

Dorval Finance construit sa stratégie de conquête en appliquant, à l'ensemble des fonds gérés, une gestion dite de conviction

Gestion d'actif de conviction, tel est le mot d'ordre de Dorval Finance. Afin de mettre en œuvre cette stratégie et de la parfaire, son président, M. Louis BERT, qui a rejoint la société de gestion de portefeuille en août 2007 (cf. CE du 24/09/2007) en tant qu'associé, a identifié avec M. Stéphane FURET, directeur général associé, quatre leviers de croissance de la gestion d'actifs.

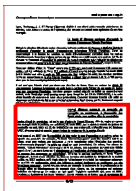
Parmi ceux-ci, M. BERT cite "la possibilité de faire varier le taux d'exposition aux actions, selon les objectifs des produits". Par exemple, "le fonds "Dorval Managers" peut être investi à 100 % en actions, mais peut réduire son exposition à 75 % (maximum) selon l'évolution des marchés, l'environnement financier". Le solde est placé en cash (monétaire). De même, "en vitesse de croisière, "Dorval Patrimoine" est investi à 80 % en actions, une exposition qui peut être réduite jusqu'à 50 %". Un autre levier est "l'identification et l'application de thématiques d'investissement, qui peuvent être transverses ou sectorielles". Telle est la tactique appliquée au fonds "Dorval Managers", le fruit d'une sélection de titres en fonction des qualités du dirigeant de la société étudiée. M. BERT explique qu'il s'agit alors de "sélectionner en priorité les managers présentant des qualités de gestionnaire, donc des bâtisseurs sachant également se positionner sur des thématiques porteuses". Dorval Finance scrute par exemple le traitement de la problématique de l'énergie alliée au développement du transport chez Alstom, ou, les managers qui prennent l'initiative de "réinventer un métier en low cost". Troisième spécificité qui, pour M. BERT, contribue au dynamisme des fonds "maisons", Dorval Finance ne se donne "pas de contraintes de



taille de capitalisation", et "regarde toutes les capitalisations ". Surtout, "le stockpicking est de mise". "Nous ne dupliquons pas les indices, la construction de nos fonds est loin des benchmarks". "Nous optons pour une vraie gestion de conviction", résume M. BERT.

C'est en mettant en avant cette stratégie, d'ailleurs construite à partir des savoir-faire spécifiques développés depuis le développement de la gestion collective en 2004, que Dorval Finance compte surtout cibler cette année sur la clientèle institutionnelle et les CGPI (Conseils en gestion de patrimoine indépendants). M. BERT remarque : "Les clients attendent des gérants qu'ils assument leurs choix, et de plus en plus d'institutionnels attendent du conseil". "Ceux-ci cherchent des produits qui intègrent une dynamique d'allocation associée à un dialogue pour les épauler dans cet exercice. En quête d'une vision de marché et de conseil, ils souhaitent un discours directionnel et de la sélectivité". De fait, "une ouverture est en train de s'opérer, avec l'émergence d'une nouvelle gestion, située entre la gestion alternative et la gestion traditionnelle". "La gestion indépendante peut donc à nouveau s'imposer, la recomposition du paysage s'effectue en faveur de ceux qui se forgent des convictions de marché". Force est de constater que les institutionnels ont commencé à donner des mandats aux petites boutiques dès 2001, tandis que les CGPI ont accéléré leur développement, deux éléments moteurs à la création des sociétés de gestion indépendantes.

Afin d'asseoir sa volonté de conquête, Dorval Finance distribue déjà ses fonds sur la majorité des plates-formes de distribution de produits de placements. Les équipes également devraient croître, avec le recrutement d'un gérant, et d'un commercial, qui se concentrera à la fois sur la vente auprès des CGPI (conseils en gestion de patrimoine indépendants) et des institutionnels. A ce jour, Dorval Finance dispose de plus de 150 millions d'euros d'encours sous gestion, dont environ 100 millions d'euros logés dans le fonds "Dorval Manageurs", 20 millions d'euros dans le fonds Dorval Patrimoine, près de 4 millions d'euros dans le fonds de fonds de trésorerie (monétaire), le solde venant des mandats de gestion privée. Un autre fonds, qui sera sans aucun doute un relais de la gestion de conviction, devrait aussi être lancé prochainement afin de compléter la gamme.



