

DORVAL CONVICTIONS PEA

27 février 2015



FONDS FLEXIBLE 0 à 100% ACTIONS ZONE EURO

Code ISIN : FR0010229187

VL : 217.30 €

Code BLOOMBERG : DORCROI FP EQUITY

ACTIF NET : 32,112,975.21 €

Gérants : Louis Bert, Stéphane Furet

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Depuis le 31 décembre 2008, Dorval Convictions PEA propose une gestion dynamique et flexible dans le cadre du PEA, cherchant à réduire les risques inhérents aux marchés actions. En fonction des anticipations de marché, l'équipe de gestion de Dorval Convictions PEA peut faire varier l'exposition actions du fonds de 0 à 100 %; le solde du portefeuille étant investi en produits monétaires et en produits de taux. Dans le cadre de sa poche actions, le FCP investit sur les marchés actions de la Communauté Européenne, en direct. Le processus se déroule en 4 étapes: détermination du taux d'exposition aux actions, identification des thématiques d'investissements, allocation actions par tailles de capitalisations, sélection individuelle des sociétés. Afin que le fonds soit éligible au PEA, la poche monétaire est quant à elle investie via des OPCVM monétaires PEA. Dorval Convictions PEA a pour objectif de surperformer son indicateur de référence constitué de 50% de l'indice EONIA Capitalization Index 7D et 50% de l'indice EuroStoxx50 NR (EUR) calculé dividendes réinvestis (à partir du 1er janvier 2013) - sur une durée minimale de placement recommandée de 5 ans.

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

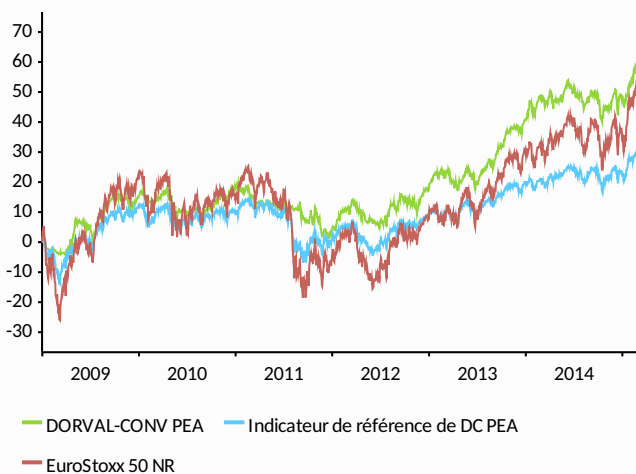
Sur le mois, les marchés européens ont continué leur progression avec une hausse de 7,40% sur l'eurostoxx50. Cette progression est intervenue en dépit des interrogations sur les finances grecques et les événements géopolitiques en Ukraine. La puissance de ce mouvement s'explique par 3 types de facteurs : une révision de la croissance économique de la zone Euro portée par le contre choc pétrolier conjuguée à la faiblesse persistante de l'euro face au dollar ; une poursuite de l'effondrement des taux d'intérêt en Europe lié à la mise en place du Quantitative Easing Européen ; une saison de publication de résultats des sociétés européennes très encourageant. Au sein du portefeuille, nous continuons de nous renforcer sur les valeurs cycliques telles qu'Aperam, Solvay et dans le secteur des nouvelles technologies avec Be semi-conducteurs. Ainsi notre taux d'exposition a été porté à 85%. Sur le mois Dorval Convictions PEA a progressé de 6,50%.

