

Informations clés pour l'investisseur

« Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de cet OPCVM. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non ».

DORVAL MANAGEURS SMALL CAP EURO - Code ISIN Part C : FR0011645621
Société de gestion : DORVAL ASSET MANAGEMENT

OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

A un horizon supérieur à 5 ans et en s'appuyant sur une analyse fondamentale des sociétés, l'objectif de gestion est de dégager une performance supérieure à celle de l'indice MSCI EMU Small Cap net total return, calculé dividendes réinvestis en investissant sur des titres de l'Union Européenne conformément aux critères du PEA et du PEA PME. Lien internet : http://www.msci.com/resources/factsheets/index_fact_sheet/msci-emu-small-cap-index-net-eur.pdf

Classification AMF : OPCVM « Actions de pays de la Zone Euro ».

■ Afin de permettre l'éligibilité du fonds au PEA ainsi qu'au PEA PME, le fonds est investi à hauteur de 75 % minimum en actions européennes émises par des sociétés qui respectent les critères suivants : moins de 5 000 salariés, d'une part, chiffre d'affaires annuel inférieur à 1 500 millions d'euros ou total de bilan inférieur à 2 000 millions d'euros, d'autre part. Le respect des critères est apprécié lors de l'investissement du fonds dans les actions concernées.

■ L'exposition minimale du fonds aux actions de la Zone Euro est de 60%.

■ L'exposition maximale du fonds à des OPC et titres de créances, publics ou privés, est de 25% des actifs. Les émetteurs choisis sont notés au minimum BBB par Standard & Poor's ou équivalent.

L'objectif de gestion est d'obtenir des performances supérieures à l'indice de référence en adoptant un processus d'investissement tenant compte à la fois de l'environnement macro-économique et de l'analyse micro-économique des sociétés. La méthodologie flexible propre à Dorval Asset Management est mise en œuvre au travers de : (i) la variation du taux d'exposition dans les limites réglementaires ; (ii) l'évolution du style de gestion entre valeurs de croissance et valeurs décotées, en fonction du scénario macro-économique ; et (iii) un processus de sélection des valeurs basé sur : (a) l'analyse de la cohérence du couple « managers – entreprise », (b) les perspectives de croissance des résultats et (c) les niveaux de valorisation.

Indicateur de référence : indice MSCI EMU Small Cap net total return, calculé dividendes réinvestis (code Bloomberg : M7EMSC).

FCP de capitalisation

La VL est calculée quotidiennement

Les demandes de souscription et de rachat sont centralisées chaque jour jusqu'à 13.00 (heure de Paris) auprès du dépositaire et sont exécutées sur la base de la VL du jour ouvré suivant en millièmes de parts. Les demandes de rachat sont réglées 3 jours après la date de VL.

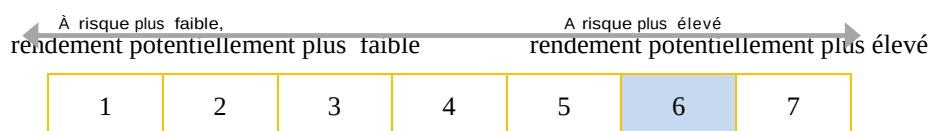
La durée recommandée de placement est de 5 ans minimum.

Utilisation possible d'instruments dérivés négociés sur des marchés réglementés ou organisés, dans une limite de risque global pour l'OPCVM d'une fois la valeur nette comptable :

- à des fins de couverture ou d'exposition au risque action, mais sans recherche de surexposition.
- à des fins de couverture au risque de change.

Le risque de change sera systématiquement couvert afin qu'il ne dépasse pas 10% de l'actif du fonds.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Les données historiques utilisées pour le calcul de cet indicateur synthétique pourraient ne pas constituer une indication fiable du profil de risque futur du fonds

Le niveau de l'indicateur de risque passé ne préjuge pas du niveau de l'indicateur futur.

La catégorie de risque la plus faible ne signifie pas « sans risque ».

Ce fonds est classifié « catégorie 6 » en fonction du type de gestion discrétionnaire mis en œuvre par Dorval Asset Management axée sur une forte exposition aux marchés actions et aux petites capitalisations de l'Union européenne.

LES RISQUES IMPORTANTS POUR LE FCP NON PRIS EN COMPTE DANS L'INDICATEUR :

> Le fonds est exposé au risque de liquidité inhérent aux petites et moyennes capitalisations, au risque de crédit dans la limite de 25%, et au risque lié à l'usage de produits dérivés cotés sans recherche de surexposition. La matérialisation de ces risques engendrerait une baisse de la valeur liquidative.

FRAIS

Les frais et commissions acquittés servent à couvrir les coûts d'exploitation de l'OPCVM y compris les coûts de commercialisation et de distributions des parts, ces frais réduisent la croissance potentielle des investissements.

Frais ponctuels prélevés avant ou après investissement

Frais d'entrée Part C	2,00 %
Frais de sortie	Néant

Le pourcentage indiqué correspond au maximum pouvant être prélevé sur votre capital avant que celui-ci ne soit investi. Dans certain cas, l'investisseur peut payer moins. Vous pouvez obtenir de votre conseil ou de votre distributeur le montant effectif des frais d'entrée et de sortie.

Frais prélevés par le fonds sur une année

Frais courants Part C	2.6%*
----------------------------------	--------------

Les frais courants sont fondés sur les chiffres de l'exercice précédent clos au **31 décembre**. Ce pourcentage peut varier d'une année sur l'autre.

Frais prélevés par le fonds dans certaines circonstances

Commission de Performance Part C	Cette commission correspond à 20 % de la surperformance, en cas de performance positive, par rapport à son indice de référence : MSCI EMU Small Cap net total return, calculé dividendes réinvestis.
--	--

Les frais courants ne comprennent pas :

- Les commissions de surperformance.
- Les frais d'intermédiation, excepté dans le cas de frais d'entrée et/ou de sortie payés par l'OPCVM lorsqu'il achète ou vend des parts d'un autre véhicule de gestion collective.

* les frais courants sont estimés pour la première année d'exercice.

Pour plus d'informations sur les frais, veuillez, vous référer aux pages 6 et 7 du prospectus de cet OPCVM.

PERFORMANCES PASSES

« Les performances ne seront affichées qu'à l'issue de la première année civile complète, soit à partir de fin 2015. »

- Le diagramme affiché ne constitue pas une indication fiable des performances futures.
- La performance de L'OPCVM est calculée coupons nets réinvestis
- La performance de l'indicateur de référence est calculée dividendes nets réinvestis à compter.
- Le fonds a été créé le 10 janvier 2014.
- La devise dans laquelle les performances passées ont été calculées est l'Euro.

* source DORVAL ASSET MANAGEMENT

INFORMATIONS PRATIQUES

Dépositaire : CACEIS BANK France

Etablissement en charge de la tenue des registres : CACEIS BANK France

Le délégataire comptable est CACEIS FUND ADMINISTRATION

Les rapports mensuels, les rapports de gestion semestriels, les prospectus AMF, les historiques de Valeurs Liquidatives sont disponibles sur le site www.dorval-am.com.

Fiscalité : FCP éligible au PEA et au PEA PME.

La responsabilité de Dorval Asset Management ne peut être engagée que sur la base de déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus de l'OPCVM.

Ce fonds est agréé par la France et réglementé par l'Autorité des Marchés Financiers.

Dorval Asset Management est agréée par la France et réglementée par l'Autorité des Marchés Financiers.

Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au **01/01/2016**.