



**COMMUNICATION  
PUBLICITAIRE**



## **DORVAL GLOBAL CONSERVATIVE**

### **Une offre de gestion patrimoniale**

Le fonds n'est pas garanti, il existe un risque de perte en capital.

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients non professionnels au sens de la directive MIF2. Ceci est une communication publicitaire. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'informations clés pour l'investisseur avant de prendre toute décision finale d'investissement.

**MIXTES**

**Article 8**  
au sens de la  
réglementation SFDR

# DORVAL GLOBAL CONSERVATIVE

- 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 équilibrées 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.

\* Pour plus d'informations sur l'approche des exclusions, veuillez consulter le site internet [www.dorval-am.com](http://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**

## 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).

### MARGES D'EXPOSITION PAR CLASSE D'ACTIFS

**100 % OBLIGATIONS**

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

**30 % ACTIONS INTERNATIONALES**

(y compris émergents, petites et moyennes capitalisations)

**POINT D'ATTENTION** Dorval Global Conservative 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 les frais relatifs à ce Fonds sont mentionnés dans le Document d'Information Clé. **Il convient de respecter la durée de placement recommandée minimum de 3 ans.** Avant tout investissement éventuel, il convient de lire attentivement le Document d'Information Clé. Il est disponible sur demande auprès de Dorval Asset Management.



■ ■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Voir définitions page 4

## DIVERSIFIEZ VOTRE PATRIMOINE

Dorval Global Conservative 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.

## PROFIL DE RISQUE

**Dorval Global Conservative n'est pas garanti : il existe un risque de perte en capital.** 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](http://www.dorval-am.com)

Indicateur Synthétique de Risque\* : 1 **2** 3 4 5 6 7

\* Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

## OBJECTIF DE GESTION

Le Fonds a pour objectif d'offrir un rendement net de frais supérieur à celui de l'indicateur de référence constitué pour 80% de L'Estr capitalisé (Ticker Bloom = OISESTR Index) et pour 20% de l'indice MSCI World Equal Weighted Local Index (Code Bloomberg : M4WOEW Index), dividendes nets réinvestis, et 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 sur une période d'investissement de 3 ans.

**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 QUESTIONS AUX GÉRANTS DE DORVAL GLOBAL CONSERVATIVE

### Quel est l'intérêt d'une gestion patrimoniale, labellisée ISR ?

"Il s'agit d'une gestion originale et très diversifiée, fondée sur des paniers d'actions. Cette approche suit un processus de gestion « top down », cherchant à exprimer une vue macroéconomique à travers des thématiques d'investissement. Elle vise à faire fructifier l'épargne de l'investisseur à un rythme compatible avec ce que l'économie mondiale est capable de générer de manière soutenable. Une importance primordiale à la maîtrise du risque est également appliquée, et ce, à différents niveaux : degré d'exposition aux actifs risqués, forte diversification du portefeuille, stricte limitation des risques spécifiques par société, mise en place de couvertures asymétriques et prise en compte des critères environnementaux, sociaux et de gouvernance (ESG)."

### Quelle est votre approche en matière d'ESG ?

" Nous considérons que l'ESG est à la fois un vecteur d'opportunité et de contrôle des risques. Nous définissons notre univers d'investissement international en excluant les acteurs les moins bien notés et/ou controversés en nous appuyant sur notre outil de notation propriétaire. Puis, nous privilégions les acteurs qui par la qualité de leur gouvernance (50% de la note) sont selon nous le plus à même de répondre/s'adapter aux enjeux environnementaux et sociétaux. Enfin, nous nous engageons en votant toutes les résolutions allant dans le sens d'une amélioration de la transparence et des pratiques en matière de développement durable. "

#### 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 Conservative, 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.



■ ■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

Créé par le ministère français des Finances, ce label public vise à rendre plus visibles les fonds d'investissement Socialement Responsables (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. Le Label ISR est accordé pour une durée de trois ans, renouvelable. Pendant la période de trois ans, des contrôles intermédiaires sont programmés afin de vérifier que le fonds est bien respectueux des exigences du label. Il est sujet à renouvellement périodique via un audit de l'organisme de certification. Il n'est donc pas attribué de façon définitive et peut faire l'objet d'un retrait ou d'une non-reconduction à l'initiative de la société de gestion ou de l'organisme certificateur. Pour plus d'informations sur la méthodologie, veuillez consulter le site [www.lelabelisr.fr](http://www.lelabelisr.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.**

