ESK EXCLUSIF

DÔM FINANCE EST SIGNATAIRE DES PRI

PART F - FR0007038674

septembre 2026 (données au 30/09/2026)

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

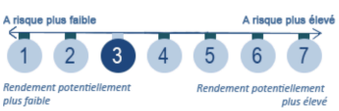
Les marchés d'actions européens ont mis fin en septembre à une séquence de 5 mois consécutifs de hausse, enregistrant un repli supérieur à 2%. Le facteur principal voire unique de cette baisse est à rechercher dans l'accélération spectaculaire de la dégradation des marchés obligataires, sous l'effet conjugué de plusieurs facteurs.

Le pourrissement de la situation dans le Golfe ramenait le baril de brent à près de 110 $, entrainant le prix des produits raffinés et notamment celui du gasoil à des niveaux records, avec des répercussions immédiates sur les indices des prix qui repassaient au-dessus des 3%. Cette aggravation des tensions inflationnistes entrainait une réponse de la BCE qui relevait de 25 bps ses taux directeurs, imitée rapidement par la FED. A ces éléments géopolitiques, s'ajoutent des facteurs plus structurels, l'augmentation partout dans le monde des besoins de financement des déficits publics se télescopant avec un cycle d'investissement privé massif dans l'IA de plus en plus financé par la dette.

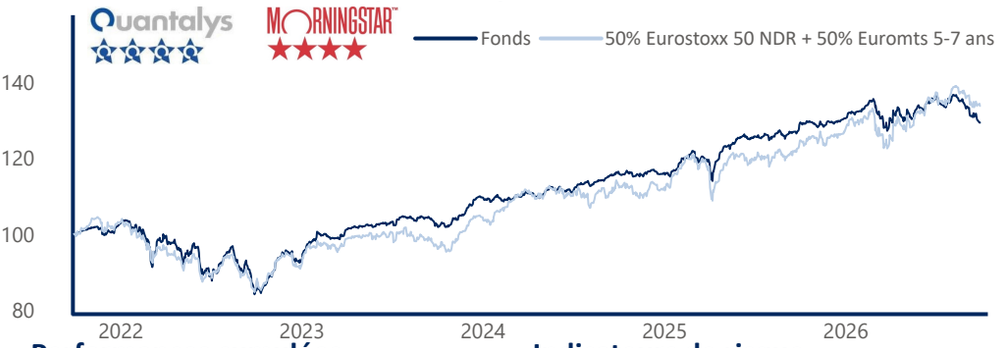
Mais, le phénomène le plus inquiétant pour la zone euro réside dans l'envolée irrésistible et sans précédent depuis 2008 des taux de la dette française qui bondissent de près de 70 bps sur le mois à 4.86% pour l'OAT 10 ans, soit un spread de 130 bps avec le 10 ans allemand. Le niveau atteint par la dette (119% du PIB) et l'incapacité du gouvernement actuel à maitriser les déficits publics se conjuguent avec la perspective d'une victoire de la droite extrême en mai prochain pour créer une tension maximale et faire craindre une résurgence de la crise de 2011/2012.

Parallèlement, les investisseurs vendaient les actions françaises portant la chute du CAC40 à près de 4.5% sur le mois et sa sous-performance par rapport à l'Eurostoxx50 à plus de 10% depuis le 1er janvier. L'Eurostoxx50 résistait mieux avec un repli contenu à 2.35% grâce au secteur des semis conducteurs et notamment ASML et ASM en hausse de 10%. A noter enfin, la baisse des cours de l'Or (-6%) et des métaux précieux, pénalisés par l'envolée des taux.

Le fonds varie de -3,39% sur le mois de septembre, portant la performance depuis le début de l'année à -0,86%. La volatilité se situe à 6,86%.



