



MIXTES

DORVAL GLOBAL CONVICTIONS PATRIMOINE

**Une offre de gestion flexible et patrimoniale
labellisée ISR***

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital. Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire.

*voir définition page 4

DORVAL GLOBAL CONVICTIONS PATRIMOINE

- Une sélection de thématiques porteuses pour participer à la croissance mondiale.
- Une gestion active et agile, encadrée par une politique d'investissement socialement responsable rigoureuse, à travers des paniers de valeurs très diversifiés.
- Une politique active de couverture et de gestion des risques pour un profil de risque patrimonial.

UNE GESTION ACTIVE ET AGILE, ENCADRÉE PAR UNE POLITIQUE D'INVESTISSEMENT SOCIALEMENT RESPONSABLE RIGOUREUSE

La construction et la gestion du portefeuille combinent approche financière et extra-financière et reposent sur :

Une identification des thématiques d'investissement considérées comme porteuses, i.e. s'inscrivant favorablement tant dans les grandes tendances que dans le contexte économique et financier.

Une définition du niveau de risque pour le portefeuille

Une construction de paniers d'actions équipondérées et de paniers d'obligations au sein des thématiques d'investissement en combinant en outre analyses financière et extra-financière.

Le solde du portefeuille peut être investi en instruments monétaires. En cas de risque important sur les marchés de capitaux, le poids du monétaire pourra représenter jusqu'à 100% de l'actif.



voir définition
page 4

UNE POLITIQUE ACTIVE DE COUVERTURE ET DE GESTION DES RISQUES POUR UN PROFIL DE RISQUE PATRIMONIAL

Afin de protéger au mieux le portefeuille, la trajectoire de performance est pilotée par une politique active de couverture et de gestion des risques, au travers notamment de 3 leviers :

Le taux d'exposition aux actifs risqués, révisé régulièrement par le Comité d'Allocation d'Actifs en fonction du scénario central

Le degré de diversification par classe d'actifs, zones géographiques et thématiques ; le risque spécifique est limité avec un maximum de 1% de l'actif du fonds pour chaque action

L'utilisation de couvertures asymétriques dans un large univers, en fonction des scénarios alternatifs et avec une vigilance quant à leur coût (actifs refuges, futures et options sur indices).

 Décrypter les grandes tendances	 Apprécier l'environnement	 Construire le portefeuille	 Donner de la valeur à vos valeurs
Macro-économie, tendances sociétales & enjeux liés au développement durable	Valorisation des classes d'actifs, tendances de marchés et perspectives sectorielles	Exposition aux thématiques porteuses, convictions retenues selon la méthode "GARP" (croissance à prix raisonnable)	Intégration ESG, gestion des exclusions / controverses définies par la politique ISR de Dorval AM*

* Pour plus d'informations sur l'approche des exclusions, veuillez consulter le site internet www.dorval-am.com

« Nous passons pratiquement autant de temps à trouver des idées d'investissement qu'à trouver des idées de couverture pour chercher à limiter les baisses en cas de correction de marché. »

L'équipe de gestion

Marges d'exposition par classe d'actifs

100 % OBLIGATIONS

(y compris high yield, convertibles,...)

30 % ACTIONS INTERNATIONALES

(y compris émergents, petites et moyennes capitalisations)

DIVERSIFIEZ VOTRE PATRIMOINE

Dorval Global Convictions Patrimoine permet de bénéficier d'une grande diversification géographique (Europe, États-Unis, Japon, Asie, marchés émergents, etc.) et se positionne aussi bien sur de grandes entreprises que sur des petites et moyennes entreprises.

POINT D'ATTENTION Dorval Global Convictions Patrimoine 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 Clé pour l'Investisseur. Il convient de respecter **la durée de placement recommandée 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 auprès de Natixis Investment Managers International.

Les références à un classement, un prix ou un label ne préjugent pas des résultats futurs de ces derniers/du fonds ou du gestionnaire. 2/5

2 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE DORVAL GLOBAL CONVICTIONS PATRIMOINE

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 manoeuvre 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. "enjeux de leur groupe. Si nous sommes convaincus, nous investissons dans l'entreprise et l'accompagnons sur le moyen terme. "

OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds a pour objectif de s'exposer aux marchés de taux et d'actions internationaux, en bénéficiant d'une approche des opportunités et des risques environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG) des sociétés, et d'offrir, sur une durée de placement supérieure à 3 ans, un rendement supérieur à celui de l'indicateur de référence constitué pour 80% de Bloomberg Barclays EU Govt 0-5 Year TR et pour 20% du MSCI World Equal Weighted Index, dividendes nets réinvestis. Cet indicateur de référence ne définit pas de manière restrictive l'univers d'investissement mais permet à l'investisseur de qualifier la performance et le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans le Fonds. Cet OPCVM promeut des critères environnementaux ou sociaux et de gouvernance (ESG) mais il n'a pas pour objectif un investissement durable. Il pourra investir partiellement dans des actifs ayant un objectif durable, par exemple tels que définis par la classification de l'Union Européenne.

PROFIL DE RISQUE

Dorval Global Convictions Patrimoine n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital. Le fonds est Le Fonds est soumis aux risques suivants : risque lié à la gestion discrétionnaire, risque de perte en capital risque actions, risque de taux, risque de crédit, risque de change, risque de contrepartie, Risque lié à l'investissement en titres spéculatifs à haut rendement, Risque lié à l'investissement dans des obligations convertibles et lié à l'usage des instruments dérivés, risque d'investissement sur les marchés émergents, et risque de durabilité. 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

L'indicateur de risque reflète l'exposition du fonds aux marchés actions et aux marchés de taux dans le cadre d'une gestion discrétionnaire.

* 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.



