

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 ».

## PRESENTATION DU FONDS

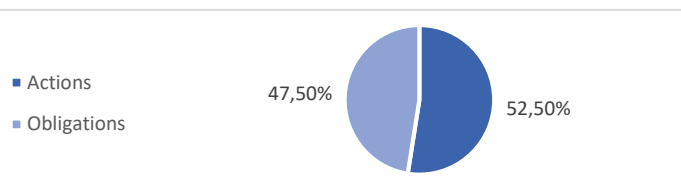
SEPTEMBRE 2020

Au 30 Septembre 2020 :

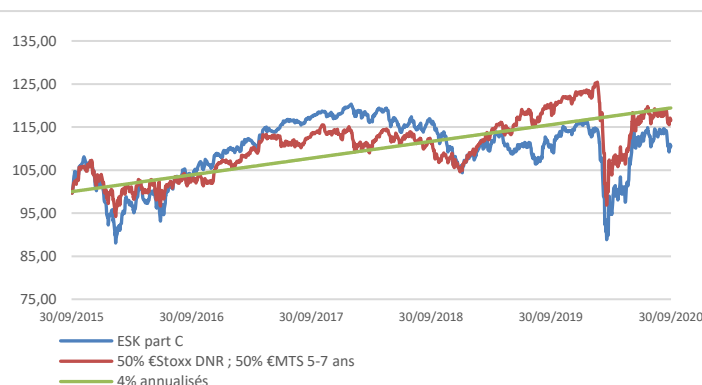
- Actif net :	<b>114 692 910.41 €</b>
- VL Part F :	<b>1 494.76 €</b>
- VL Part C :	<b>103.83 €</b>
- VL Part I :	<b>96.51 €</b>
- VL Part A :	<b>95.45 €</b>

### Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



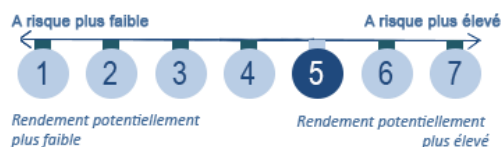
### Performance sur 5 ans



\*ESK Exclusif n'a pas d'indice de référence, la comparaison face à un portefeuille investi à 50% sur l'EuroStoxx50DNR et à 50% sur l'EuroMTS 5-7 ans vous est donnée à titre d'illustration uniquement.

### Performances annuelles (Part F avant 2014) :

	ESK Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
2020	<b>-4.59%</b>	-4.80%	+0.20%
2019	<b>+9.32%</b>	+15.83%	-6.51%
2018	<b>-10.27%</b>	-5.92%	-4.35%
2017	<b>+9.17%</b>	+5.05%	+4.12%
2016	<b>+5.97%</b>	+3.49%	+2.48%
2015	<b>-6.85%</b>	+4.91%	-11.75%
2014	<b>+1.47%</b>	+8.12%	-6.66%
2013 (F)	18.80%	12.55%	6.25%



### Classification AMF : Diversifié

Volatilité (1 an glissant)	26.74 %
Sensibilité (poche taux)	-3.03 %

### Performances glissantes

	ESK Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	<b>-2.70%</b>	-0.78%	-1.92%
6 mois	<b>+13.96%</b>	+9.52%	+4.44%
1 an	<b>-0.21%</b>	-3.25%	+3.04%
3 ans	<b>-5.76%</b>	+2.73%	-8.49%
5 ans	<b>+10.61%</b>	+16.56%	-5.95%

### Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



Cette fin de trimestre a été marquée par un certain attentisme de la part des marchés financiers et par un retour de la volatilité. L'approche des élections américaines, avec la crainte d'un résultat confus si la sortie des urnes se révèle trop serrée, en est la première cause. De plus, une nouvelle détérioration sur le plan sanitaire en Europe a contribué à ce regain d'aversion au risque.

Ainsi, l'EuroStoxx50 perd -2.41% sur le mois, et les spreads de crédit s'écartent avec avoir été très stables au cours de l'été.

A la fin du mois de septembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.52%, l'OAT à -0.25%, l'Italie à 0.78%.

Après une réduction de l'allocation action, nous sommes revenus à une allocation légèrement supérieure à 50% en fin de mois (**52.5%**). Nous restons investis sur du crédit **BBB** moyen long terme et gardons une sensibilité au taux sans risque autour de **-3%**.

En cette période de crise, nous avons fait le choix de ne pas nous focaliser trop sur la volatilité journalière des marchés financiers pour prendre plutôt des positions sur un horizon d'un an. Cette gestion se traduit par un mois de septembre au cours duquel nous subissons le marché avec une baisse de **-2.70%**, mais à l'inverse elle a surtout permis au fonds de rebondir de manière conséquente avec une performance de **+13.96%** pour un investisseur qui est rentré ou qui a renforcé ses positions il y a 6 mois au 30 mars 2020.

Le positionnement du fonds permettra de continuer sa progression si les facteurs d'incertitudes évoqués s'estompent. (Élection US et pandémie).

