

août 2026 (données au 31/08/2026)

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

Grâce à une dynamique de profits des entreprises particulièrement favorable, les marchés d'actions ont poursuivi au mois d'août leur séquence haussière, établissant même de nouveaux records en début de mois, avant de reperdre une partie de leurs gains initiaux sous l'effet notamment de la dégradation continue des marchés obligataires.

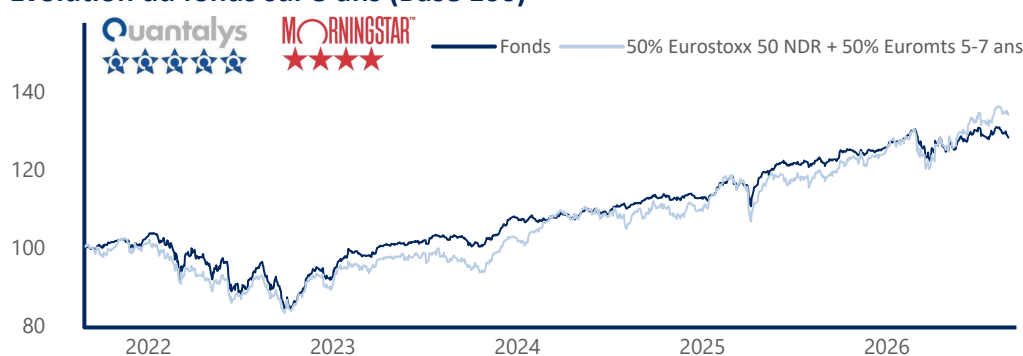
Les publications de résultats des entreprises se sont enchaînées au mois d'août confirmant la tendance entrevue en juillet, celle d'un cru excellent avec une progression moyenne des profits en Europe proche des 20%, tirée en particulier par le secteur de l'énergie, celui des semis conducteurs et celui des banques.

Cette dynamique a permis aux indices européens et mondiaux d'établir de nouveaux records. Mais le tableau allait rapidement s'obscurcir. La situation dans le conflit avec l'Iran apparaît de plus en plus sans issue. Face à l'intransigeance des Iraniens quant à leur souveraineté sur le détroit d'Ormuz, les Américains misent désormais sur l'asphyxie de l'économie iranienne, stratégie aux résultats incertains et qui prendra des mois. D'où l'envolée des prix du baril qui repasse largement au dessus des 90\$, alimentant les craintes inflationnistes et donc les craintes de hausse des taux par les banques centrales.

Au même moment, les taux longs subissent une pression structurelle, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle sans précédent d'investissement privé dans l'IA de plus en plus financé par la dette. La dégradation des marchés de dettes souveraines a donc été mondiale et générale sur l'ensemble de la courbe et a fini par peser sur les marchés actions qui réduisent leurs gains mensuels à 1%. A noter l'envolée du prix de l'or qui gagne 10%, reflétant l'inquiétude devant l'aggravation des déséquilibres financiers.

Le fonds varie de -0,58% sur le mois d'août, portant la performance depuis le début de l'année à 1,98%. La volatilité se situe à 6,64%.

Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-0,58 %	0,50 %
1er janvier	1,98 %	7,74 %
1 an	5,35 %	13,61 %
3 ans	24,28 %	37,14 %
5 ans	27,97 %	33,84 %
Création*	57,76 %	93,31 %

23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,33%	4,11%
Sensibilité taux	8,70%	8,83%
Sensibilité spread	6,63%	6,73%
SCR Spread	10,86%	10,98%
Volatilité (1 an)	6,64%	6,67%
Ratio de Sharpe (1 an)	0,48	0,61
Rating moyen	A	A

Exposition Actions (%)

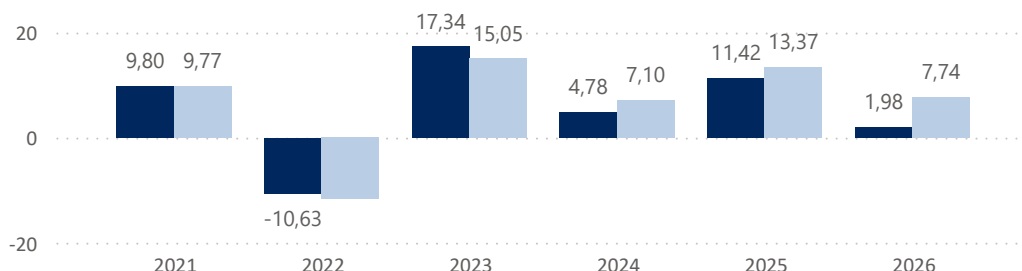
40,46

Produit de taux (%)

