



## FOCUS DISTRIBUTION

### DIVERSIFIÉ

Les marchés d'actions ont subi deux crises majeures en moins de 10 ans, remettant sérieusement en cause les idées reçues sur les performances de cette classe d'actifs sur longue période. Alors que le niveau de risque des différentes classes d'actifs a été amené à varier très fortement ces dernières années, les fonds diversifiés dits prudents, équilibrés ou dynamiques dont les allocations sont fortement contraintes, ne semblent pas apporter une réponse adéquate aux investisseurs. Aujourd'hui, la gestion flexible s'impose comme la solution pour revenir progressivement vers les actifs risqués. L'idée générale étant de laisser au gérant une grande marge de manœuvre pour prendre en

### Les fonds flexibles ont la faveur des investisseurs.

charge, pour le souscripteur du fonds, non seulement les choix d'allocation d'actifs mais aussi le timing d'investissement. Capter de la performance lorsque les marchés sont en phase ascendante et préserver le capital lorsque les marchés sont orientés à la baisse, c'est ce que se proposent de réaliser les fonds de la sélection : Carmignac Patrimoine et ses 20 ans d'historique de gestion internationale, Aliénor Optimal qui mise sur une exposition réactive du portefeuille aux actions, Dorval Conviction qui combine actions et produits de trésorerie, Conviction Premium qui allie allocation et couverture, et Union Réactif Valorisation avec sa gestion de type global macro.

- Libellé : Dorval Convictions
- Code ISIN : FR 0010557967
- Société de gestion : Dorval Finance
- Nom du gérant : Stéphane Furet et Louis Bert
- Indice de référence : 50 % de l'Eonia + 50 % de l'EuroStoxx 50
- Catégorie : diversifié
- Date de lancement : 31/12/2007

Au 09/10/2009

- Perf. depuis le début de l'année : + 12,70 %
- Performance 1 an : + 17,10 %

## Dorval Convictions



Furet. Cette gestion proactive, qui combine actions et produits de trésorerie, a porté ses fruits. En 2009, sur les huit premiers mois de l'année, Louis Bert et Stéphane Furet ont réussi à capter de cette manière 72,8 % de la hausse des marchés et n'ont concédé que 7 % de la baisse sur l'année 2008. La volatilité du fonds s'est maintenue autour de 9 % contre 35 % en moyenne pour le Dow Jones Eurostoxx 50 en 2008 et 2009. Les choix d'investissement s'opèrent sur la base de thématiques d'investissement combinées à une évaluation rigoureuse des entreprises sélectionnées. « Outre notre niveau d'exposition aux actions, nous arbitrons entre petites et grandes capitalisations et sélectionnons une à une les valeurs de notre portefeuille. Nous ne sommes dépendants d'aucun indice de référence », précise le gérant. Depuis septembre 2008, Dorval Finance et Natixis Asset Management sont associés dans un partenariat de distribution.

« Nous avons voulu proposer un produit qui permette au porteur de parts de traverser sereinement les différents cycles boursiers. En adoptant une gestion flexible qui permet de faire varier l'exposition action de 0 à 100 %, nous pouvons faire face à des crises majeures, comme celle que nous avons connue en 2008, et préserver le capital qui nous est confié », explique Louis Bert qui gère le fonds Dorval Convictions avec Stéphane