

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

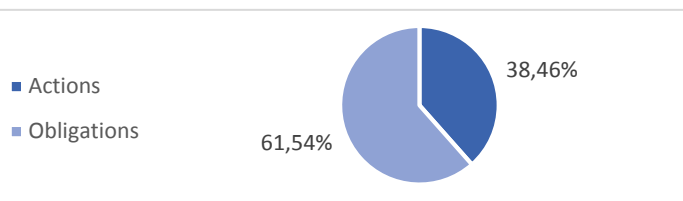
NOVEMBRE 2020

Au 30 Novembre 2020 :

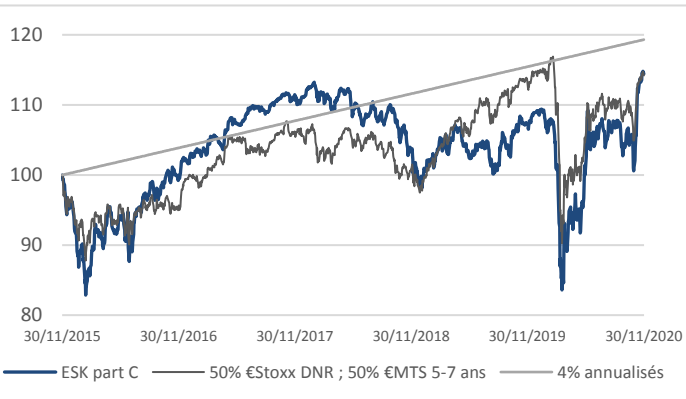
- Actif net :	126 215 989 €
- VL Part F :	1 646.00 €
- VL Part C :	114.16 €
- VL Part I :	106.17 €
- VL Part A :	104.76 €

Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



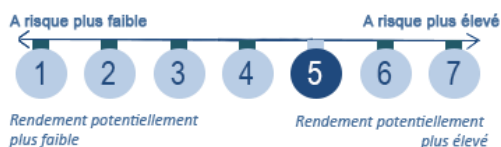
Performance sur 5 ans



*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	+4.90%	+0.07%	+4.83%
2019	+9.32%	+15.83%	-6.51%
2018	-10.27%	-5.92%	-4.35%
2017	+9.17%	+5.05%	+4.12%
2016	+5.97%	+3.49%	+2.48%
2015	-6.85%	+4.91%	-11.75%
2014	+1.47%	+8.12%	-6.66%
2013 (F)	18.80%	12.55%	6.25%



Classification AMF : Diversifié

Volatilité (1 an glissant)	28.75 %
Sensibilité taux	-0.38 %
Sensibilité spread	5.86 %

Performances glissantes

	ESK Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	+13.20%	+8.82%	+4.38%
6 mois	+14.46%	+9.10%	+5.35%
1 an	+6.65%	+0.47%	+6.18%
3 ans	+2.81%	+7.76%	-4.95%
5 ans	+14.43%	+14.18%	+0.26%

Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



OPTIMISME, est le maître mot de ce mois de novembre. On oublie la pandémie, le vaccin arrive, J. Biden est élu, tout se passera bien aux Etats-Unis, la croissance va être très forte en 2021. Voilà en quelques mots l'état d'esprit des marchés financiers au cours de ce mois de novembre. Pour l'illustrer, le CAC 40, indice parisien des grandes capitalisations françaises, a connu, avec une progression de plus de 20%, sa deuxième plus forte performance mensuelle positive depuis sa création en 1987.

Le marché obligataire n'est pas en reste, avec un resserrement des spreads de crédit qui se poursuit. Du côté des taux sans risque, ils ne remontent guère : à la fin du mois de novembre, les rendements souverains ressortent pour le Bund à -0.59%, l'OAT à -0.35%, l'Italie à 0.59%, l'Espagne à 0.05%, le Portugal à 0.01%.

Au cours de ce mois de novembre, le positionnement d'ESK Exclusif a permis de bien capter la hausse des marchés financiers, avec des actions bancaires et cycliques en hausse, et des obligations crédit qui étaient positionnées sur des emprunts suffisamment longs pour capter la hausse.

ESK Exclusif progresse ainsi de +13.20% sur le mois, avec une performance depuis le début l'année en territoire positif à +4.90%.

Après cette hausse rapide et en attendant les vaccinations généralisées l'an prochain, et alors que les risques économiques perdurent avec la poursuite de politiques de confinement, certaines positions ont été allégées, avec des prises de bénéfice sur des actions cycliques, et certaines ventes d'obligations à beta. Avec une probabilité plus faible à court terme d'une remontée rapide des taux d'intérêt, la sensibilité au taux sans risque a été ramenée proche de zéro.

