

31 janvier 2012

ELIGIBLE AU PEA

VL PART C : 116,27
 VL PART I : 99 862,99
 ACTIF NET : 91 400 263 Euros

Stéphane Furet
 Louis Bert

Code ISIN Part C : FR0010158048
 Code ISIN Part I : FR0010840629

Code BLOOMBERG Part C : DORMANG FP EQUITY
 Code BLOOMBERG Part I : DORMANI FP EQUITY

Notation Morningstar

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Créé le 18 mars 2005, **Dorval Manageurs** est un fonds Actions Multi capitalisations éligible au PEA. Stéphane Furet et Louis Bert sélectionnent des dirigeants de sociétés susceptibles d'offrir aux actionnaires un supplément de croissance dans la durée. L'équipe de gestion s'appuie sur une connaissance approfondie de l'équipe dirigeante et de son profil managérial pour sélectionner les sociétés, tout en privilégiant les valeurs offrant les meilleures perspectives de croissance dans un cadre de risque déterminé. Le portefeuille est constitué d'une quarantaine d'entreprises sélectionnées dans un souci de diversification sectorielle et sans corrélation particulière à un quelconque indice de référence. L'univers d'investissement est composé de valeurs françaises (60% minimum) et européennes sans distinction de capitalisation.

COMMENTAIRE DE GESTION MENSUEL

Le marché entame finalement l'année 2012 sous de meilleurs auspices grâce à la détente récente des taux souverains en Espagne et en Italie, à la remontée des indices d'activité en Europe et aux révisions en baisse des analystes déjà réalisées pour 2012 (croissance des bénéfices européens de 4,8% hors financières, encore révisée en baisse de 1% depuis le début de l'année).

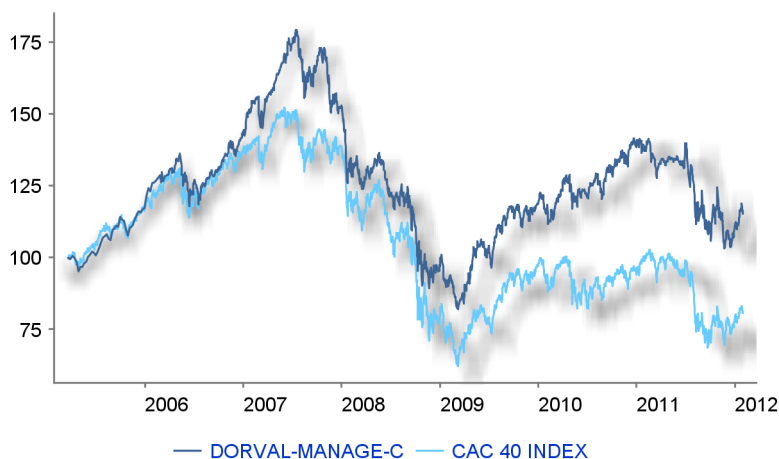
Grâce aux renforcements effectués fin 2011 sur les valeurs financières, cycliques et industrielles le fonds enregistre une performance supérieure à son indice de référence sur le mois de janvier. Les secteurs de l'assurance (AXA), des biens d'équipements (SIEMENS) et de l'équipement automobile (PLASTIC OMNIUM) ont ainsi été rehaussés dans le portefeuille. A l'inverse des prises de bénéfices ont été réalisés sur quelques valeurs plus défensives (EUTELSAT, ESSILOR...). La part des valeurs moyennes dans DORVAL Manageurs reste sur un niveau historiquement bas de 14%.

PERFORMANCE

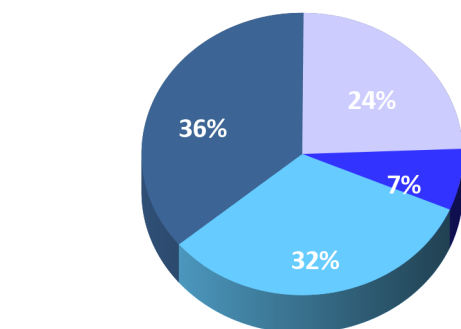
	1 mois	3 mois	6 mois	YTD	1an	3 ans	5 ans	Depuis 18/03/05
Performance DM Part C	5,8	-2,7	-8,5	5,8	-15,1	28,2	-23,6	16,3
Performance DM Part I	5,8	-2,4	-8,0	5,8	-14,3	/	/	/
Performance CAC40	4,4	1,7	-10,2	4,4	-17,6	10,9	-41,2	-18,6
Volatilité DM Part C	/	/	/	/	23,3	20,0	21,3	20,5
Volatilité DM Part I	/	/	/	/	23,3	/	/	/
Volatilité CAC40	/	/	/	/	28,6	25,8	28,3	25,2

