

juin 2026 (données au 30/06/2026)

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

La perspective d'une sortie du conflit au Moyen-Orient dégonfle les prix du pétrole et permet aux actions européennes de réaliser un mois de juin en nette hausse qui clôture un trimestre record. Longtemps attendue et anticipée, l'annonce d'un protocole d'accord entre USA et Iran s'est accompagnée d'une réouverture quasi immédiate et complète du détroit d'Ormuz permettant de réapprovisionner le marché pétrolier mondial et entraînant la chute du baril de 95 \$ à 75\$.

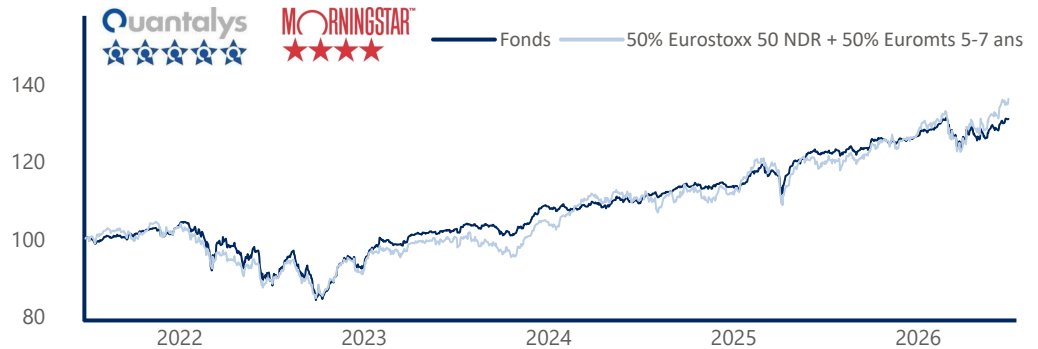
Certes, comme prévu, ce mouvement n'a pas empêché la BCE de remonter de 25 bps ses taux directeurs à 2,25% ; mais cette décision est analysée plus comme une mesure préventive et un message adressé aux acteurs économiques que la banque centrale ne laissera pas les anticipations d'inflation s'ancre durablement au-dessus de l'objectif de 2% et non comme le signal d'un véritable cycle nouveau de hausse des taux.

Ce retour à la normale des prix de l'énergie, en repoussant le risque de stagflation, enlève du même coup le principal sujet d'inquiétude des investisseurs européens qui vont pouvoir concentrer leur attention sur la forte croissance des bénéficiaires des entreprises (+12% attendus au T2) sous l'impulsion notamment de l'envolée des profits dans le secteur des semis conducteurs.

Les marchés de dettes souveraines ont également profité de cet environnement porteur, mais dans des proportions plus limitées (-10 bps pour le 10 ans allemand à 2,85%) tandis que le marché du crédit restait actif et bien orienté avec des primes de risque toujours au plus bas. L'or perd plus de 10% sur le mois avec l'élimination des risques extrêmes tant géopolitiques qu'économiques. L'Eurostoxx 600 gagne lui 2,50% sur le mois et 10% sur le trimestre.

Le fonds varie de 1,19% sur le mois de juin, portant la performance depuis le début de l'année à 3,49%. La volatilité se situe à 6,43%.

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



### Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	1,19 %	3,09 %
1er janvier	3,49 %	7,37 %
1 an	7,28 %	13,94 %
3 ans	27,89 %	35,45 %
5 ans	30,92 %	36,13 %
Création*	60,10 %	92,64 %

23/10/2013

### Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	3,78%	3,77%
Sensibilité taux	9,02%	9,02%
Sensibilité spread	6,85%	6,87%
SCR Spread	11,48%	10,50%
Volatilité (1 an)	6,43%	6,32%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,79	0,62
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

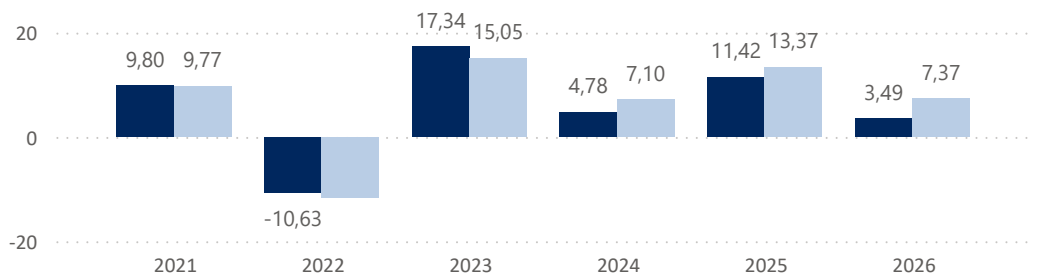
37,90

Produit de taux (%)

