

DORVAL CONVICTIONS PEA

30 octobre 2015

Document à destination de clients professionnels et non professionnels au sens de la MIF



FONDS FLEXIBLE 0 à 100% ACTIONS ZONE EURO

Code ISIN : FR0010229187

VL : 224.27 €

Code BLOOMBERG : DORCROI FP EQUITY

ACTIF NET : 49,352,158.15 €

Gérants : Louis Bert, Stéphane Furet

OBJECTIF DE GESTION ET 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.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



L'échelle (le profil) de risque et de rendement est un indicateur noté de 1 à 7 et correspond à des niveaux de risques et de rendements croissants. Il résulte d'une méthodologie réglementaire basée sur la volatilité annualisée, calculée sur 5 ans. Contrôlé périodiquement, l'indicateur peut évoluer.

PERFORMANCES NETTES DE FRAIS DE GESTION (%)

| | 1mois | 3mois | 6mois | YTD | 1an | 3ans | 5ans | Depuis 31/12/2008 |
|-------------------------|-------|-------|-------|------|------|------|------|-------------------|
| Performance DC PEA | 4.3 | -3.4 | -0.2 | 12.5 | 14.8 | 47.9 | 45.8 | 66.9 |
| Performance Indicateur | 5.1 | -2.2 | -1.6 | 6.0 | 6.8 | 23.3 | 18.2 | 30.3 |
| Performance EuroStoxx50 | 10.3 | -4.8 | -3.9 | 11.1 | 12.6 | 47.8 | 30.1 | 51.2 |

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|-------------------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Performance DC PEA | 12.5 | 5.4 | 19.9 | 12.5 | -11.3 | 1.9 | 15.3 |
| Performance Indicateur | 6.0 | 2.4 | 10.7 | 7.4 | -7.6 | -2.0 | 11.6 |
| Performance EuroStoxx50 | 11.1 | 4.0 | 21.5 | 13.8 | -17.1 | -5.8 | 21.1 |

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après un excès de pessimisme lié aux craintes sur la croissance mondiale, le mois d'octobre a vu un rebond de 10% pour 3 raisons essentielles :

- premièrement, en Chine les chiffres ont démontré une stabilisation de l'activité économique. Le gouvernement a par ailleurs annoncé une baisse de la TVA sur l'automobile et des mesures de relance dans l'immobilier résidentiel;
- deuxièmement le discours de la FED s'est enfin clarifié laissant entrevoir une hausse des taux d'ici à la fin d'année, ce qui signifie qu'elle considère que l'ancrage de la croissance US est bien solide;
- enfin du côté de la zone euro des chiffres positifs montrent une accélération de la reprise et un redémarrage du crédit. Le discours volontariste de la BCE est venu conforter également les marchés sur les perspectives d'accélération de la reprise.

Au sein du portefeuille nous avons maintenu un taux d'exposition relativement élevé à 69% nous permettant de participer au rebond du marché.

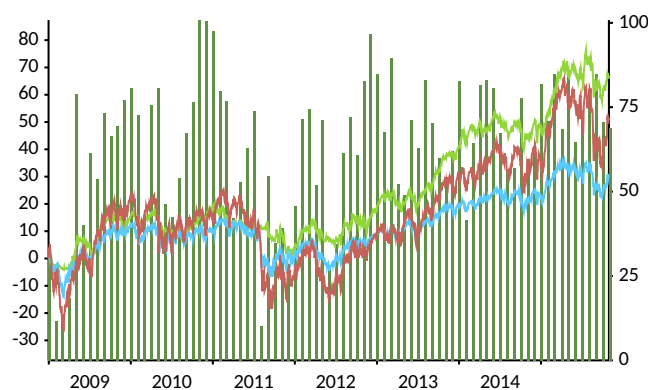
Sur le front des valeurs, nous avons renforcé nos positions dans les médias européens sensibles à l'activité comme NRJ et à l'inverse nous avons pris nos bénéfices sur BME et Ubisoft.