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	SCOR	3.86%
2	TOTAL	3.63%
3	INNOGY	3.58%
4	RCI	2.68%
5	RENAULT	2.33%

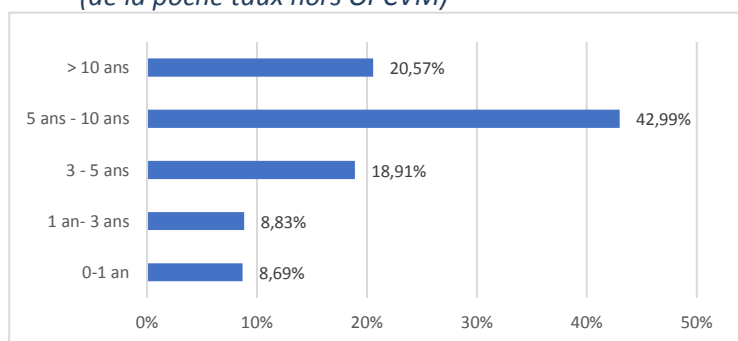
Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	BNP	2.20%
2	SAP	1.93%
3	DANONE	1.91%
4	SANOFI	1.67%
5	HEINEKEN	1.39%

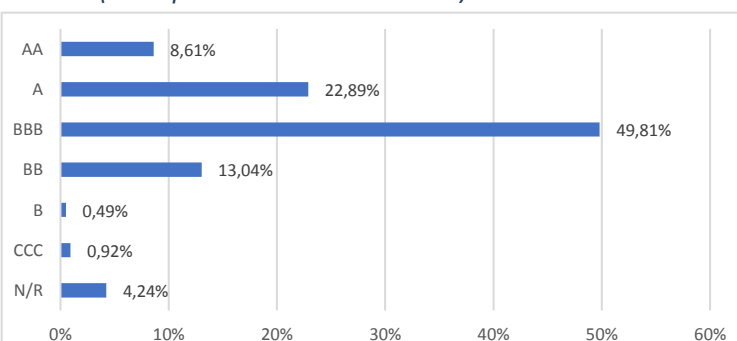
Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



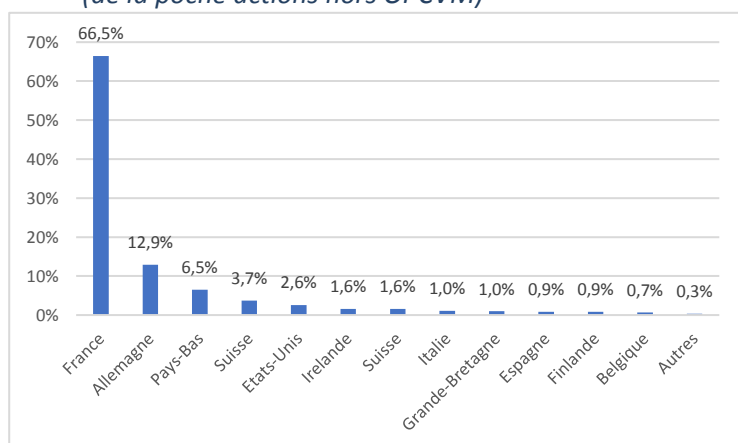
Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



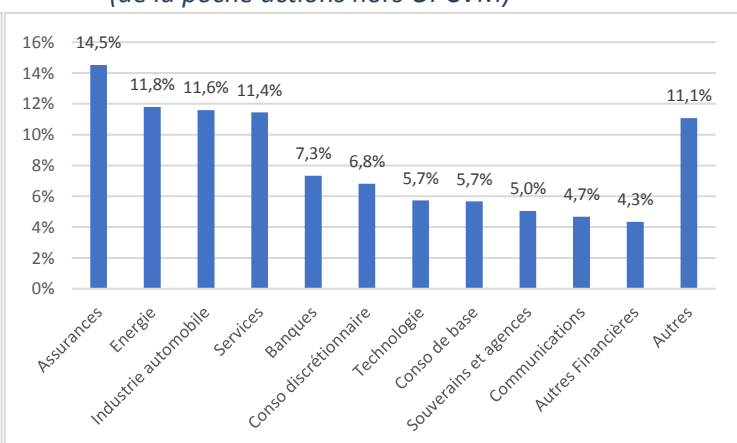
Répartition par zones géographiques :

(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 : SGSS

Valorisateur : SGSA