62,28

## Historique des performances annuelles (%)

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

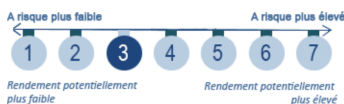


Valeur Liquidative

160,10 €

Encours de l'OPCVM

125 133 463 €



## 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

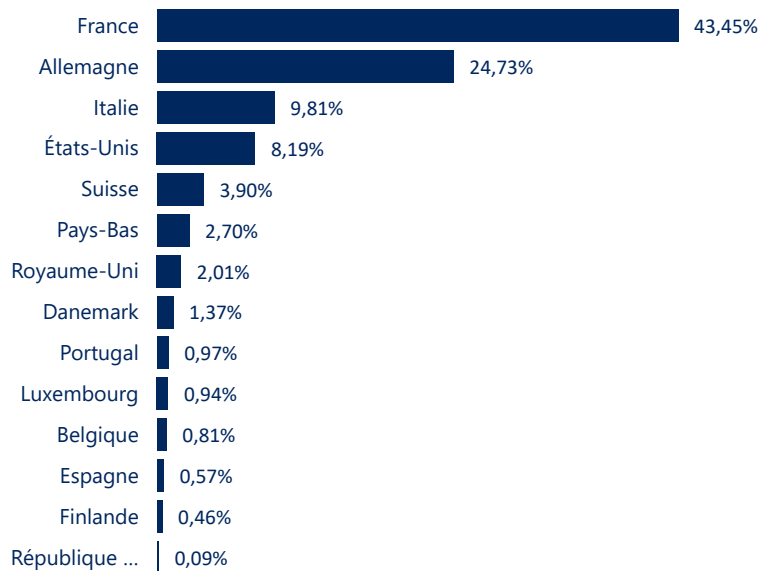
Cut-off : chaque jour avant 12h

Règlement : J+2

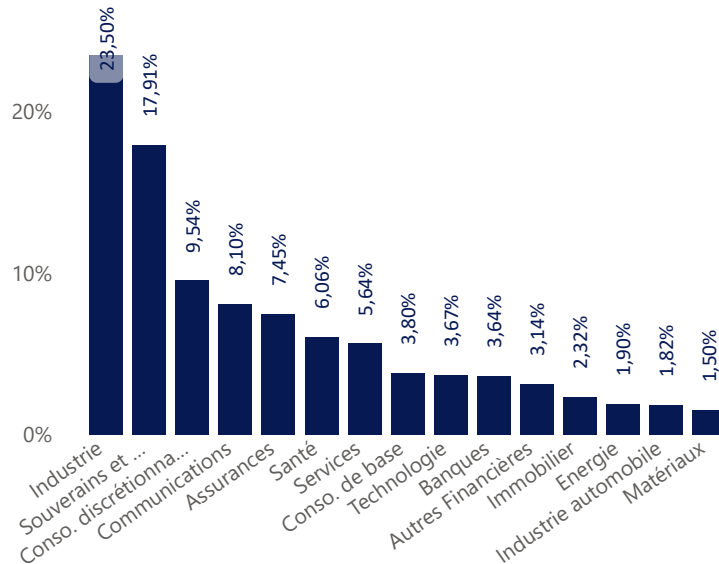
Dépositaire : SGSA

Valorisateur : SGSS

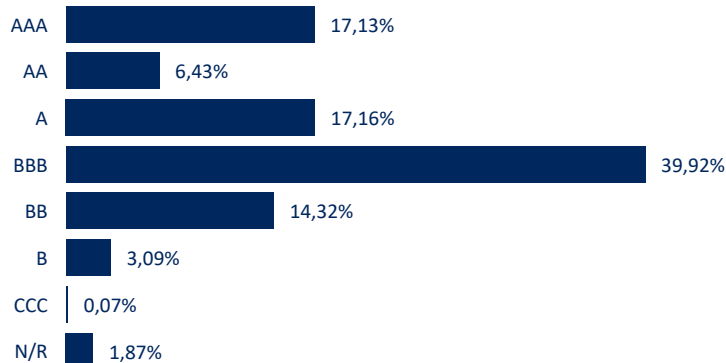
## Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



