

Dorval Convictions

Visez à optimiser vos placements actions grâce à une gestion flexible adaptée à l'évolution des marchés européens

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF et produit à titre purement indicatif.



DORVAL
ASSET MANAGEMENT
FLEXIBLE PAR CONVICTION

Dorval Convictions

- ✓ Une solution d'épargne pour accéder au dynamisme des entreprises européennes
- ✓ Une approche flexible qui vise à s'adapter aux évolutions des marchés financiers, à la hausse comme à la baisse
- ✓ Une gestion patrimoniale conduite par une équipe expérimentée

PROFITEZ D'UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES EUROPÉENNES, SANS CONTRAINTE DE TAILLE DE CAPITALISATION

Dorval Convictions vous permet d'accéder aux entreprises des pays de la première zone économique mondiale : l'Union européenne.

Première puissance tertiaire et industrielle, l'Union européenne génère 23,8 % du PIB mondial⁽¹⁾, et occupe la première place avec les États-Unis en termes de puissance agricole⁽²⁾.

Les gérants de **Dorval Convictions** investissent aussi bien dans de grandes sociétés que dans des petites et moyennes entreprises. Leur sélection s'opère sur la base d'études approfondies des critères économiques et financiers des valeurs éligibles. Vous bénéficiez ainsi d'un investissement largement diversifié qui vous donne accès à un vivier de plusieurs centaines d'entreprises implantées dans tous les pays européens.

(1) Source : Eurostat « The EU in the world » 2016 edition – Produit Intérieur Brut (PIB) 2014

BÉNÉFICIEZ DU POTENTIEL DES MARCHÉS ACTIONS TOUT EN CHERCHANT À RÉDUIRE L'IMPACT D'UNE BAISSSE DES MARCHÉS FINANCIERS

Dorval Convictions est un Fonds flexible qui peut être investi de 0 % à 100 % en actions européennes, en fonction des anticipations économiques et financières des gérants :

- > en période économique jugée favorable, le Fonds privilégie les actions, afin de profiter de leur potentiel de croissance ;
- > en période jugée moins favorable, les gérants peuvent réallouer jusqu'à 100 % du Fonds vers des produits de taux jugés moins risqués.

Avec **Dorval Convictions**, vous investissez dans un Fonds dont la flexibilité vise à s'adapter, à tout moment, aux nouvelles configurations de marché.

« Être totalement flexible dans nos pondérations entre deux classes d'actifs se comportant différemment en termes de performances et de risque, nous permet de pouvoir bénéficier du potentiel des marchés actions dans les configurations jugées opportunes... et d'en sortir quand nous pensons que c'est nécessaire »

Louis Bert
Gérant de Dorval Convictions



Sources : Dorval Asset Management

CONFIEZ LA GESTION DE VOTRE INVESTISSEMENT À DES GÉRANTS EXPÉRIMENTÉS À L'ÉCOUTE DES MARCHÉS

Pour limiter la perte en capital lors des périodes de retournement et profiter des marchés actions lors des périodes de reprise, les gérants de **Dorval Convictions** sont à l'écoute des marchés de façon permanente. Forts d'une expérience de plus de 25 ans dans la gestion des actions, ils redéfinissent le taux d'exposition aux actions en continu, en fonction de leurs anticipations et convictions ; le solde est investi en produits de taux.

Avec **Dorval Convictions**, vous bénéficiez des analyses de gérants expérimentés, et de leur capacité à prendre des décisions rapidement.

POINT D'ATTENTION **Dorval Convictions** permet de profiter des performances potentielles des marchés financiers en contrepartie d'une certaine prise de risques (notamment le risque de perte en capital). Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information

2 QUESTIONS AUX CO-GÉRANTS DE DORVAL CONVICTIONS



Stéphane Furet

Quel est l'intérêt d'une gestion flexible?

