Dorval Global Convictions Patrimoine

31 juillet 2018

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

DORVAL ASSET MANAGEMENT
FLEXIBLE PAR CONVICTION

FONDS FLEXIBLE 0 à 100% ACTIONS

VL Part R :	**100.12 €**
VL Part I :	**100.07 €**
VL Part N :	**100.04 €**
ACTIF NET :	**45,975,853.17 €**

Code ISIN Part R : FR0013333838
Code ISIN Part I : FR0013333846
Code ISIN Part N : FR0013333820
Code BLOOMBERG Part R : DORGCPR FP Equity
Code BLOOMBERG Part I : DORGCPI FP Equity
Code BLOOMBERG Part N : DORGCPN FP Equity

Gérants : Sophie Chauvellier, Gustavo Horenstein, François-Xavier Chauchat

OBJECTIF DE GESTION ET PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Créé le 22 juin 2018, Dorval Global Convictions Patrimoine est un fonds flexible patrimonial international pouvant investir aussi bien sur les actions que sur les produits de taux (30% d'actions au maximum et une exposition de 0 à 100% en produits de taux). Le fonds vise une performance régulière sur son horizon de placement de 3 ans minimum et supérieur à celle de l'indicateur de référence constitué pour 40% Bloomberg Barclays EU Govt 0-5 Year TR + 40% Bloomberg Barclays EU Govt 5-10 Year TR et pour 20% du MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR.

La stratégie d'investissement suit un processus en plusieurs étapes : l'analyse de l'environnement macroéconomique mondial afin de déterminer l'allocation par classe d'actifs, par zone géographique et d'identifier des thématiques d'investissements. Puis la sélection de titres vifs suivant des critères quantitatifs et qualitatifs propres à Dorval Asset Management et enfin une gestion active de couverture du risque.

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT

A risque plus faible, rendement potentiellement plus faible ← → *A risque plus élevé, rendement potentiellement plus élevé*

1	2	**3**	4	5	6	7

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 (%)

Selon l'article 314-13 du règlement général de l'AMF, il n'est pas possible d'afficher de performances sur des périodes inférieures à 12 mois.

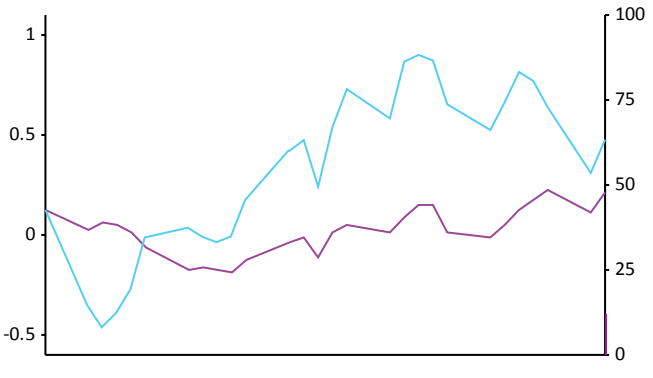
COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Après un mois de juin difficile les marchés internationaux rebondissent de plus de 2%. La dynamique économique américaine se confirme dans le sillage des baisses d'impôts et les publications de résultat des entreprises américaines s'inscrivent en hausse de plus de 20% en moyenne. En zone euro, les premiers signaux de sortie du trou d'air de début d'année commencent à être observés et les anticipations, baissières depuis quelques mois, amorcent un retournement. Du côté de la Chine, la PBoC et le gouvernement multiplie les annonces d'assouplissement de la politique monétaire et fiscale calmant les craintes d'atterrissage dur de l'activité. Après plusieurs mois d'impact sur les marchés, les valeurs exportatrices très pénalisées par la guerre commerciale initiée par le président américain se stabilisent, voire reprennent un peu de hauteur. On observe notamment un début de rebond relatif boursier des marchés émergents contre marchés développés.Les marchés restent toutefois fragilisés par le fait politique. Au regard de l'escalade observée dans les propos du président américain, il est probable que les marchés resteront chahutés et sans tendances claires jusqu'aux élections de mi-mandat en novembre. A ce stade, nous n'observons toutefois pas de conséquences économiques tangibles et la croissance mondiale reste proche de 4%.Nous avons accru notre exposition aux actions européennes afin de bénéficier du retournement du momentum économique. Nous avons par ailleurs cédé notre panier de valeurs moyennes japonaises au regard des moindres perspectives économiques du pays et des valorisations élevées de ce segment de marché. Le poids des actions reste à un niveau prudent de 12%.