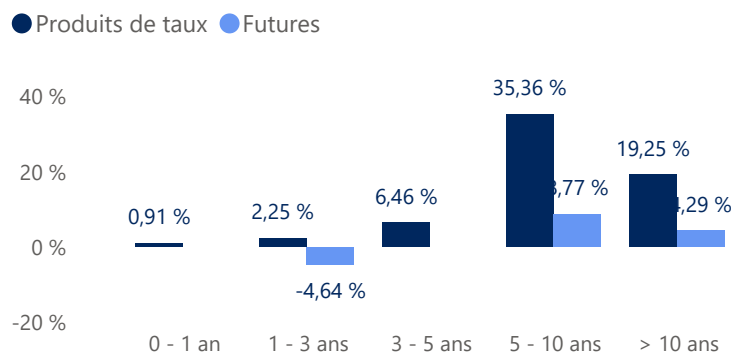
## Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



## Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



### Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	9,98
2	Italie	Souverains et agences	5,00
3	E.On	Services	3,23
4	Orange	Communications	2,91
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,83

### Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements		Ventes / Allègements	
Alstom	Goldman Sachs Group Inc	Euronext Nv	Schneider
Tap		Scor	

### Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Mtu Aero Engine...	Industrie	0,22
2	Airbus Se	Industrie	0,11
3	Allemagne	Souverains et agences	0,10
4	Schneider	Industrie	0,09
5	E.On	Services	0,08

Somme des 5 meilleures contributions : 0,59

### Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Alstom	Industrie	-0,11
2	Orange	Communications	-0,09
3	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionn...	-0,08
4	Viridien	Energie	-0,07
5	Thales	Industrie	-0,07

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.

Portefeuille : **A**

Score ESG : **6,93 / 10**

Couverture : **92,10%**

Univers : **A**

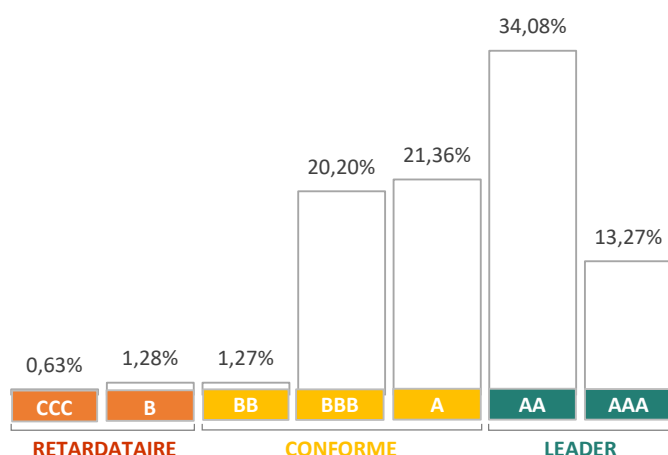
Score ESG : **6,7 / 10**

Couverture : **100%**

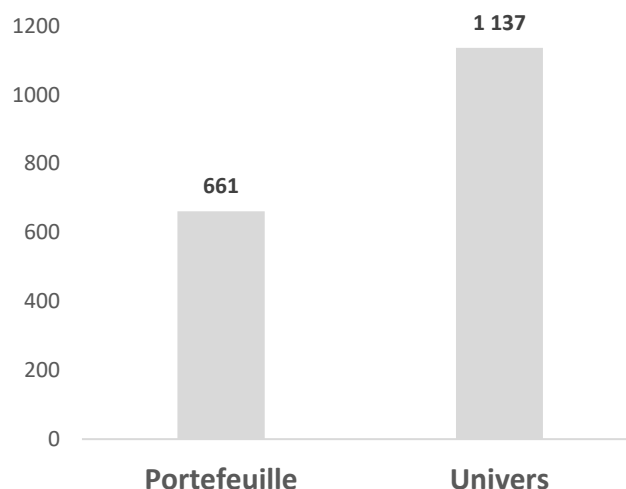
## DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



## DISTRIBUTION ESG DU PORTEFEUILLE



## INTENSITÉ CARBONE SCOPES 1, 2 ET 3 (T CO2/M€ CA)



### Les meilleures notations ESG du portefeuille

Rang	Valeur	Poids (en %)	Score ESG	Notation ESG	Intensité carbone
1	Axa SA	0,09%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	1,51%	10,00	AAA	88,03
3	DASSAULT	0,21%	10,00	AAA	115,14
4	BNP Paribas SA	1,23%	10,00	AAA	388,24
5	DIAGEO	0,20%	10,00	AAA	528,00

Poids des 5 meilleures notations : 3,24%

### 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.