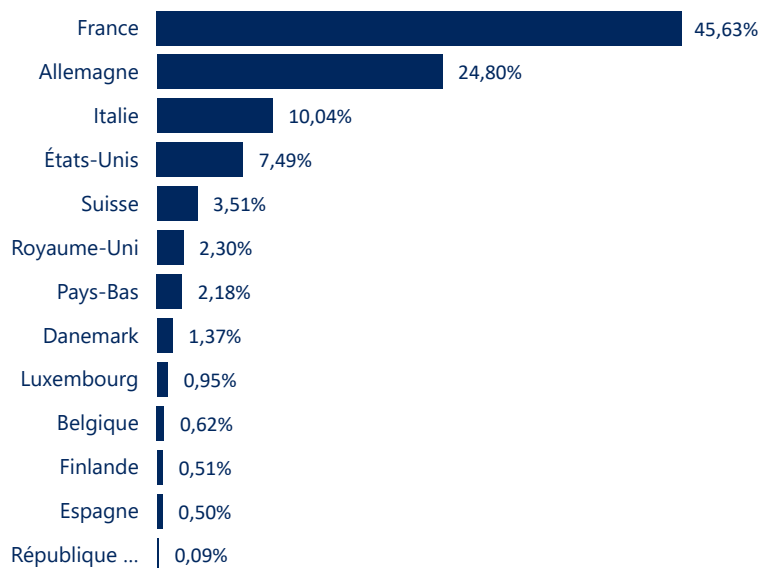
Valeur Liquidative	158,21 €
Encours de l'OPCVM	123 638 512 €

Caractéristiques du fonds

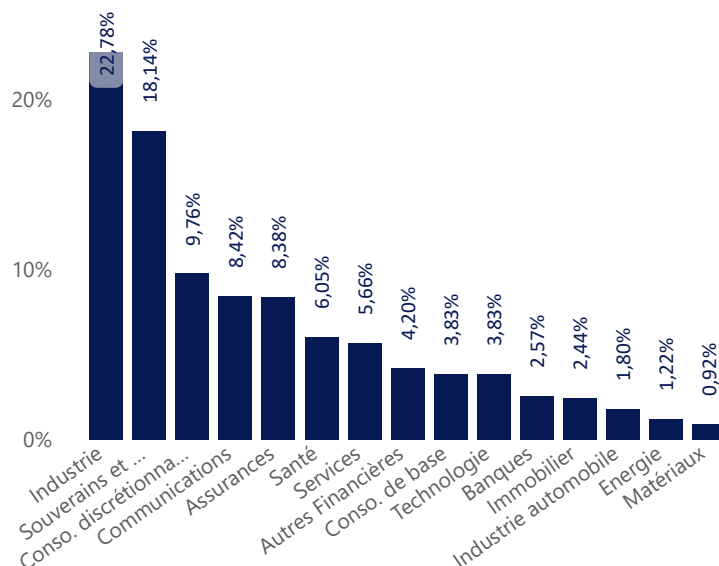
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

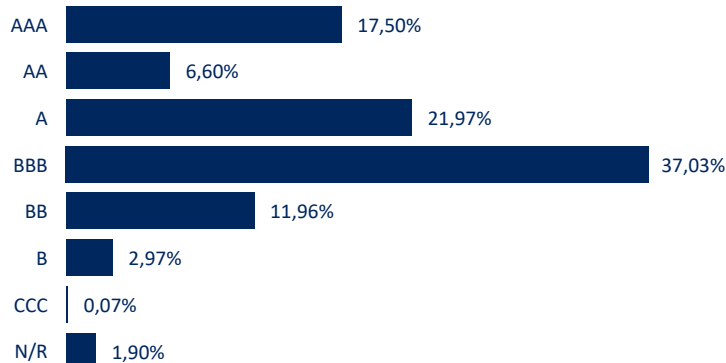
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



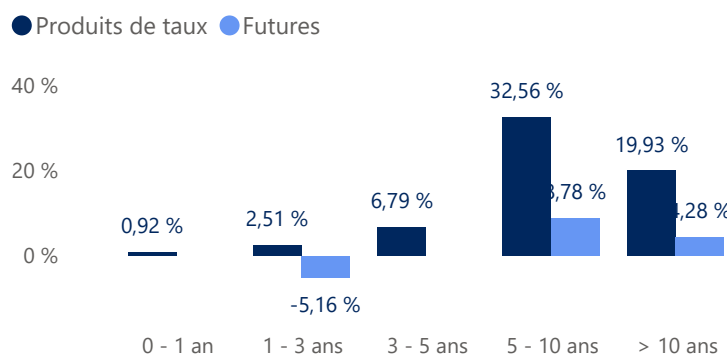
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	9,99
2	Italie	Souverains et agences	5,01
3	E.On	Services	3,18
4	Orange	Communications	3,13
5	Scor	Assurances	2,96

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Carlsberg	Schaeffler Ag	Ccama	Hld Europe
Scor		Rabobank	

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Carlsberg	Conso. discrétionnaire	0,15
2	Figeac-Aero	Industrie	0,13
3	Mtu Aero Engine...	Industrie	0,11
4	Allemagne	Souverains et agences	0,11
5	Italie	Souverains et agences	0,11

Somme des 5 meilleures contributions : 0,61

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Microsoft	Technologie	-0,19
2	Elior	Conso. discrétionn...	-0,10
3	Safran	Industrie	-0,07
4	Viridien	Energie	-0,04
5	Omnicom Group ...	Communications	-0,03

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,42

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.