Evolution du fonds sur 5 ans (Base 100)



Performances cumulées

Nom	Fonds	Indice
1 mois	-3,39 %	-2,22 %
1er janvier	-0,86 %	5,35 %
1 an	1,36 %	8,75 %
3 ans	25,72 %	37,40 %
5 ans	29,27 %	33,65 %
Création*	72,14 %	89,02 %

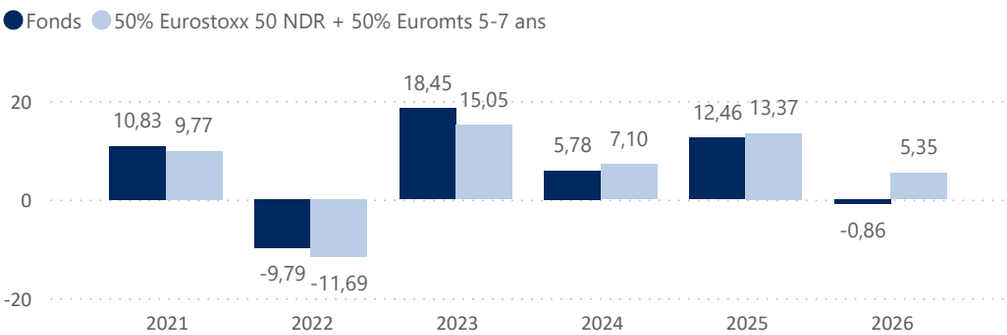
23/10/2013

Indicateurs de risque

Nom	M	M-1
Taux actuariel moyen	4,63%	4,33%
Sensibilité taux	9,65%	8,69%
Sensibilité spread	7,04%	6,63%
SCR Spread	10,55%	10,85%
Volatilité (1 an)	6,86%	6,62%
Ratio de Sharpe (1 an)	-0,16	0,63
Rating moyen	A	A



Historique des performances annuelles (%)



Valeur Liquidative	2 319,38 €
Encours de l'OPCVM	120 593 326 €

Caractéristiques du fonds

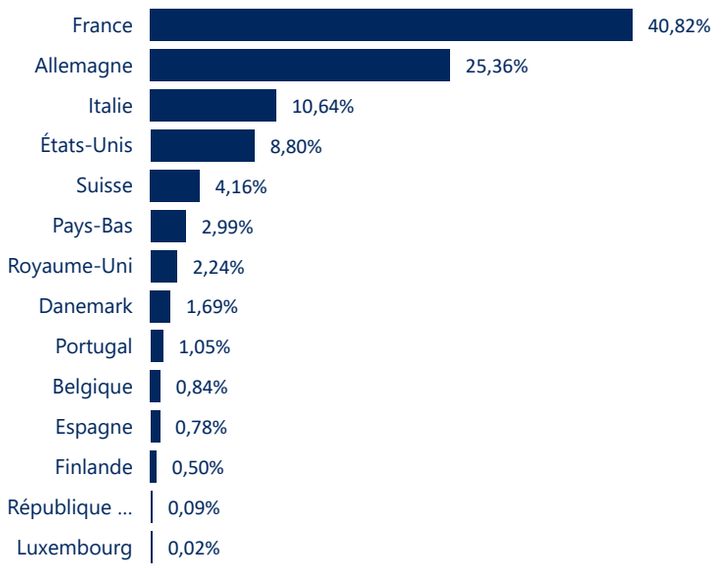
Création : 2 novembre 1999
Code ISIN : FR0007038674
Code Bloomberg : ESKACTE FP
Devise de cotation : EUR
Affectation des résultats : Capitalisation
Indice de référence : Aucun
Durée minimum de placement conseillée : 5 ans
Valorisation : Quotidien
SFDR : Article 8

Frais de Gestion fixes annuels : 1% TTC max
Commission de souscription : 5% TTC max
Commission de rachat : 2% TTC max
Commission de surperformance : Néant
Cut-off : chaque jour avant 12h
Règlement : J+2
Dépositaire : SGSA
Valorisateur : SGSS