	2012	2011	2010	2009	2008	2007	2006
Performance DM Part C	5,8	-20,6	16,4	22,7	-36,6	6,8	22,3
Performance DM Part I	5,8	-19,8	17,6	/	/	/	/
Performance CAC40	4,4	-17,0	-3,3	22,3	-42,7	1,3	17,5
Volatilité DM Part C	/	23,1	16,5	20,0	28,4	15,3	14,6
Volatilité DM Part I	/	23,1	17,0	/	/	/	/
Volatilité CAC40	/	28,5	23,5	26,5	40,4	16,9	14,7

PERFORMANCE DEPUIS LA CREATION



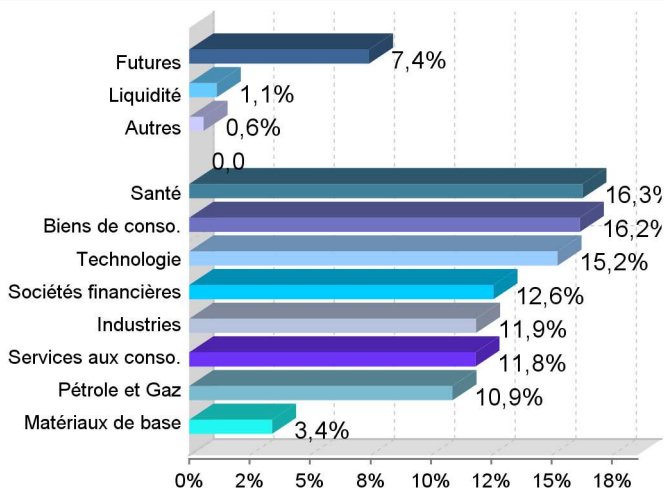
TYPES DE MANAGEURS



- BATISSEURS
- DAUPHINS
- PARACHUTES
- HERITIERS

Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Les calculs de performance sont réalisés dividendes nets réinvestis pour l'OPCVM et dividendes nets non réinvestis pour l'indices.

CONSTRUCTION DU PORTEFEUILLE



Répartition Géographique % Inv. actions

France	95,9
Danemark	3,1
Allemagne	1,0

Capitalisation boursière % Inv. actions

> 5 Mds €	72,7
De 1 à 5 Mds €	9,9
De 500M€ à 1Md€	4,0
< 500M€	13,4

Nombre de lignes

5ères lignes :	37,8%
10ères lignes :	60,7%

Principales lignes Actions

1. TOTAL	6. ATOS ORIGIN
2. SANOFI	7. PPR
3. LVMH MOET HENNES	8. ILIAD SA
4. BNP PARIBAS	9. AXA
5. SOLUTIONS 30	10. SCHNEIDER ELECTR

Principaux mouvements récents Actions

EUTELSAT	ALLEGEMENT
ARCELORMITTAL	RENFORCEMENT
AXA	RENFORCEMENT
BNP PARIBAS	RENFORCEMENT
SCHNEIDER ELECTR	RENFORCEMENT

ANALYSE DE RISQUE

Ratio	Valeur	Ratio	Valeur
Ratio de Sharpe	0,01	Gain maximal	88,4% du 29/04/05 au 17/07/07
Bêta	0,84	Perte maximale	-54,3% du 17/07/07 au 09/03/09
Alpha	0,40	Délai de recouvrement	N/A jours
Ratio d'Information	0,16	Fréquence de gain	56,82% mensuelle

FICHE TECHNIQUE

Code ISIN Part C	FR0010158048	Dépositaire	Caceis
Code ISIN Part I	FR0010840629	Valorisateur	Caceis
Code Bloomberg Part C	DORMANG FP	Investissement minimum	1 Part
Code Bloomberg Part I	DORMANI FP	Limite de Souscription/Rachat	13h00
Date de création du fonds	18 Mars 2005	Horizon de placement recommandé	5 ans
Forme juridique	FCP Français	Indice de référence	CAC 40
Classification AMF	Actions françaises PEA	Droits d'entrée	2%
Univers d'investissement	Valeurs françaises et européennes, toutes capitalisations	Frais de gestion	2% ttc Part C/ 1% Part I
Eligibilité PEA	OUI	Droits de sortie	0,00%
UCIT III normes européennes	OUI	Commission de surperformance	20% de la surperformance positive au delà de la performance de l'indice CAC 40 après frais fixe de gestion
Fréquence de valorisation	Quotidienne en clôture		
Société de gestion	DORVAL FINANCE		

CONTACTS

DORVAL FINANCE
1, rue de Gramont
75 002 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 gguiloux@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 295 275 euros, Immatriculée au RCS de Paris sous le numéro B 391 392 768 - APE 6630 Z, Agrément AMF n° GP 93-08