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	TOTAL	5.14%
2	SCOR	4.18%
3	INNOGY	4.03%
4	EDF	3.91%
5	RABOBANK	3.21%

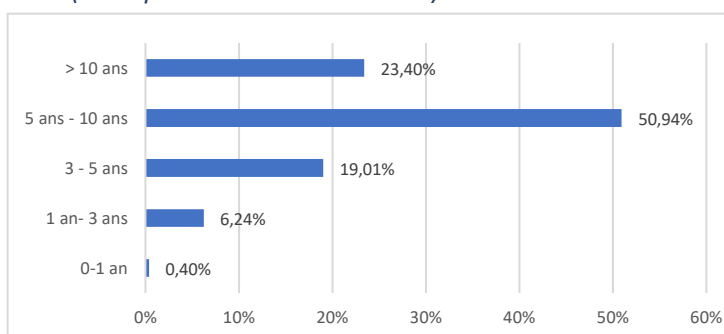
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	BNP	2.43%
2	SANOFI	1.86%
3	DANONE	1.69%
4	RICHEMONT	1.60%
5	RENAULT	1.40%

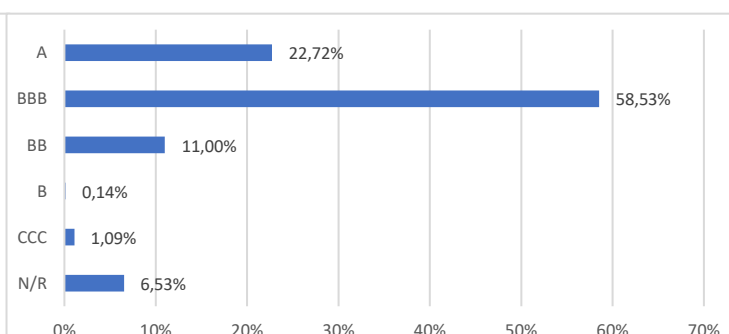
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



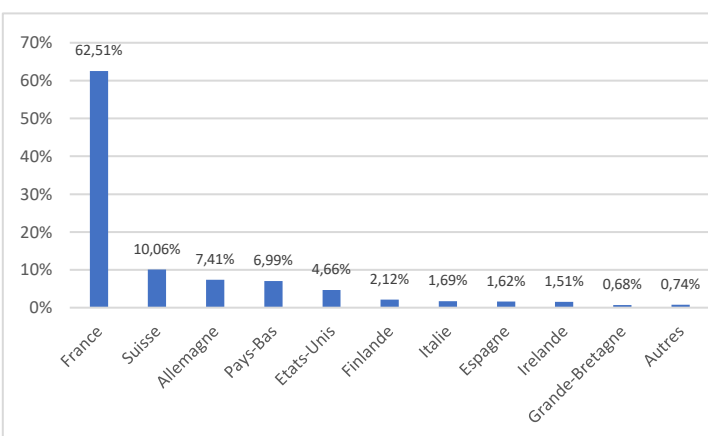
### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



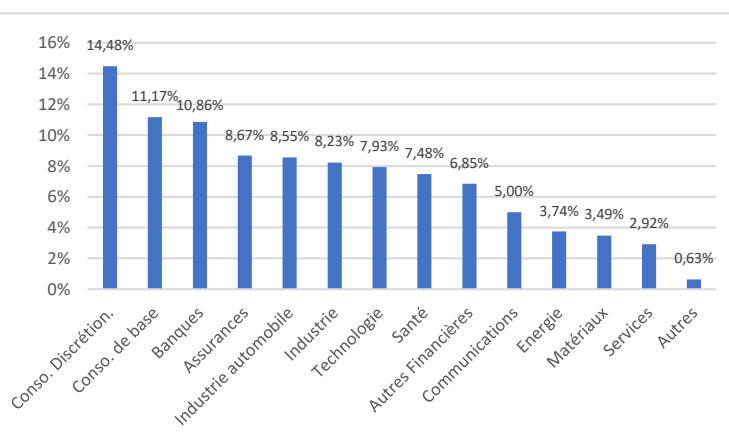
### Répartition par zones géographiques :

(de la poche actions hors OPCVM)



### Répartition par secteurs d'activités :

(de la poche actions hors OPCVM)



### Caractéristiques du fonds

Code ISIN :

Part F : FR0007038674 (réservée fondateurs)

Part C : FR0011539550 (tous souscripteurs)

Part A : FR0011993237 (tous souscripteurs)

Part I : FR0013455334 (tous souscripteurs)

Code Bloomberg :

Part F : ESKACTE FP

Part C : ESKECA FP

Part A : DOMESEA FP

Devise de référence : Euro

Date de création : 02 novembre 1999

Affectation du résultat : Capitalisation

Durée de placement conseillé : supérieure à 5 ans

Règlement : J+2

Frais de gestion (TTC) : Part F : 1.00 % max / Part C : 1.50% max / Part A : 1.50% max / Part I : 1.15% max

Commission de souscription (TTC) : Part F : 5% max / Part C et I : Néant / Part A : 4.5% max

Commission de rachat (TTC) : Part F : 1% max / Part C et I : Néant / Part A : 1% max

Commission de surperformance : Part F, C et I : Néant / Part A : 15% au-dessus de 4%

Fréquence de valorisation : quotidienne

Passation d'ordres : Chaque jour de calcul de la VL à cours inconnu jusqu'à 12h

Société de gestion : DÔM Finance

n° d'agrément GP04000059

Dépositaire : Société Générale Securities Services

Valorisateur : SGSS NAV