PERFORMANCE

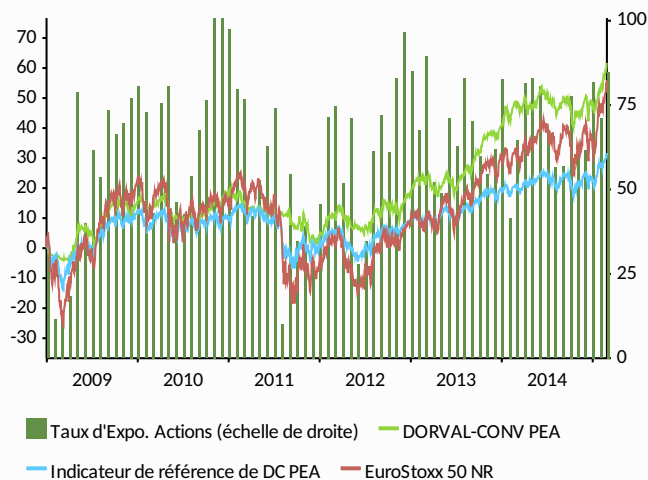
| | 1 mois | 3 mois | 6 mois | YTD | 1an | 3ans | 5ans | Depuis 31/12/2008 |
|-------------------------|--------|--------|--------|------|------|------|------|-------------------|
| Performance DC PEA | 6.5 | 8.5 | 8.9 | 9.0 | 8.4 | 46.0 | 42.7 | 61.7 |
| Performance Indicateur | 3.7 | 5.5 | 7.2 | 7.1 | 8.8 | 25.1 | 22.9 | 31.7 |
| Performance EuroStoxx50 | 7.4 | 11.1 | 14.2 | 14.6 | 17.4 | 52.0 | 39.9 | 56.0 |
| Volatilité DC PEA | / | / | / | / | 9.6 | 9.6 | 9.5 | 9.6 |
| Volatilité Indicateur | / | / | / | / | 7.6 | 7.6 | 9.1 | 9.6 |
| Volatilité EuroStoxx50 | / | / | / | / | 18.1 | 18.3 | 21.7 | 22.8 |

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|-------------------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Performance DC PEA | 9.0 | 5.4 | 19.9 | 12.5 | -11.3 | 1.9 | 15.3 |
| Performance Indicateur | 7.1 | 2.4 | 10.7 | 7.4 | -7.6 | -2.0 | 11.6 |
| Performance EuroStoxx50 | 14.6 | 4.0 | 21.5 | 13.8 | -17.1 | -5.8 | 21.1 |
| Volatilité DC PEA | / | 9.5 | 8.7 | 10.2 | 10.4 | 8.3 | 10.2 |
| Volatilité Indicateur | / | 7.1 | 6.8 | 8.6 | 12.0 | 9.9 | 11.7 |
| Volatilité EuroStoxx50 | / | 16.9 | 16.2 | 20.6 | 28.6 | 23.6 | 27.8 |

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION

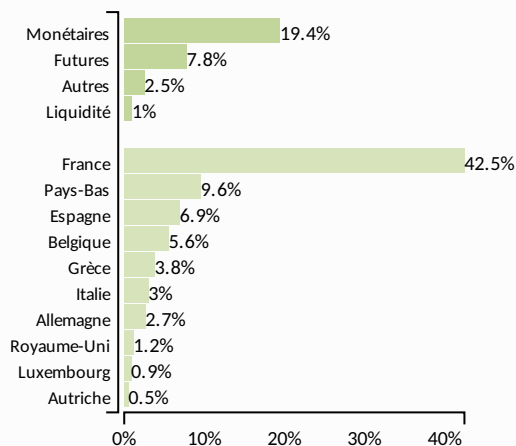


EVOLUTION DU TAUX D'EXPOSITION



Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les calculs de performance sont réalisés dividendes nets réinvestis pour l'OPCVM. Les calculs de performances de l'indicateur de référence sont, à compter du 1er janvier 2013, réalisés dividendes nets réinvestis.

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE



Taux d'Exposition Actions **85%**

Titres Vifs **77%**
Futures & Options **8%**

Répartition Sectorielle **% Actif Net**

Technologie **17.9**
Sociétés financières **15.7**
Industries **15.0**
Matériaux de base **13.3**
Services aux conso. **4.7**
Services aux coll. **4.0**
Santé **3.9**
Biens de Conso. **1.4**
Télécom. **0.7**

Capitalisation boursière **% Actif Net**

> 5 Mds € **37.2**
De 1 à 5 Mds € **19.3**
De 500M€ à 1M€ **6.5**
< 500M€ **13.6**

Nombre de lignes **48**

5ère lignes **24.2 %**

10ère lignes **40.4 %**

Principales lignes Actions

1 - SOLVAY
2 - INGENICO
3 - BE SEMICONDUCTOR
4 - GEMALTO
5 - LECTRA
6 - SANOFI
7 - ALTRAN TECH
8 - BOLSAS Y MERCADO
9 - AXA
10- NATIXIS