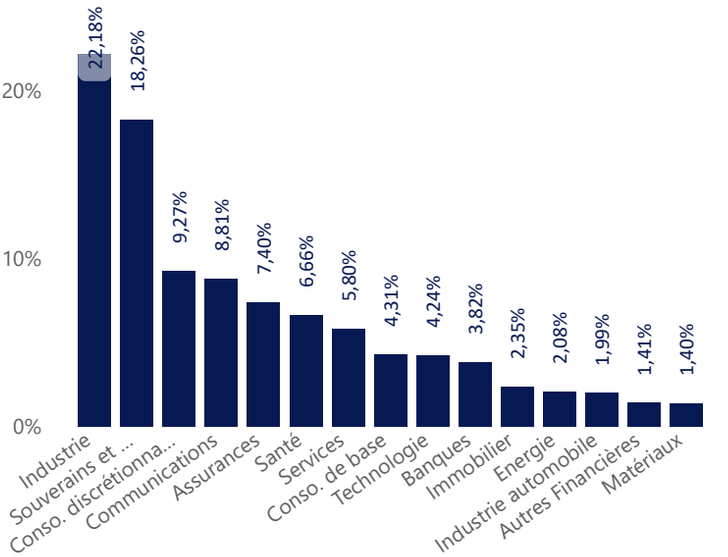
ESK EXCLUSIF

septembre 2026
(données au 30/09/2026)

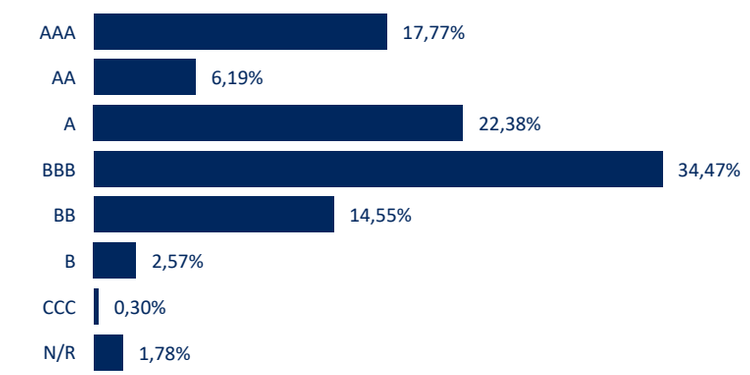
Répartition par pays (hors OPCVM et trésorerie)



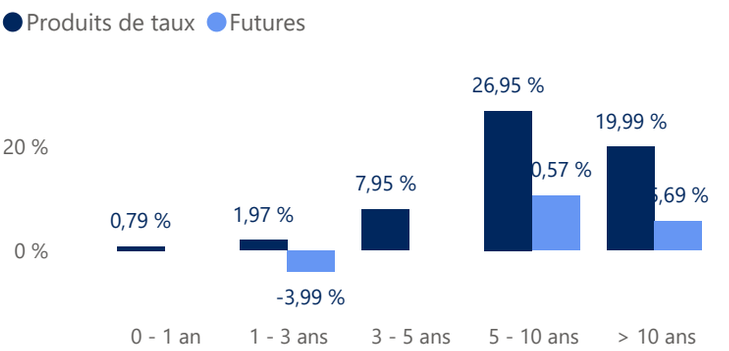
Répartition par secteur (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par rating (hors OPCVM et trésorerie)



Répartition par maturité (hors OPCVM et trésorerie)



Principaux émetteurs

	Emetteur	Secteur	Poids (%)
2	Allemagne	Souverains et agences	9,29
2	Italie	Souverains et agences	4,68
3	E.On	Services	3,22
4	Webuild Spa	Industrie	2,78
5	Orange	Communications	2,65

Principaux mouvements du mois

Achats / Renforcements	Ventes / Allègements
Allemagne	Adecco Group Ag
France	Allemagne
Webuild Spa	Eurazeo