Dorval Finance construit sa stratégie de conquête en appliquant, à l'ensemble des fonds gérés, une gestion dite de conviction

Gestion d'actif de conviction, tel est le mot d'ordre de Dorval Finance. Afin de mettre en œuvre cette stratégie et de la parfaire, son président, M. Louis BERT, qui a rejoint la société de gestion de portefeuille en août 2007 (cf. CE du 24/09/2007) en tant qu'associé, a identifié avec M. Stéphane FURET, directeur général associé, quatre leviers de croissance de la gestion d'actifs.

Parmi ceux-ci, M. BERT cite "la possibilité de faire varier le taux d'exposition aux actions, selon les objectifs des produits". Par exemple, "le fonds "Dorval Managers" peut être investi à 100 % en actions, mais peut réduire son exposition à 75 % (maximum) selon l'évolution des marchés, l'environnement financier". Le solde est placé en cash (monétaire). De même, "en vitesse de croisière, "Dorval Patrimoine" est investi à 80 % en actions, une exposition qui peut être réduite jusqu'à 50 %". Un autre levier est "l'identification et l'application de thématiques d'investissement, qui peuvent être transverses ou sectorielles". Telle est la tactique appliquée au fonds "Dorval Managers", le fruit d'une sélection de titres en fonction des qualités du dirigeant de la société étudiée. M. BERT explique qu'il s'agit alors de "sélectionner en priorité les managers présentant des qualités de gestionnaire, donc des bâtisseurs sachant également se positionner sur des thématiques porteuses". Dorval Finance scrute par exemple le traitement de la problématique de l'énergie alliée au développement du transport chez Alstom, ou, les managers qui prennent l'initiative de "réinventer un métier en low cost". Troisième spécificité qui, pour M. BERT, contribue au dynamisme des fonds "maisons", Dorval Finance ne se donne "pas de contraintes de



taille de capitalisation", et "regarde toutes les capitalisations ". Surtout, "le stockpicking est de mise". "Nous ne dupliquons pas les indices, la construction de nos fonds est loin des benchmarks". "Nous optons pour une vraie gestion de conviction", résume M. BERT.

C'est en mettant en avant cette stratégie, d'ailleurs construite à partir des savoir-faire spécifiques développés depuis le développement de la gestion collective en 2004, que Dorval Finance compte surtout cibler cette année sur la clientèle institutionnelle et les CGPI (Conseils en gestion de patrimoine indépendants). M. BERT remarque : "Les clients attendent des gérants qu'ils assument leurs choix, et de plus en plus d'institutionnels attendent du conseil". "Ceux-ci cherchent des produits qui intègrent une dynamique d'allocation associée à un dialogue pour les épauler dans cet exercice. En quête d'une vision de marché et de conseil, ils souhaitent un discours directionnel et de la sélectivité". De fait, "une ouverture est en train de s'opérer, avec l'émergence d'une nouvelle gestion, située entre la gestion alternative et la gestion traditionnelle". "La gestion indépendante peut donc à nouveau s'imposer, la recomposition du paysage s'effectue en faveur de ceux qui se forgent des convictions de marché". Force est de constater que les institutionnels ont commencé à donner des mandats aux petites boutiques dès 2001, tandis que les CGPI ont accéléré leur développement, deux éléments moteurs à la création des sociétés de gestion indépendantes.

Afin d'asseoir sa volonté de conquête, Dorval Finance distribue déjà ses fonds sur la majorité des plates-formes de distribution de produits de placements. Les équipes également devraient croître, avec le recrutement d'un gérant, et d'un commercial, qui se concentrera à la fois sur la vente auprès des CGPI (conseils en gestion de patrimoine indépendants) et des institutionnels. A ce jour, Dorval Finance dispose de plus de 150 millions d'euros d'encours sous gestion, dont environ 100 millions d'euros logés dans le fonds "Dorval Manageurs", 20 millions d'euros dans le fonds Dorval Patrimoine, près de 4 millions d'euros dans le fonds de fonds de trésorerie (monétaire), le solde venant des mandats de gestion privée. Un autre fonds, qui sera sans aucun doute un relais de la gestion de conviction, devrait aussi être lancé prochainement afin de compléter la gamme.