Principaux mouvements récents Actions

SOLVAY **RENFORCEMENT**
BE SEMICONDUCTOR **RENFORCEMENT**
ALTRAN TECH **RENFORCEMENT**
LECTRA **RENFORCEMENT**
HELLENIC EXCHANGES - ATHENS STOCK EXCHANGE S.A. **ACHAT**

ANALYSE DE RISQUE

| Ratio | Valeur | Ratio | Valeur |
|---------------------|--------|----------------------------|--------------------------------|
| Ratio de Sharpe | 0.73 | Gain maximal enregistré | 68.9% du 30/03/09 au 27/02/15 |
| Bêta | 0.70 | Perte maximale enregistrée | -15.3% du 12/01/11 au 19/12/11 |
| Alpha | 0.08 | Délai de recouvrement | 385 jours |
| Ratio d'Information | 0.06 | Fréquence de gain | 56.8% mensuelle |

FICHE TECHNIQUE

| | | | |
|---------------------------|---|---------------------------------|--|
| Code ISIN | FR0010229187 | Dépositaire | Caceis |
| Code Bloomberg | DORCROI FP EQUITY | Valorisateur | Caceis |
| Date de création du fonds | 31 Décembre 2008 | Investissement minimum | 1 Part |
| Forme juridique | FCP Français | Limite de Souscription/Rachat | 13h00 |
| Classification AMF | Diversifié | Horizon de placement recommandé | 5 ans |
| Univers d'investissement | Valeurs françaises et européennes, toutes capitalisations | Indice de référence | 50% EuroStoxx50 NR (EUR) + 50% EONIA Capitalization Index 7D |
| Eligibilité PEA | OUI | Droits d'entrée | 2,00 % |
| UCIT normes européennes | OUI | Frais de gestion | 1,60 % |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne en clôture | Droits de sortie | 0,00 % |
| Société de gestion | DORVAL FINANCE | Commission de surperformance | 20% de la surperformance en territoire positif par rapport à l'indicateur de référence |

CONTACT

DORVAL FINANCE
1, rue de Gramont 75002 Paris
Tél. 01 44 69 90 44
Fax. 01 42 94 18 37

www.dorvalfinance.fr



Gaëlle GUILLOUX - Clientèle CGPI et particuliers
Tel.: +33 1 44 69 90 45 Port.: +33 6 78 43 94 09 gguilloux@dorvalfinance.fr
Denis LAVAL - Clientèle Institutionnelle
Tel.: +33 1 44 69 90 43 Port.: +33 6 78 76 88 00 dlaval@dorvalfinance.fr

AVERTISSEMENTS ET RISQUES DU PRODUIT

Toutes les données concernant l'OPCVM sont extraites de l'inventaire comptable et de Bloomberg pour les indices et les caractéristiques des valeurs détenues en portefeuille. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées, les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. L'attention du souscripteur est attirée sur le fait que la composition du portefeuille pourra s'éloigner sensiblement de celle de son indice de référence. Le style de gestion étant discrétionnaire, la composition du portefeuille ne cherchera jamais à reproduire, ni au niveau géographique, ni au niveau sectoriel, la composition de l'indicateur de référence. Ce dernier n'est donc qu'un indicateur de performance à posteriori. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM sont décrits dans le prospectus de ce dernier. Le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Dorval Finance. Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription. La définition des indicateurs de risques mentionnés dans ce document figure sur le site Internet : www.dorvalfinance.fr. Préalablement à tout investissement, il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM. L'OPCVM n'est pas autorisé à être commercialisé dans une autre juridiction que celle des pays d'enregistrement. Les données de performance ne tiennent pas compte des commissions et frais perçus lors de l'émission et du rachat des parts, et ne tiennent pas compte des frais fiscaux imposés par le pays de résidence du client. Dans l'hypothèse où un OPCVM fait l'objet d'un traitement fiscal particulier, il est précisé que ce traitement dépend de la situation individuelle de chaque client et qu'il est susceptible d'être modifié ultérieurement. Ce document est destiné à des clients professionnels et non professionnels. Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Dorval Finance. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant un quelconque valeur contractuelle. Dorval Finance ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document. Dorval finance, Société anonyme au capital de 296 747,50 euros, Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 391 392 768 - APE 6630 Z, Agrément AMF n° GP 93-08