DORVAL CONVICTIONS PEA

FR0010229187 · DORVAL ASSET MANAGEMENT · Diversifié

Observation : 22/10/2026 | Référence : FR0010229187

SCORE NON DISPONIBLE

N/D

Couverture : 0 %

Note quantitative Investscore provisoire

Statut : Note suspendue : référence de marché à documenter ou à valider.

Vue de synthèse

01 FCP diversifié flexible éligible au PEA, destiné à exposer progressivement un portefeuille aux actions européennes selon les convictions de gestion.

02 Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 91.7 % à rendement strictement positif.

03 Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

04 61 VL publiées du 2021-10-29 au 2026-10-22 ; 61 observations dans la série de calcul.

Repères essentiels

Repère	Information
Classe et sous-classe	Diversifié · Allocation mixte
Repère Investscore	À documenter
Encours total du fonds	Non documenté
Encours de la part	51,18 MEUR au 2026-11-05
Frais de gestion	Non documentés
Frais courants	Non documentés

Évolution comparée en base 100 - fonds seul

Base 100 à la première observation. Repère non disponible à cette date.



Lecture du fonds et de sa documentation

FCP diversifié flexible éligible au PEA, destiné à exposer progressivement un portefeuille aux actions européennes selon les convictions de gestion.

L'historique Investscore comprend 1 247 valeurs liquidatives du 20 septembre 2021 au 16 septembre 2026. Le registre du Label ISR indique une VL de 315,99 EUR et un encours de 54,7 MEUR au 13 octobre 2026 pour la part R ; ces deux dates d'observation doivent rester distinctes.

Le DIC de la part R du 20 avril 2026 estime les frais de gestion et autres frais administratifs à 1,81 % par an, les coûts de transaction à 0,22 % et les frais d'entrée à 2 % maximum. Une commission de surperformance de 20 % peut s'appliquer sous conditions. Le plafond contractuel de gestion et l'estimation des coûts courants ne sont pas la même mesure.

Depuis le 31 décembre 2024, la référence officielle associe 50 % d'EURSTR capitalisé et 50 % de Bloomberg Eurozone 50 Net Return. L'ancien indice utilisait l'Euro Stoxx 50 NR : une série historique comparative doit tenir compte de cette rupture.

Le DIC du 20 avril 2026 classe la part R au niveau 3 sur 7. Sur la série Investscore disponible au 16 septembre 2026, la volatilité à un an est de 12,25 % et la perte maximale observée de -16,83 %. L'exposition variable aux actions, le crédit et les dérivés complètent ce profil de risque.

4 document(s) officiel(s) rattaché(s). Leur présence ne signifie pas que toutes les dimensions qualitatives ont été validées.

Comparaison sur 1 an - 2025-10-31 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

13 observations communes. Repère : indisponible.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	6,62 %	Non calculable
Volatilité annualisée	11,61 %	Non calculable
Rendement / volatilité	0,57	Non calculable
Sharpe (EURSTR)	0,42	-
Sortino (EURSTR)	0,58	-
Drawdown maximal	-7,29 %	Non calculable
Pic -> creux	2026-02-27 -> 2026-03-31	- -> -
Bêta relatif	Non calculable	-
Alpha de Jensen annualisé	Non calculable	-

Comparaison sur 3 ans - 2023-10-31 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

37 observations communes. Repère : indisponible.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	11,41 %	Non calculable
Volatilité annualisée	9,43 %	Non calculable
Rendement / volatilité	1,21	Non calculable
Sharpe (EURSTR)	0,9	-
Sortino (EURSTR)	1,44	-
Drawdown maximal	-7,29 %	Non calculable
Pic -> creux	2026-02-27 -> 2026-03-31	- -> -
Bêta relatif	Non calculable	-

Indicateur	Fonds	Repère
Alpha de Jensen annualisé	Non calculable	-

Comparaison sur 5 ans - 2021-10-29 au 2026-10-22

VL mensuelles : volatilité, bêta et alpha annualisés sur 12 observations, indice aux mêmes dates. Les mouvements entre deux VL mensuelles ne sont pas observés.

61 observations communes. Repère : indisponible.

