

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

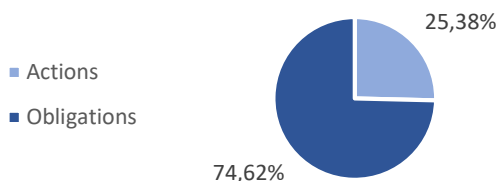
DECEMBRE 2020

Au 31 décembre 2020 :

- Actif net :	<b>127 043 978 €</b>
- VL Part F :	<b>1 660.71 €</b>
- VL Part C :	<b>115.08 €</b>
- VL Part I :	<b>107.07 €</b>
- VL Part A :	<b>105.55 €</b>

### Exposition des actifs à la fin du mois

(en pourcentage de l'actif)



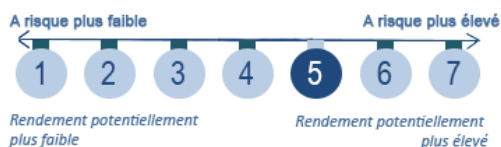
### Performance sur 5 ans



\*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>+5.74%</b>	+0.99%	+4.75%
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)	<b>18.80%</b>	12.55%	6.25%



<b>Volatilité (1 an glissant)</b>	<b>19.37 %</b>
<b>Sensibilité taux</b>	<b>0.99 %</b>
<b>Sensibilité spread</b>	<b>6.62 %</b>
<b>SCR Spread</b>	<b>12.95 %</b>

### Performances glissantes

	ESK Part C	50% EuroStoxx50DNR / 50% EuroMTS 5-7ans*	Ecart
1 mois	<b>+0.81%</b>	+0.92%	-0.12%
6 mois	<b>+10.25%</b>	+6.22%	+4.03%
1 an	<b>+5.74%</b>	+0.99%	+4.75%
3 ans	<b>+3.72%</b>	+10.05%	-6.33%
5 ans	<b>+20.00%</b>	+19.65%	+0.35%

### Commentaire de gestion :

Jan DE CONINCK



Les chiffres de la pandémie sont en dégradation en cette fin d'année, menant certains États à de nouvelles politiques de confinement, notamment chez nos voisins européens. Mais plusieurs éléments sont venus conforter, au cours de ce dernier mois de l'année, l'optimisme ambiant qui règne sur les marchés depuis quelques semaines et qui lui permet de poursuivre sa phase haussière : en premier lieu, l'arrivée des vaccins avec l'espoir d'une immunité de groupe, les plans de relance annoncés des deux côtés de l'Atlantique et enfin la signature d'un accord de Brexit entre la Grande-Bretagne et l'Union Européenne. Ainsi, l'Eurostoxx50 progresse de +1.72% sur le mois de décembre, clôturant une année 2020 si particulière qui aura vu une reprise des marchés actions somme toute assez rapide après la forte chute initiale. Si l'Eurostoxx50 demeure en baisse de -5.14% sur l'année, les marchés américains terminent à leurs plus hauts historiques. Le marché du crédit suit le mouvement avec des resserrements des primes de risque sensibles. Les taux souverains restent pour leur part sur des niveaux toujours négatifs pour les pays cœur de la zone Euro (Bund à -0.575%, OAT à -0.35%).

Le mois de décembre permet ainsi à ESK Exclusif de progresser de +0.81%. Cette année, compliquée à bien des égards, est donc finalement un très bon exercice pour le fonds ESK Exclusif qui gagne +5.74%. La gestion active du fonds a démontré toute sa pertinence en 2020 : les virages ont été opérés à des moments opportuns, et la gestion a su tirer profit des opportunités à la fois du marché actions et du marché du crédit. Nous terminons l'année avec une allocation action plus prudente (25%), en attendant l'évolution de la situation sanitaire et des politiques de (re-)confinement au mois de janvier. Sur la partie obligataire, bien qu'ayant réduit certaines positions au cours des derniers mois, nous restons investis sur des obligations majoritairement BBB avec une sensibilité crédit autour de 6.5% et un SCR spread autour de 13% sur le montant investi en obligations. Côté taux sans risque, au vu de la situation économique engendrée par la Covid19, il n'y a plus selon nous de risque de remontée rapide des taux d'intérêt et nous avons par conséquent repassé le fonds en sensibilité au taux sans risque légèrement positive.