*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.*

## EN SAVOIR +

	Part R	Part I
<b>Société de gestion</b>	Dorval Asset Management	
<b>Nature juridique</b>	FCP de droit français de type OPCVM	
<b>Classification</b>	Fonds Mixtes	
<b>Risque de perte de capital</b>	Oui	
<b>Durée de placement recommandée</b>	3 ans	
<b>Devise de référence</b>	Euro	
<b>Indice de référence</b>	80% de L'Estr capitalisé (Ticker Bloom = OISESTR Index) et 20% de l'indice MSCI World Equal Weighted Net Total Return Local Index dividendes nets réinvestis (Code Bloomberg M4WOEW Index). Cet indicateur de référence permet à l'investisseur de qualifier la performance et le profil de risque qu'il peut attendre lorsqu'il investit dans le Fonds. Pour autant, l'univers d'investissement initial du Fonds n'est pas limité aux titres contenus dans l'indicateur de référence. L'attention du souscripteur est attirée sur le fait que la composition du portefeuille pourra s'éloigner de celle de son indicateur de référence. L'indice L'Estr capitalisé (Ticker Bloom = OISESTR 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 <a href="http://www.bloomberg.com">www.bloomberg.com</a> . Euro short-term rate (€STR) : taux à court terme en euros qui reflète les coûts d'emprunt au jour le jour en euros non garantis pour les banques de la zone euro. Le taux est publié par la BCE à 8 heures (heure d'Europe centrale) tous les jours d'ouverture de TARGET 2. Ce taux est capitalisé par Bloomberg pour en faire un indice de performance. • Le MSCI World Equal Weighted Net Total Return Local Index dividendes nets réinvestis est un indice représentant une pondération alternative à l'indice MSCI World, pondéré en fonction des capitalisations boursières. Cet indicateur compile la performance locale des indices actions internationaux et en conséquence n'est pas sensible aux variations des devises. L'indice est calculé par MSCI et est disponible sur le site <a href="http://www.msci.com">www.msci.com</a> .	
<b>Classification SFDR</b>	<b>Article 8</b>	
<b>Proportion minimale - d'alignement à la taxonomie - d'investissements durables</b>	0%	10%
<b>Date de création</b>	22/06/2018	
<b>Code ISIN</b>	FR0013333838	FR0013333846
<b>Affectation des résultats</b>	Capitalisation	
<b>Éligibilité</b>	Compte-titres ordinaire, Contrats d'assurance vie et de capitalisation référencés par le Groupe BPCE	
<b>Abonnement</b>	Oui	Néant
<b>Frais d'entrée<sup>(1)</sup> maximum</b>	2% maximum acquis au distributeur	Néant
<b>Frais de sortie<sup>(1)</sup></b>	Néant	
<b>Frais de gestion et autres frais administratifs et d'exploitation</b>	L'incidence des coûts que vous payez chaque année. Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du Produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au Produit qui lui fournissent des services. 1,20 % de la valeur de votre investissement par an. > dont rétrocession au réseau distributeur: 0,60%	L'incidence des coûts que vous payez chaque année. Ces coûts représentent les frais d'exploitation inévitables du Produit et tous les paiements, y compris les rémunérations, aux parties liées au Produit qui lui fournissent des services. 0,60 % de la valeur de votre investissement par an. > dont rétrocession au réseau distributeur : 0 %
<b>Coûts de transaction</b>	L'incidence des coûts encourus lorsque nous achetons ou vendons des investissements sous-jacents au produit. 0,09 % de la valeur de votre investissement par an. Le montant réel varie en fonction de la quantité que nous achetons et vendons.	
<b>Commissions liées aux résultats<sup>(2)</sup></b>	L'incidence des commissions liées aux résultats. La Société de Gestion prélève cette commission sur votre investissement en cas de performance positive et si le Produit surpasse son indice de référence, constitué pour 80% Estr capitalisé (Ticker Bloom = OISESTR Index) et pour 20% de l'indice MSCI World Equal Weighted Local Index dividendes nets réinvestis. Elle prélève alors 20% de cette surperformance.	
<b>Souscription minimale initiale</b>	Un millième de part	50 000 €
<b>Valeur liquidative d'origine</b>	100 €	100€
<b>Valorisation</b>	Quotidienne	
<b>Heure de centralisation</b>	J-1 avant 17h30	
<b>Indicateur Synthétique de Risque<sup>(3)</sup></b>	1 <b>2</b> 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. **Le DIC, le prospectus et les documents périodiques sont disponibles gratuitement en français sur demande auprès de Natixis Investment Managers International et sur le site [https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333838/detail \(part R\) et https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333846/detail \(part I\)](https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333838/detail(part R) et https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333846/detail(part I)). Vous devez prendre connaissance du DIC qui devra vous être remis préalablement à la souscription. Pour plus d'information concernant les aspects liés à la durabilité du fonds, veuillez-vous référer au document prévu par l'article 10 de la réglementation SFDR intitulé «Publication d'informations en matière de durabilité» disponible sur le site de la société de gestion du fonds et sur le site [https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333838/detail \(part R\) et https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333846/detail \(part I\)](https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333838/detail(part R) et https://ngamdf-opcvm-reseaux.net/fonds/FR0013333846/detail(part I)).**

(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) La commission de surperformance, applicable à une catégorie de part donnée, est calculée selon une approche dite de « l'actif indicé », basée sur la comparaison entre l'actif valorisé du fonds et l'actif de référence qui sert l'assiette de calcul de la commission de surperformance. La Société de Gestion s'assure qu'au cours d'une durée de performance de cinq (5) ans maximum, toute sous-performance du Fonds par rapport à l'indice de référence soit compensée avant que des commissions de surperformance ne deviennent exigibles. Une réinitialisation de la date et la valeur de départ de l'actif de référence de la performance sera mise en œuvre si une sous-performance n'est pas compensée et n'est plus pertinente au fur et à mesure que cette période de cinq ans s'écoule. (3) Le calcul de l'Indicateur Synthétique de Risque (ISR), tel que défini par le règlement PRIIP, s'appuie à la fois sur la mesure du risque de marché et du risque de crédit. Il part de l'hypothèse que vous conserverez le produit pendant la période de détention recommandée. Il est calculé périodiquement et peut évoluer dans le temps. L'indicateur de risque est présenté sur une échelle numérique de 1 (le moins risqué) à 7 (le plus risqué).