“ Les économies sont exposées de manière récurrente à des variations importantes, sources de risques, mais aussi d'opportunités. Une gestion flexible permet d'ajuster la répartition entre actions et produits de taux selon l'évolution des marchés. L'atout essentiel d'une gestion flexible est de profiter, dans les phases économiques favorables, du potentiel de croissance du marché actions, tout en limitant le risque lié à celui-ci.

La flexibilité est d'autant plus efficace que les marges de manœuvre sont importantes, et que les gérants ajustent leur allocation de façon dynamique... aux bons moments!

La gestion flexible nous semble une bonne solution pour traverser les cycles de marché, car elle délègue aux gérants le choix et le moment des ajustements à réaliser en fonction de leurs anticipations.”



Louis Bert

Comment sélectionnez-vous les valeurs de la poche actions?

“ Une fois le niveau d'exposition aux actions établi, nous effectuons notre sélection de valeurs de façon discrétionnaire.

Dans la phase de sélection de titres, nos recherches s'effectuent en priorité sur les thématiques d'investissement jugées porteuses, sans contrainte de taille de capitalisation boursière des entreprises. Nous attachons également une

importance particulière à la valorisation de titres et privilégions les actions que nous considérons sous-évaluées... avec un potentiel de croissance. Les investissements sont alors réalisés, après que nous nous sommes assurés de la bonne diversification sectorielle du portefeuille.”

PROFIL DE RISQUE

Dorval Convictions n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Le Fonds est principalement soumis aux risques suivants: risque lié à la gestion discrétionnaire, risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change et risque d'investissement sur les marchés émergents.

Pour une description plus complète des risques, se référer au prospectus du Fonds, disponible auprès de Dorval Asset Management sur simple demande ou sur le site internet www.dorval-am.com

Indicateur de risque et de rendement*:

1	2	3	4	5	6	7
---	---	---	---	---	---	---

Ce Fonds est classifié «catégorie 5», ce niveau reflète la gestion discrétionnaire mise en œuvre par Dorval Asset Management, qui allie des placements actions en fonction des convictions des équipes de gérants/analystes à des placements sur des produits de taux d'intérêt qui pourront représenter jusqu'à 100 % de l'actif net.

* L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement, cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

OBJECTIF DE GESTION

L'univers d'investissement de **Dorval Convictions** regroupe essentiellement les actions de l'Union européenne et les produits de taux. L'objectif de gestion du Fonds est de surperformer l'indicateur de référence constitué de 50 % de l'indice Eonia capitalisé et 50 % de l'indice Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis). La durée de placement recommandée minimale est de 3 ans.

EN SAVOIR +

■ 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 **Dorval Convictions**, l'allocation est réalisée entre actions et produits de taux.

■ Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis)

Indice actions constitué des 50 principales valeurs de la zone euro. Il est publié par 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.

Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée minimum de 3 ans. Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande sur le site www.dorval-am.com.

ÉLIGIBILITÉ

COMPTE-TITRES

ASSURANCE
VIE

Renseignez-vous auprès de votre Conseiller pour connaître les modalités de souscription de ce Fonds dans le cadre d'un contrat d'assurance vie.