ANALYSE DE RISQUE

| Ratio | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|------------------------|-------|-------|-------|
| Ratio de Sharpe | 1.36 | 1.33 | 0.74 |
| Bêta | 1.00 | 1.06 | 0.78 |
| Alpha | 0.13 | 0.11 | 0.10 |
| Ratio d'Information | 0.17 | 0.17 | 0.09 |
| Volatilité DC PEA | 12.60 | 10.30 | 10.30 |
| Volatilité Indicateur | 9.70 | 7.80 | 9.00 |
| Volatilité EuroStoxx50 | 23.20 | 18.60 | 21.50 |

| Ratio | Valeur | |
|----------------------------|--------|-------------------------|
| Gain maximal enregistré | 84.4% | du 30/03/09 au 20/07/15 |
| Perte maximale enregistrée | -15.3% | du 12/01/11 au 19/12/11 |
| Délai de recouvrement | 385 | jours |
| Fréquence de gain | 56.1% | mensuelle |

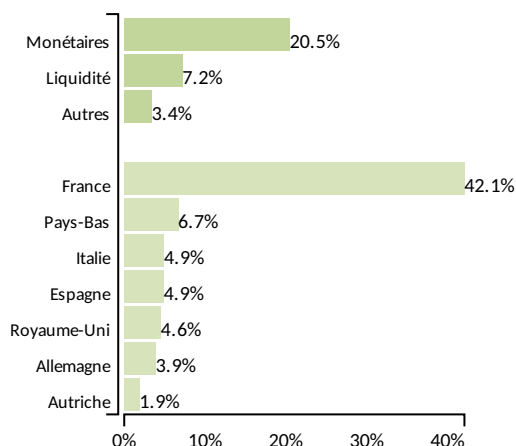
EVOLUTION DU TAUX D'EXPOSITION



■ Taux d'Expo. Actions (échelle de droite) ■ DORVAL-CONV PEA
 — Indicateur de référence de DC PEA — EuroStoxx 50 NR

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

| | |
|-------------------|-----|
| Titres Vifs | 69% |
| Futures & Options | 0% |

Répartition Sectorielle

| Secteur | % Actif Net |
|----------------------|-------------|
| Technologie | 21.7 |
| Industries | 17.1 |
| Services aux conso. | 11.0 |
| Biens de Conso. | 4.7 |
| Pétrole et Gaz | 4.0 |
| Matériaux de base | 3.6 |
| Sociétés financières | 3.2 |
| Santé | 2.6 |
| Services aux coll. | 0.9 |

Capitalisation boursière

| Tranche de capitalisation | % Actif Net |
|---------------------------|-------------|
| > 5 Mds € | 21.3 |
| De 1 à 5 Mds € | 24.4 |
| De 500M€ à 1Mde | 3.4 |
| < 500M€ | 19.7 |

Nombre de lignes

| | |
|--------------|--------|
| Total | 42 |
| 5ère lignes | 19.8 % |
| 10ère lignes | 33.7 % |

Principales lignes Actions

| | |
|-------------------|----------------------|
| 1 - GEMALTO | 6 - SARAS RAFFINERIE |
| 2 - INGENICO | 7 - DARTY PLC |
| 3 - ALTRAN TECH | 8 - DIA |
| 4 - PLASTIVALOIRE | 9 - SANOFI |
| 5 - SOLUTIONS 30 | 10- LECTRA |

Principaux mouvements récents Actions

| | |
|------------------------|--------------|
| BOLSAS Y MERCADO | VENTE |
| UBI SOFT ENTERTAINMENT | VENTE |
| TELEPERFORMANCE | ALLEGEMENT |
| INGENICO | RENFORCEMENT |
| TARKETT | ACHAT |

FICHE TECHNIQUE

| | | | |
|---------------------------|---|--|--|
| Code ISIN | FR0010229187 | Dépositaire | Caceis Bank France |
| Code Bloomberg | DORCROI FP EQUITY | Valorisateur | Caceis Bank France |
| 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 % non acquis au fonds |
| UCITS 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 |
| | | Conformément à la réglementation, le client peut recevoir, sur simple demande écrite de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit. | |

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 gguiloux@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 une 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