## 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 Dorval Asset Management. 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 Dorval Asset Management à partir de sources qu'elle estime fiables. Dorval Asset Management se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis. Dorval Asset Management 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 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 les frais relatifs à l'investissement dans un Fonds sont décrits dans le Document d'Information Clé (DIC) de ce dernier. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans un fonds sont décrits dans le prospectus de ce dernier. Veuillez vous référer au prospectus et au site internet du gérant financier pour plus d'information sur la méthodologie d'évaluation ESG du fonds. La politique de vote et d'engagement est disponible via le lien suivant : [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com). Le capital investi et les performances ne sont pas garantis. Il convient de respecter la durée minimale de placement recommandée. La remise du présent document et/ou une référence à des valeurs mobilières, des secteurs ou des marchés spécifiques dans le présent document ne constitue en aucun cas un conseil en investissement, une recommandation ou une sollicitation d'achat ou de vente de valeurs mobilières, ou une offre de services.

En cas d'insatisfaction ou de désaccord, votre conseiller bancaire est votre interlocuteur privilégié pour répondre à votre réclamation. Vous pouvez également écrire au service réclamation de votre banque (dont les coordonnées figurent dans les brochures tarifaires de votre établissement bancaire ainsi que sur son site internet dans la rubrique dédiée « Réclamations »), y compris si la réponse ou solution qui vous a été apportée par votre interlocuteur privilégié ne vous convient pas. Votre interlocuteur qualifiera la nature de la demande et du besoin et pour tout élément portant spécifiquement sur le produit, votre interlocuteur s'adressera alors à la société de gestion dans le cadre de son dispositif ad hoc de traitement des réclamations pour obtenir les précisions attendues. A défaut de solution vous satisfaisant ou en l'absence de réponse dans un délai de 2 mois, vous pouvez prendre contact gratuitement avec un médiateur dont le médiateur de l'AMF de préférence par formulaire électronique sur le site internet de l'AMF : [amf-france.org/fr/le-mediateur](http://amf-france.org/fr/le-mediateur), bouton « Saisir le médiateur » ou par courrier postal, à l'adresse 17 place de la Bourse 75082 Paris cedex 2. La charte de la médiation est disponible sur le site de l'AMF et la saisine du Médiateur s'effectue en langue française.

L'attention des investisseurs est attirée sur les liens capitalistiques existant entre les entités composant le Groupe BPCE, Natixis Investment Managers International et Dorval Asset Management qui pourraient faire émerger de potentiels conflits d'intérêts. Les Banques Populaires et les Caisses d'Epargne, distributeurs de ce produit, sont actionnaires de BPCE S.A. dont Natixis Investment Manager International et Dorval Asset Management sont des filiales. L'attention des investisseurs est également attirée sur les liens capitalistiques et financiers existant entre Natixis Investment Manager International, Dorval Asset Management et BPCE Vie. BPCE Vie, qui référence ce produit, est une filiale de BPCE Assurances, elle-même filiale de BPCE S.A. En relation avec ce produit, les Banques Populaires ou les Caisses d'Epargne distributeurs de ce produit peuvent percevoir une rémunération ou tout avantage non monétaire pouvant également être attribué dans le cadre de la distribution de ce produit. Conformément à la réglementation, Natixis Investment Managers et ses affiliés, sociétés de gestion des fonds, les assureurs ainsi que les distributeurs prennent toutes les mesures appropriées pour détecter et traiter les situations de conflits d'intérêts. Pour chacune de ces entités, une politique interne de prévention et de gestion des conflits d'intérêts veille au respect de la primauté des intérêts des clients.

Document non contractuel, actualisé en décembre 2025.

**Dorval Global Conservative** est un FCP de droit français géré par Dorval Asset Management.

**Dorval Asset Management** - Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF sous le numéro GP93-08 le 15/06/1993. Société Anonyme au capital de 964 968 € – RCS Paris B 391392768. Siège social 111, boulevard Pereire 75017 Paris – [www.dorval-am.com](http://www.dorval-am.com)

**Natixis Investment Managers International** – Société anonyme au capital de 94 127 658,48 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](http://www.im.natixis.com)

**BPCE** – Société Anonyme à directoire et conseil de surveillance, au capital de 207 603 030 €. Siège social: 7, promenade Germaine Sablon 75013 PARIS – RCS Paris 493 455 042. BPCE, intermédiaire d'assurance inscrit à l'ORIAS sous le n° 08045100.