EN SAVOIR TOUJOURS +

Société de gestion	Dorval Asset Management								
Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM								
Durée de placement recommandée	3 ans								
Devise de référence	Euro								
Indice de référence	50 % Eonia capitalisé et 50 % Euro Stoxx 50 Dividendes Nets Réinvestis en euros à compter du 01/01/2013								
Date de création	31/12/2007								
Code ISIN - Part P	FR0010557967								
Affectation des résultats	Capitalisation								
Éligibilité	Compte Titres, Assurance Vie								
Abonnement	Oui								
Frais d'entrée ⁽¹⁾ maximum	2 % non acquis au Fonds, dont 100 % acquis au distributeur Part acquise au Fonds : 0 %								
Frais de sortie ⁽¹⁾	Néant								
Frais de gestion ⁽¹⁾ maximum	1,60 % TTC de l'actif net (assiette : valeur liquidative X nombre de parts) À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés en date de l'exercice clos en décembre 2017 : 2,49 % TTC de l'actif net prélevés directement sur l'actif net du Fonds à chaque valeur liquidative (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion et les commissions de mouvement).	→ dont rétrocession au réseau distributeur : 0,80 % TTC de l'actif net							
Commission de surperformance	En cas de performance positive, 20% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence, 50% de l'indice EONIA Capitalization Index 7 D et 50% de l'indice Euro Stoxx 5 NR (EUR), soit 1,99% pour l'exercice précédent.								
Modalités de souscription et de rachat	Un millième de part								
Souscription minimale initiale	Un millième de part								
Valeur liquidative d'origine	100 €								
Valorisation	Quotidienne								
Heure de centralisation	13h00								
Echelle de risque ⁽²⁾	<table border="1"> <tr> <td>1</td> <td>2</td> <td>3</td> <td>4</td> <td>5</td> <td>6</td> <td>7</td> </tr> </table>		1	2	3	4	5	6	7
1	2	3	4	5	6	7			

(1) Dans le cadre d'un contrat d'assurance vie ou de capitalisation, les frais sur versements, d'arbitrage, de gestion sur encours et, le cas échéant, ceux liés aux garanties de prévoyance s'appliquent

(2) L'indicateur de risque et de rendement, présenté sous la forme d'une échelle allant de 1 à 7 correspondant à des niveaux de risques et de rendements croissants, vous permet d'appréhender le potentiel de performance d'un Fonds par rapport au risque qu'il présente. La méthodologie générale du calcul de cet indicateur réglementaire s'appuie sur la volatilité historique annualisée du Fonds calculée à partir des rendements hebdomadaires sur une période de 5 ans. Contrôlé périodiquement cet indicateur peut évoluer. Le niveau de l'indicateur de risque et de rendement est celui en vigueur à la date de rédaction du document.

Conformément à la réglementation en vigueur, le client peut recevoir, sur simple demande de sa part, des précisions sur les rémunérations relatives à la commercialisation du présent produit.

MENTIONS LÉGALES

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la directive MIF. 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 Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Dorval Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Dorval Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Dorval Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Le Fonds cité dans ce document est agréé par l'Autorité des Marchés Financiers et autorisé à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise. Les principales caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à l'investissement dans un OPCVM/FIA sont décrits dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur (DICI) de ce dernier. Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles gratuitement sur demande auprès de Dorval Asset Management ou sur le site internet : www.dorval-am.com. Vous devez prendre connaissance du DICI qui devra vous être remis préalablement à la souscription. Natixis Investment Managers International ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur référencé. Elles sont émises à la date indiquée, sont susceptibles de changer et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Document non contractuel. Achievé de rédigé en août 2016 et actualisé en novembre 2018.

Dorval Convictions est un OPCVM géré par Dorval Asset Management, société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP93-08 le 15/06/1993. OPCVM agréé par l'AMF le 27/12/2007.

Dorval Asset Management - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP93-08 le 15/06/1993. OPCVM agréé par l'AMF le 27/12/2007. Siège social : 1 rue de Gramont 75002 Paris - Société Anonyme au capital de 303 025 € - RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z

Natixis Investment Managers International - 43, avenue Pierre Mendès-France - CS 41432 - 75648 Paris cedex 13 France - Tél. : 01 78 40 80 00. Société anonyme au capital de 51 371 060,28 euros - 329 450 738 RCS Paris - APE 6630Z - TVA : FR 203 294 507 38. Siège social : 43, avenue Pierre Mendès France - 75013 Paris - www.im.natixis.com

BPCE - Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 157 697 890 €. Siège social : 50, avenue Pierre-Mendès-France, 75201 Paris Cedex 13 - RCS Paris 493 455 042. - BPCE, intermédiaire d'assurance inscrit à l'ORIAS sous le n° 08045100.