## COMPOSITION DU PORTEFEUILLE :

### Principaux émetteurs :

(en pourcentage de l'actif)

1	RENAULT	6.64%
2	SCOR	5.39%
3	RWE	3.73%
4	TOTAL	3.29%
5	ENGIE	2.60%

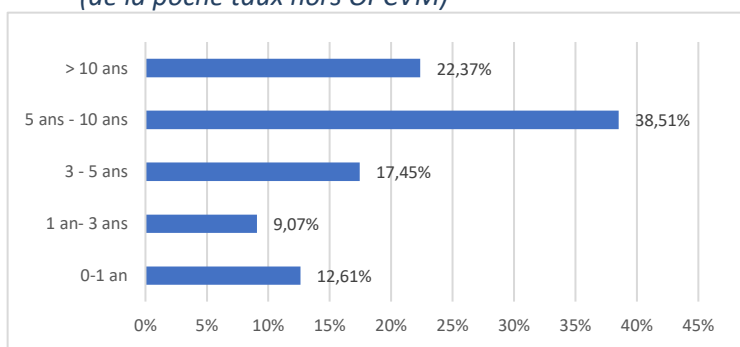
### Principales lignes actions :

(en pourcentage de l'actif)

1	SAP	2.25%
2	DANONE	1.88%
3	BNP	1.67%
4	SANOFI	1.53%
5	HEINEKEN	1.42%

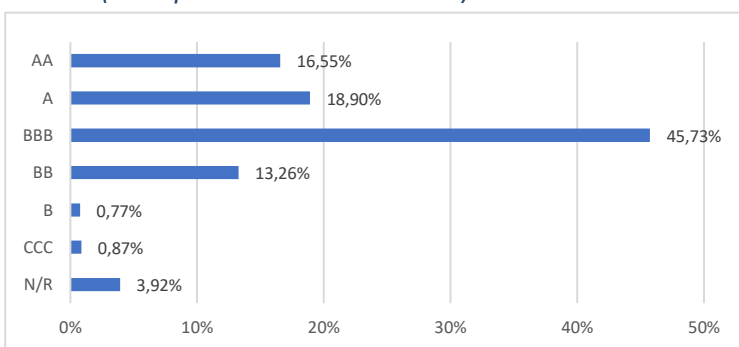
### Répartition par échéances :

(de la poche taux hors OPCVM)



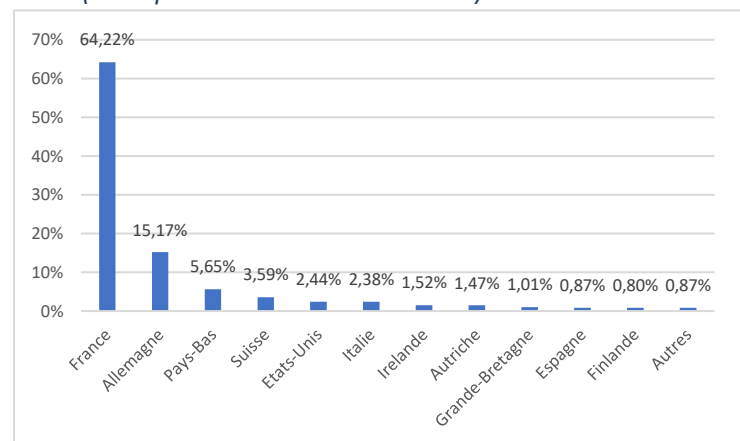
### Répartition par rating :

(de la poche taux hors OPCVM)



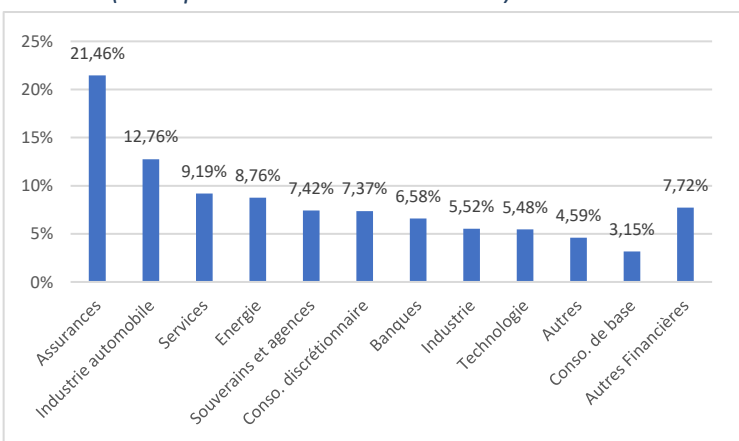
### Répartition par zones géographiques :

(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