



➤ LES PRODUITS D'ALLOCATION



DORVAL CONVICTIONS PEA

VISEZ À OPTIMISER VOS PLACEMENTS ACTIONS GRÂCE À UNE
GESTION FLEXIBLE ADAPTÉE À L'ÉVOLUTION DES MARCHÉS
EUROPÉENS



DORVAL CONVICTIONS PEA

- Une allocation pilotée au quotidien pour privilégier le dynamisme des actions de la première zone économique mondiale
- Une approche flexible qui vise à s'adapter aux évolutions des marchés financiers, à la hausse comme à la baisse
- Un Fonds éligible au cadre fiscal avantageux du PEA

PROFITEZ D'UNE SÉLECTION D'ENTREPRISES EUROPÉENNES, PREMIÈRE ZONE ÉCONOMIQUE MONDIALE

Dorval Convictions PEA 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⁽¹⁾.

Les gérants de **Dorval Convictions PEA** 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 édition – Produit Intérieur Brut (PIB) 2014

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

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



Source : Dorval Asset Management

« 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 PEA**

BÉNÉFICIEZ DE L'ÉLIGIBILITÉ AU PEA

Dorval Convictions PEA cherche à vous faire profiter de la performance des entreprises sélectionnées, à moyen et long terme, dans le cadre fiscal avantageux du PEA. En complément, sa poche de produits de taux est constituée de Fonds éligibles au PEA, recherchant une performance proche de celle du marché monétaire.

Forts d'une expérience de plus de 25 ans dans la gestion des actions, les gérants de **Dorval Convictions PEA** sont à l'écoute des marchés. Pour limiter le risque de perte en capital, ils ajustent en permanence les poches actions et taux du Fonds, tout en respectant les critères d'éligibilité au PEA, sans que vous ayez à vous préoccuper du suivi des cours de bourse au quotidien.

POINT D'ATTENTION Les caractéristiques, le profil de risque et de rendement et les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter la durée de placement recommandée. Avant tout



Stéphane FURET



Louis BERT

2 QUESTIONS AUX CO-GÉRANT DE DORVAL CONVICTIONS PEA

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. ”

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 soyons assurés de la bonne diversification sectorielle du portefeuille. ”

OBJECTIF DE GESTION

L'univers d'investissement de Dorval Convictions PEA 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 Capitalization Index 7 D et 50 % de l'indice Euro Stoxx 50 DNR (Dividendes Nets Réinvestis). Le Fonds peut être totalement couvert contre le risque « action ». La durée de placement recommandée minimale est de 5 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 PEA, 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.

PROFIL DE RISQUE

Dorval Convictions PEA 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 et de marché, risque actions de petites valeurs, risque de taux, risque de crédit, risque de change et risque lié à l'investissement en titres haut rendement.

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*:



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.

investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Informations Clés pour l'Investisseur. Il est disponible sur demande auprès de Dorval Asset Management ou sur le site www.caisse-epargne.fr/espace-opc.

EN SAVOIR +

Société de gestion	Dorval Asset Management						
Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM						
Classification AMF	Mixtes						
Durée de placement recommandée	5 ans minimum	Devise de référence	Euro				
Indice de référence	50 % Eonia Capitalization Index 7 D et 50 % Euro Stoxx 50 Dividendes Nets Réinvestis en euros à compter du 01/01/2013						
Date de création	14/09/1993						
Code ISIN	FR0010229187						
Affectation des résultats	Capitalisation						
Éligibilité	Compte Titres, PEA						
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 : 2,52 % 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						
Frais de gestion ⁽¹⁾ indirects	Le FCP investi exclusivement dans des Fonds – affichant un taux maximum TTC de frais de gestion de 2,5 %, – sans droits d'entrées/de sortie, sauf à titre exceptionnel n'excédant pas 1 %.						
Commission de surperformance	En cas de performance positive, 20% de la surperformance de l'OPCVM par rapport à l'indicateur de référence, 50% EONIA Capitalization Index 7 D + 50% de l'indice Euro Stoxx 50 NR calculé dividendes nets réinvestis, soit 2,06% 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						
Échelle de risque ⁽³⁾	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.

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 Natixis Investment Managers International /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 Natixis Investment Managers International, sa succursale Natixis Investment Managers International ou Dorval Asset Management à partir de sources qu'elles estiment fiables. 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. 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. 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 Octobre 2018.

Dorval Convictions PEA 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 14/09/1993. - Du fait des liens capitalistiques existants entre les entités citées, il peut exister des risques potentiels de conflits d'intérêts.

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

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.