Les meilleures contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Cirsa Entreprises	Conso. discrétionnaire	0,25
2	Mtu Aero Engine...	Industrie	0,10
4	Figeac-Aero	Industrie	0,05
4	Thermo	Technologie	0,03
5	Carrefour	Immobilier	0,01

Somme des 5 meilleures contributions : 0,44

Les moins bonnes contributions du mois en %

	Emetteur	Secteur	Contribution
1	Orange	Communications	-0,21
2	Allemagne	Souverains et agen...	-0,20
3	Italie	Souverains et agen...	-0,18
4	France	Souverains et agen...	-0,18
5	Lvmh	Conso. discrétionn...	-0,13

Somme des 5 moins bonnes contributions : -0,90

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.

ESK EXCLUSIF

SEPTEMBRE 2026 (30/09/26)

Portefeuille : A

Score ESG : 6,98 / 10

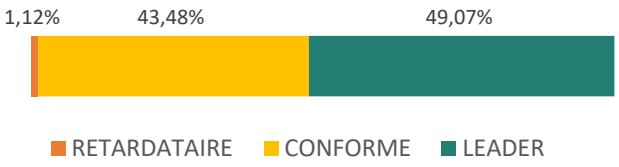
Couverture : 93,67%

Univers : A

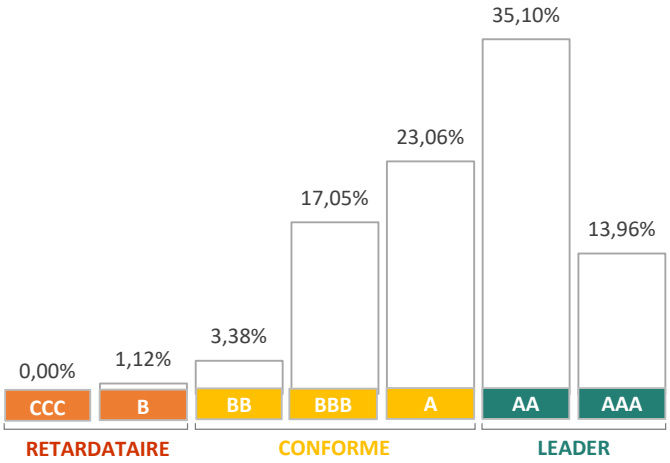
Score ESG : 6,72 / 10

Couverture : 100%

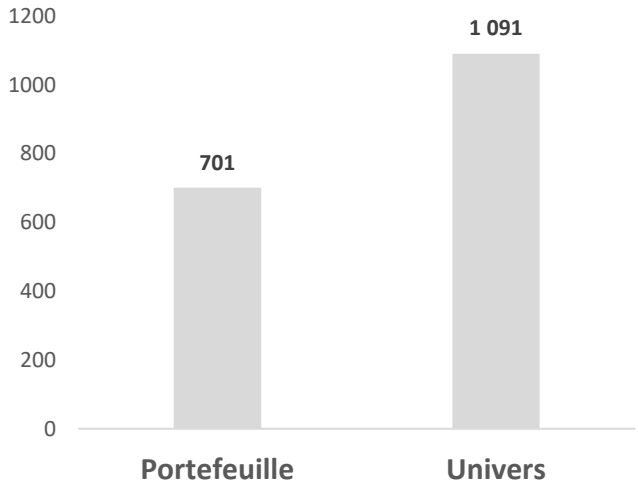
DISTRIBUTION DES NOTATIONS ESG



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	Axa SA	0,09%	10,00	AAA	83,53
2	SWISS RE	1,48%	10,00	AAA	88,03
3	DASSAULT	0,25%	10,00	AAA	115,14
4	BNP Paribas SA	1,20%	10,00	AAA	388,25
5	TECHNIP ENERGIE	0,45%	10,00	AAA	546,70

Poids des 5 meilleures notations : 3,47%

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.

PRI Principles for Responsible Investment