59,69

Historique des performances annuelles (%)

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



Valeur Liquidative

157,76 €

Encours de l'OPCVM

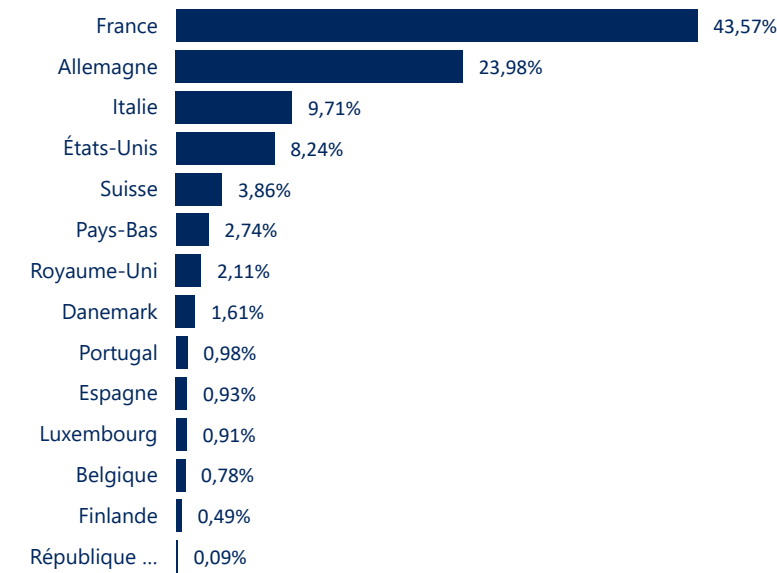
124 367 679 €

Caractéristiques du fonds

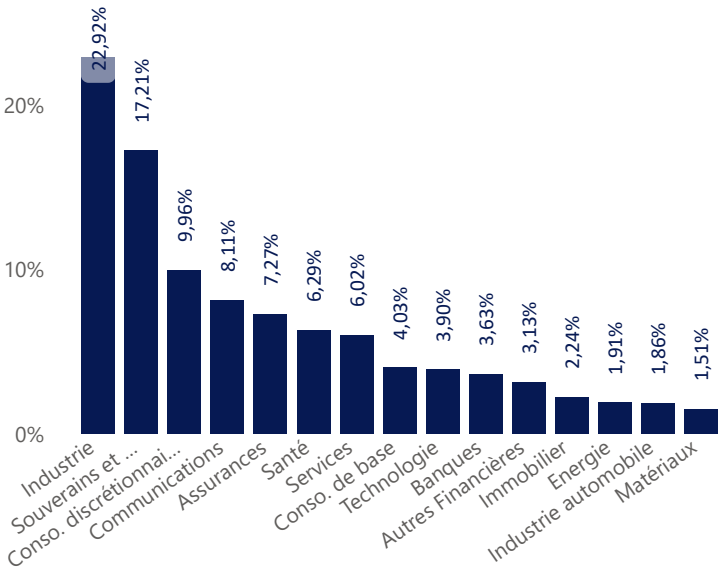
Création : 23 octobre 2013
Code ISIN : FR0011539550
Code Bloomberg : ESSEXCA FP EQUITY
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

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

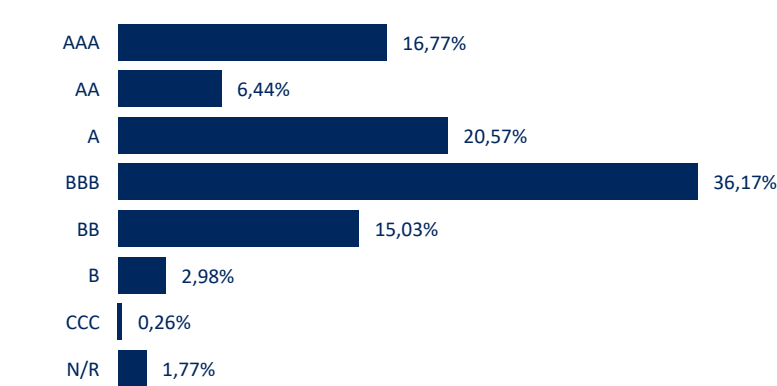
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