Sophie
CHAUVELLIER



Gustavo
HORENSTEIN



François-Xavier
CHAUCHAT

EN SAVOIR +

Fonds flexible

Fonds 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 Global Convictions Patrimoine, l'allocation est réalisée entre les classes d'actifs actions et produits de taux.

Action

Titre de propriété représentatif d'une partie du capital de l'entreprise qui les émet. L'action peut rapporter un dividende et donne un droit de vote à son propriétaire. Les actions peuvent être cotées en bourse, mais pas obligatoirement.

Obligation

Titre de créance émis par une entreprise ou un Etat, remboursable à une date et pour un montant fixés à l'avance et qui rapporte un intérêt. Il existe d'autres titres de créance qui comportent des caractéristiques particulières.

■ EN SAVOIR +

	Part R	Part I
Société de gestion	Dorval Asset Management	
Nature juridique	FCP de droit français de type OPCVM	
Classification	Fonds Mixtes	
Risque de perte de capital	Oui	
Durée de placement recommandée	3 ans	
Devise de référence	Euro	
Indice de référence	80% de Bloomberg Barclays EU Govt 0-5 Year TR et pour 20% du MSCI World Equal Weighted Index, dividendes nets réinvestis. L'indice Bloomberg Barclays EU Govt 0-5 Year TR (code Bloomberg BCEE2T Index) est représentatif des obligations souveraines des pays membres de l'Union Monétaire Européenne dont la maturité est inférieure à 5 ans. L'indice est calculé par Bloomberg et est disponible sur le site www.bloomberg.com . Le MSCI World Equal Weighted Net Total Return Local Index dividendes net réinvestis est un indice représentant une pondération alternative à l'indice MSCI World, pondéré en fonction des capitalisations boursières. L'indice est calculé par MSCI et est disponible sur le site www.msci.com . L'indice de référence n'a pas vocation à être aligné aux ambitions environnementales et sociales telles que promues par le fonds.	
Date de création	22/06/2018	
Code ISIN	FR0013333838	FR0013333846
Affectation des résultats	Capitalisation	
Éligibilité	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
Abonnement	Oui	Néant
Frais d'entrée⁽¹⁾ maximum	2% acquis au distributeur	
Frais de sortie⁽¹⁾	Néant	
Frais de gestion⁽¹⁾ maximum	1,20 % TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice clos en Décembre 2020 : 1,22% TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). dont rétrocession au réseau distributeur : 0,60% maximum TTC de l'actif net.	0,60% maximum TTC de l'actif net À titre indicatif, les frais courants réellement prélevés sur le dernier exercice clos en Décembre 2020 : 0,62 % TTC de l'actif net (les frais courants comprennent notamment les frais de gestion, les frais administratifs externes et les commissions de mouvement). dont rétrocession au réseau distributeur : 0 % maximum 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	
Souscription minimale initiale	Un millième de part	50 000 €
Valeur liquidative d'origine	100 €	100€
Valorisation	Quotidienne	
Heure de centralisation	J-1 avant 17h30	
Échelle de risque⁽²⁾	1 2 3 4 5 6 7	

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.

(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.



Label ISR : Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'Investissement Socialement Responsable (ISR) auprès des épargnants. Pour obtenir le label ISR, l'organisme de certification effectue un audit pour s'assurer que les fonds répondent à un ensemble de critères de labellisation. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site www.lalabelisr.fr. Les références à un classement, un label, un prix et/ou à une notation ne préjugent pas des résultats futurs du fonds ou du gestionnaire.

MENTIONS LÉGALES

Ce document, à caractère promotionnel, est destiné à des clients non professionnels au sens de la Directive MIF 2. 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. 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 à partir de sources qu'elle estime fiables. Natixis Investment Managers International se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. 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. Le Fonds cité dans ce document est agréé par l'autorité des marchés financiers et est 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 Fonds 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. Pour plus d'information sur la méthodologie d'évaluation ESG du fonds, se référer au prospectus et au site internet du gérant financier. Le DICI, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur demande auprès de Natixis Investment Managers International. Vous devez prendre connaissance du DICI 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 change et ne sauraient être interprétées comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Pour plus d'information sur la méthodologie d'évaluation ESG du fonds, se référer au prospectus et au site internet du gérant financier. Les parts de ce Fonds n'ont pas été enregistrées en vertu de la loi US Securities Act Of 1933. En conséquence, elles ne peuvent pas être offertes ou vendues, directement ou indirectement, pour le compte ou au bénéfice d'une "US person", selon la définition de la réglementation américaine "Regulation S". Par ailleurs, les parts de ce Fonds ne peuvent pas non plus être offertes ou vendues, directement ou indirectement, aux "US persons" et/ou à toute entité détenue par une ou plusieurs "US persons" telles que définies par la réglementation américaine "Foreign Account Tax Compliance Act (FATCA)". La politique de vote et d'engagement est disponible via le lien suivant: www.im.natixis.com. L'attention des investisseurs est attirée sur les risques de conflits d'intérêts potentiels pouvant exister du fait des liens capitalistiques existants entre le Groupe BPCE et les entités mentionnées ci-dessous. Document non contractuel. Achievé de rédiger en août 2020, actualisé en juin 2021.

Dorval Global Convictions Patrimoine est un FCP de droit français géré par Dorval Asset Management.

Dorval Asset Management - RCS Paris B 391392768 - APE 6630 Z - Agrément AMF n° GP 93-08 - Capital social : 303 025 euros - Siège social : 1 rue de Gramont - 75002 Paris - Tel +33 1 44 69 90 44 - www.dorval-am.com

Natixis Investment Managers International – Société anonyme au capital de 66 854 931,24 euros – 329 450 738 RCS Paris – Agréé par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF), sous le numéro GP 90-009. 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 180 478 270 €. 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.