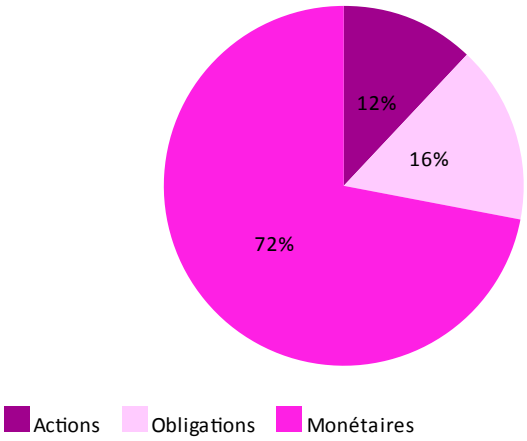
ANALYSE DE RISQUE

Ratio	Valeur	Ratio	Valeur
Alpha	Non Significatif	Gain maximal enregistré	Non Significatif
Bêta	Non Significatif	Perte maximale enregistrée	Non Significatif
Ratio de Sharpe	Non Significatif	Délai de recouvrement	Non Significatif
Tracking Error	Non Significatif	Fréquence de gain	Non Significatif
Ratio d'Information	Non Significatif		
Volatilité DGCP Part R	Non Significatif		
Volatilité Indicateur	Non Significatif		

EVOLUTION DU TAUX D'EXPOSITION



CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE



Taux d'Exposition Actions	12%
Répartition Géographique	**% Inv. actions**
Europe	7.5
Etats-Unis	3.0
Nombre de lignes	**112**

6 principales lignes	Principaux mouvements récents
1 - Obligations souveraines d'Europe du Sud	Vente du panier japonais de valeurs moyennes
2 - Obligations européennes à taux variables	Achat d'un panier de futures européens
3 - Panier de valeurs moyennes européennes	(CAC/DAX/SMI)
4 - Panier de valeurs financières d'Europe périphérique	- -
5 - Panier de valeurs américaines	- -
6 - Obligations souveraines américaines à 30 ans	- -

FICHE TECHNIQUE

Code ISIN Part R	FR0013333838
Code ISIN Part I	FR0013333846
Code ISIN Part N	FR0013333820
Code Bloomberg Part R	DORGCPR FP Equity
Code Bloomberg Part I	DORGCPI FP Equity
Code Bloomberg Part N	DORGCPN FP Equity
Date de création du fonds	22 Juin 2018
Forme juridique	FCP Français
Univers d'investissement	Monde
Eligibilité PEA	NON
UCITS normes européennes	OUI
Fréquence de valorisation	Quotidienne en clôture
Société de gestion	DORVAL ASSET MANAGEMENT

Dépositaire	Caceis Bank France
Valorisateur	Caceis Bank France
Investissement minimum	Part I : 50000 euros, part R : un millième de part
Limite de Souscription/Rachat	17h00 J+1
Horizon de placement recommandé	5 ans minimum
Indice de référence	40% Indice Bloomberg Barclays EU Govt Under 5 Year TR, 40%, Indice Bloomberg Barclays EU Govt 5 to 10 Year TR et 20% MSCI World 100% Hedged to EUR Net TR
Droits d'entrée	2% TTC maximum
Frais de gestion part R TTC	1,2%
Frais de gestion part I TTC	0,6%
Frais de gestion part N TTC	0,9%
Commission de surperformance	20% de la surperformance en territoire positif par rapport à l'indicateur de référence

Conformément à la règlementation, 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 ASSET MANAGEMENT
1, rue de Gramont 75002 Paris
Tél. 01 44 69 90 44
Fax. 01 42 94 18 37
www.dorval-am.com

DORVAL ASSET MANAGEMENT
FLEXIBLE PAR CONVICTION

CONTACTS CLIENTS

Gaëlle GUILLOUX
Tel.: +33 1 44 69 90 45 Gaelle.guilloux@dorval-am.com
Denis LAVAL
Tel.: +33 1 44 69 90 43 Denis.laval@dorval-am.com

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 Asset Management. 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.dorval-am.com.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 Asset Management. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Dorval Asset Management ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document. Dorval Asset Management, Société anonyme au capital de 303 025 euros, Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 391 392 768 - APE 6630 Z, Agrément AMF n° GP 93-08

Dorval Global Convictions Patrimoine

Définitions

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.

OPCVM de taux : Fonds investi en produits obligataires et monétaires.

ETF : Les Exchange Traded Funds(ou trackers) sont des OPCVM qui répliquent la performance d'un indice. Leur particularité est d'être cotés en continu et de pouvoir s'acheter et se vendre comme des actions.

Future : Un contrat à terme (future en anglais) est un contrat par lequel un investisseur peut acheter ou vendre une certaine quantité d'un produit à une date donnée (appelée échéance) et à un prix fixé dès aujourd'hui.

Reporting généré avec https://fundkis.com.