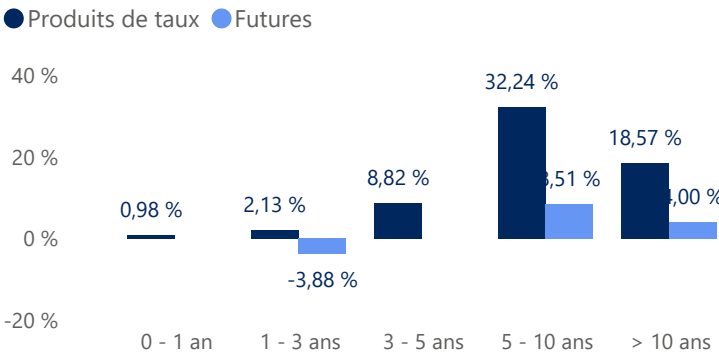
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs			
	Emetteur	Secteur	Poids (%)
1	Allemagne	Souverains et agences	9,56
2	Italie	Souverains et agences	4,82
3	E.On	Services	3,15
4	Orange	Communications	2,79
5	Lvmh	Conso. discrétionnaire	2,75

Principaux mouvements du mois	
Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Royal Unibrew	

Les meilleures contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Publicis	Communications	0,07
2	Omnicom Group ...	Communications	0,06
3	Sanofi	Santé	0,04
4	Dassault	Technologie	0,03
5	Francaise Des Jeux	Conso. discrétionnaire	0,03

Les moins bonnes contributions du mois en %			
	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orange	Communications	-0,12
2	Allemagne	Souverains et agen...	-0,07
3	Bnp Paribas Sa	Banques	-0,06
4	Figeac-Aero	Industrie	-0,05
5	Italie	Souverains et agen...	-0,04

Somme des 5 meilleures contributions : 0,22

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,35

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 :

AA

Score ESG :

6,95 / 10

Couverture :

92,75%

Univers :

A

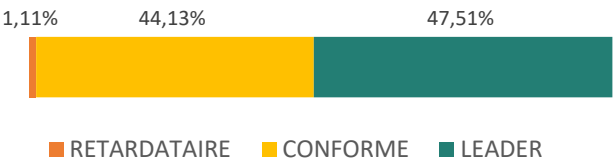
Score ESG :

6,71 / 10

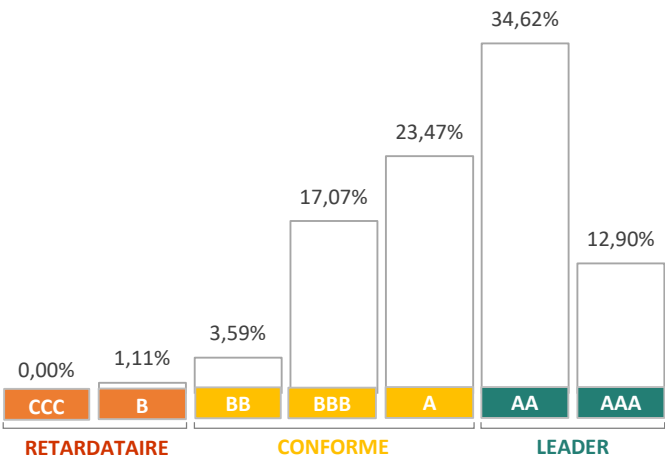
Couverture :

100%

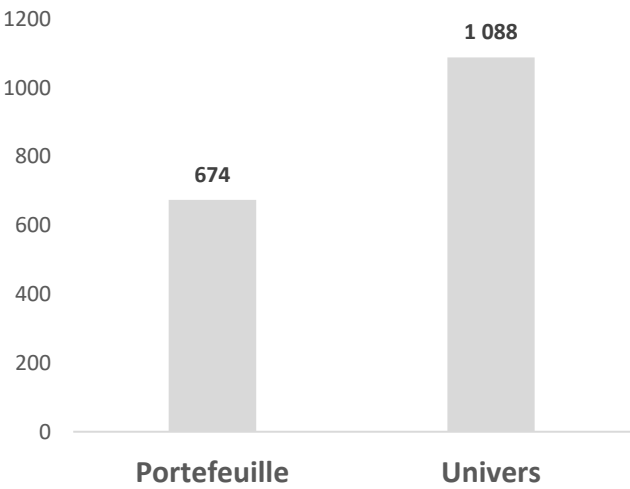
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Altrad Investment Authority SAS	0,32%	0,00	CCC	0,00
2	HEINEKEN	1,45%	9,15	AAA	771,99
3	ALSTOM	1,87%	8,13	AA	592,89
4	ANHEUSER-BUSCH	0,38%	8,36	AA	724,32
5	IMERYS	0,32%	7,08	A	1185,81

Poids des 5 meilleures notations : 4,35%

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.