Définitions

| | |
|---|---|
| Fonds flexible : | Produit financier dont l'allocation entre les classes d'actifs est variable dans le temps pour s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché. |
| Fonds flexible : | Produit financier dont l'allocation entre les classes d'actifs est variable dans le temps pour s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché. Dans le cas de ce fonds, l'allocation est réalisée entre actions et produits de taux. |
| Produits de taux : | La poche de produits de taux est constituée de fonds qui recherchent une performance proche de celle du marché monétaire. Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis) : Indice actions constitué des 50 principales valeurs de la zone euro. Il est publié par Dow Jones Stoxx et disponible sur www.stoxx.com . EONIA : Euro OverNight Index Average : Indice du marché monétaire représentant le taux de l'argent au jour le jour du marché interbancaire de la zone euro. Il est disponible sur www.euribor.org . |
| Alpha : | Surperformance d'un fonds par rapport à son indice de référence, exprimée en pourcentage. C'est un indicateur de la capacité du gérant à créer de la valeur, hors effet de marché. Ainsi, plus l'alpha est élevé, meilleures sont les performances du fonds par rapport à celles de son indice de référence. |
| Bêta : | Mesure la sensibilité d'un fonds aux mouvements de marché (représenté par son indice de référence). Un bêta supérieur à 1 indique que le fonds amplifie les évolutions de son marché de référence à la hausse comme à la baisse. Au contraire, un bêta inférieur à 1 signifie que le fonds a plutôt tendance à moins réagir que son marché de référence. |
| Ratio de sharpe : | Indicateur de la surperformance d'un produit par rapport à un taux sans risque, compte tenu du risque pris (volatilité du produit). Plus il est élevé, meilleur est le fonds. |
| Volatilité : | Amplitude de variation d'un titre, d'un fonds, d'un marché ou d'un indice sur une période donnée. Une volatilité élevée signifie que le cours du titre varie de façon importante, et donc que le risque associé à la valeur est grand. |
| Gain maximal enregistré : | Gain maximal enregistré historiquement par le fonds. |
| Perte maximal enregistré : | Perte maximale enregistrée historiquement par le fonds. |
| Délai de recouvrement : | Temps exprimé en jour mis par le fonds pour dépasser la plus haute valeur liquidative sur la période indiquée. |
| Fréquence de gain : | Calcul sur l'historique du fonds depuis sa création représentant le ratio du nombre d'observations positives sur le nombre total d'observation de période. |
| Exposition en pourcentage de l'actif net : | L'exposition globale d'un fonds intègre la somme des positions physiques et des positions hors bilan. Par opposition aux positions dites "physiques" (qui apparaissent comptablement dans l'inventaire du portefeuille), le Hors-bilan regroupe les positions prises sur les instruments financiers à terme comme les produits dérivés. Exemples de produits dérivés : contrats à terme, swaps, contrats d'options. Une limite maximale d'exposition Hors bilan est définie dans le prospectus. |

Méthodologie MorningStar

© 2015 Morningstar, Inc. Tous droits réservés.

Les informations contenues dans les présentes : (1) appartiennent à Morningstar et/ou ses fournisseurs d'informations; (2) ne peuvent être ni reproduites, ni redistribuées; (3) sont présentées sans garantie d'exactitude, d'exhaustivité ou d'actualité.

Ni Morningstar ni ses fournisseurs d'informations ne pourront être tenus pour responsables de tout dommage ou perte résultant de l'utilisation de ces données.

Les performances passées ne garantissent pas les résultats futurs. Les références à un classement, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

La notation Morningstar s'applique aux fonds disposant d'au moins 3 ans d'historique. Elle tient compte des frais de souscription, du rendement sans risque et de la volatilité du fonds afin de calculer pour chaque fonds son ratio MRAR (Morningstar Risk Adjust Return). Les fonds sont classés ensuite par ordre décroissant de MRAR : les 10 premiers pourcents reçoivent 5 étoiles, les 22,5% suivants 4 étoiles, les 35% suivants 3 étoiles, 22,5% suivants 2 étoiles, les 10% derniers reçoivent 1 étoile. Les fonds sont classés au sein de 180 catégories européennes.

Reporting généré avec <https://fundkis.com>.