

DORVAL FLEXIBLE MONDE

27 février 2015



FONDS FLEXIBLE 0 à 100% ACTIONS

VL Part A : 148.65 €
VL Part B : 79,112.71 €

ACTIF NET : 2,782,705.49 €

Code ISIN Part A : FR0010687053
Code ISIN Part B : FR0010690974

Code BLOOMBERG Part A : DORFXMA FP EQUITY
Code BLOOMBERG Part B : DORFXMB FP EQUITY

Gérants : Sophie Chauvellerie, Gustavo Horenstein

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Créé le 15 décembre 2008, DORVAL FLEXIBLE MONDE, est un fonds diversifié non éligible au PEA, dont la part actions peut fluctuer entre 0 et 100 %. Son indicateur de performance est constitué à 50% de l'indice EONIA Capitalization Index 7D et 50% de l'indice mondial MSCI des actions internationales MSCI World NR (EUR), depuis le 1er janvier 2013. Le processus d'investissement se déroule en quatre étapes : détermination du taux d'exposition aux actions, allocation actions par zone géographique, identification des thématiques d'investissement, sélection de fonds spécialisés par zone et par style. L'univers d'investissement est constitué d'OPCVM actions toutes zones géographiques et monétaire/taux.

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

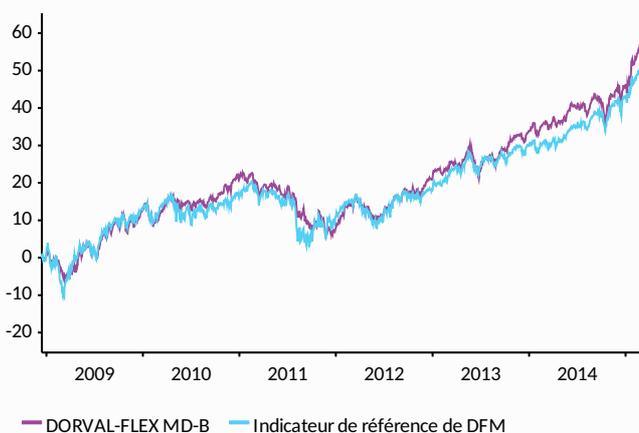
Alors que les publications économiques américaines déçoivent depuis le début de l'année, les attentes, de la Zone Euro confirment l'amélioration longterm attendue de sa conjoncture. De plus, après plusieurs semaines de négociations, la Grèce et l'Europe se sont accordées sur un délai de 4 mois afin de permettre au nouveau gouvernement de mettre en place un nouveau programme de réformes. Cet accord traduit la volonté des européens de garder la Grèce au sein de l'Union et a rassuré les investisseurs sur la stabilité de la zone. Ces facteurs contribuent à soutenir le mouvement haussier sur les actions européennes initiés ces derniers mois. Les marchés actions progressent ainsi de près de 15% depuis le début de l'année alors que le marché américain, bien valorisé, fait du surplace en devise locale. Au sein du fonds, la thématique européenne qui représente 50% de l'allocation, moitié en actions et moitié en obligations (obligations périphériques, dette financière et haut rendement), permet à ce dernier de réaliser une bonne performance. Nous avons en fin de période réduit le risque actions total de 65% à 50% au regard du parcours déjà réalisé par rapport à nos anticipations. Nous restons positifs sur la thématique européenne et pensons que l'amélioration de la conjoncture devrait se matérialiser dans les résultats des entreprises sur les trimestres à venir, ce qui devrait favoriser un retour d'intérêt plus durable sur les actifs risqués de la zone.

PERFORMANCE

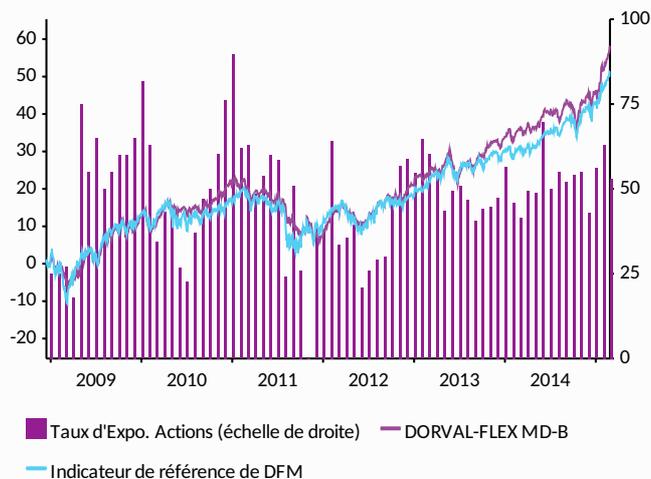
| | 1mois | 3mois | 6mois | YTD | 1an | 3ans | 5ans | Depuis 15/12/2008 |
|------------------------|-------|-------|-------|-----|------|------|------|-------------------|
| Performance DFM Part A | 4.3 | 8.8 | 10.4 | 8.5 | 14.7 | 34.1 | 37.3 | 48.7 |
| Performance DFM Part B | 4.4 | 9.1 | 11.2 | 8.7 | 16.3 | 38.5 | 44.1 | 58.2 |
| Performance Indicateur | 3.2 | 6.7 | 9.7 | 5.9 | 15.5 | 31.6 | 36.2 | 51.1 |
| Volatilité DFM Part A | / | / | / | / | 6.1 | 5.4 | 5.9 | 6.2 |
| Volatilité DFM Part B | / | / | / | / | 6.1 | 5.3 | 5.7 | 6.1 |
| Volatilité Indicateur | / | / | / | / | 5.7 | 6.0 | 7.7 | 8.4 |

| | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 | 2011 | 2010 | 2009 |
|------------------------|------|------|------|------|-------|------|------|
| Performance DFM Part A | 8.5 | 7.2 | 9.7 | 11.2 | -11.8 | 6.8 | 10.8 |
| Performance DFM Part B | 8.7 | 8.7 | 10.8 | 12.1 | -10.9 | 7.4 | 12.1 |
| Performance Indicateur | 5.9 | 9.5 | 10.3 | 6.8 | -4.6 | 2.8 | 11.8 |
| Volatilité DFM Part A | / | 5.7 | 5.0 | 4.9 | 7.1 | 6.0 | 7.7 |
| Volatilité DFM Part B | / | 5.6 | 4.9 | 4.8 | 7.1 | 5.4 | 7.6 |
| Volatilité Indicateur | / | 5.5 | 4.8 | 7.2 | 10.8 | 8.9 | 11.3 |

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION

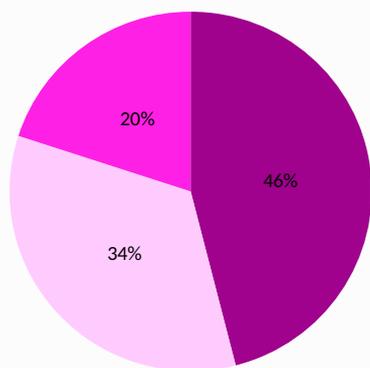


EVOLUTION DU TAUX D'EXPOSITION



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



■ Actions ■ Obligations ■ Mixe Actions

| | |
|---------------------------|----------------|
| Taux d'Exposition Actions | 53% |
| Répartition Géographique | % Inv. actions |
| Emergents | 10.0 |
| Europe | 40.0 |
| Japon | 11.0 |
| Etats-Unis | 39.0 |
| Nombre de lignes | 22 |

6 principales lignes

- POLAR CAPITAL Global Convertible
- M&G Global Convertibles
- LFP DELFF Euro High Return
- Future S&P500 Mar15
- NOMURA US High Yield
- LAZARD Crédit Fi

Principaux mouvements récents

| | |
|--|--------------|
| LYXOR ETF MSCI WORLD A | ALLEGEMENT |
| SCHRODER Emerging Markets Debt Absolute Return | RENFORCEMENT |
| HSBC Euro Short Term Bonds | RENFORCEMENT |
| NOMURA US High Yield | RENFORCEMENT |
| SCHRODER Asian Total Return EUR Hedge | RENFORCEMENT |

ANALYSE DE RISQUE

| Ratio | Valeur | Ratio | Valeur |
|---------------------|--------|----------------------------|--------------------------------|
| Ratio de Sharpe | 0.87 | Gain maximal enregistré | 57.9% du 10/03/09 au 27/02/15 |
| Bêta | 0.71 | Perte maximale enregistrée | -14.3% du 13/01/11 au 25/11/11 |
| Alpha | 0.04 | Délai de recouvrement | 467 jours |
| Ratio d'Information | 0.00 | Fréquence de gain | 66.7% mensuelle |

FICHE TECHNIQUE

| | | | |
|---------------------------|-----------------------------------|---------------------------------|--|
| Code ISIN Part A | FR0010687053 | Dépositaire | Caceis |
| Code ISIN Part B | FR0010690974 | Valorisateur | Caceis |
| Code Bloomberg Part A | DORFXMA FP EQUITY | Investissement minimum | Part A : 1 millièrme de part, Part B : 50.000€, |
| Code Bloomberg Part B | DORFXMB FP EQUITY | Limite de Souscription/Rachat | 17h00 J+1 |
| Date de création du fonds | 15 Décembre 2008 | Horizon de placement recommandé | 5 ans minimum |
| Forme juridique | FCP Français | Indice de référence | 50% MSCI World NR (EUR) + 50% EONIA Capitalization Index 7D |
| Classification AMF | Diversifié international flexible | Droits d'entrée | 4% TTC maximum |
| Univers d'investissement | Monde | Frais de gestion part A | 2,00% TTC maximum |
| Eligibilité PEA | NON | Frais de gestion part B | 0,70% TTC maximum |
| UCIT normes européennes | OUI | Commission de surperformance | 20% de la surperformance en territoire positif par rapport à l'indicateur de référence |
| Fréquence de valorisation | Quotidienne en clôture | | |
| Société de gestion | DORVAL FINANCE | | |

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 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