Indicateur	Fonds	Repère
Performance annualisée	5,16 %	Non calculable
Volatilité annualisée	10,42 %	Non calculable
Rendement / volatilité	0,5	Non calculable
Sharpe (EURSTR)	0,33	-
Sortino (EURSTR)	0,5	-
Drawdown maximal	-14,59 %	Non calculable
Pic -> creux	2021-12-31 -> 2022-09-30	- -> -
Bêta relatif	Non calculable	-
Alpha de Jensen annualisé	Non calculable	-

Régularité sur les périodes glissantes

Sur 12 mois, 48 fenêtre(s) historique(s), dont 91.7 % à rendement strictement positif.

Sur 36 mois, 24 fenêtre(s) historique(s), dont 100.0 % à rendement strictement positif.

Ces observations historiques complètent la lecture du score existant sans le modifier ni constituer une prévision ou une recommandation d'allocation.

Fenêtre	Nombre	Positives	Devant le repère	Médiane cumulée	Pire cumulée
12 mois	48	44/48 · 91,67 %	Non calculable	8,94 %	-10,57 %

Fenêtre	Nombre	Positives	Devant le repère	Médiane cumulée	Pire cumulée
36 mois	24	24/24 · 100 %	Non calculable	28,1 %	6,36 %
60 mois	0	Non calculable	Non calculable	Non calculable	Non calculable

Fenêtre	Meilleure cumulée
12 mois	14,92 %
36 mois	39,42 %
60 mois	Non calculable

Cartographie historique des mouvements du repère

Données déjà ajustées par la source appelante ; aucune modification des VL. Dates ISO calendaires valides et valeurs positives finies uniquement ; doublons contradictoires exclus. Avec référence, intersection stricte des dates avant sélection du dernier point mensuel commun. Mois calendaires achevés uniquement, point situé au plus à 7 jours de la fin du mois. Rendements simples entre fins de mois consécutives ; fenêtres de 12, 36 et 60 mois sans interpolation, extrapolation ni franchissement de mois manquants. Rendements glissants cumulés, non annualisés ; médiane et extrêmes en pourcentage, fréquences positives et de surperformance strictes. Fenêtres chevauchantes, non indépendantes. Régimes historiques descriptifs du mouvement du repère : > +2 %, < -2 %, sinon latéral ; minimum 6 rendements mensuels par régime. Moyennes arithmétiques mensuelles ; écart relatif fonds moins repère en points de pourcentage. Aucun score supplémentaire.

Les phases sont définies par les rendements mensuels du repère, sans attribution à l'inflation, aux taux ou à la croissance. Les effectifs inférieurs à six mois ne donnent pas de statistique comparative.

Pertes et récupérations : synthèse des observations

Fonds : 61 observations du 2021-10-29 au 2026-10-22. Observations principalement mensuelles. 0 interruption(s). Aucune comparaison à un repère non documenté.

La perte la plus profonde observée sur les segments documentés est de -14,59 %, entre le sommet du 2021-12-31 et le creux du 2022-09-30. Le sommet est retrouvé à une observation du 2023-07-31, soit 304 jours calendaires après le creux.

Calcul sur les seules observations disponibles, en jours calendaires. Sommet courant, creux puis première observation atteignant à nouveau le sommet (tolérance numérique relative 1e-12). Interruption au-delà de 45 jours entre deux observations ; chaque segment repart de son premier point. Aucune interpolation ni récupération déduite pendant une lacune. La durée sous le sommet va du sommet à la reprise ou à la dernière observation du segment. Une durée non récupérée est une borne minimale. Médiane creux -> reprise publiée à partir de trois épisodes récupérés uniquement ; elle exclut les épisodes encore ouverts ou interrompus et ne prédit pas un délai futur. Les variations entre deux observations et les sommets antérieurs au début de

l'historique ne sont pas connus.

La profondeur est mesurée depuis le sommet observé au sein de chaque segment continu. Une récupération n'est attestée qu'à une date observée. Les épisodes ouverts ou interrompus ne deviennent pas des récupérations réussies.

Série	Baisse maximale	Durée sous le sommet la plus longue observée	Médiane creux -> reprise	Récupérés / ouverts / interrompus
Fonds	-14,59 %	577 j	45.5 j · 10 récupérations	10 / 1 / 0

Pertes et récupérations : profondeur des replis - Fonds

La médiane globale comprend aussi les petits replis et peut être dominée par des pertes très faibles. Elle ne représente pas le délai de récupération de la pire perte. Les bandes ci-dessous séparent les replis jusqu'à 1 %, de plus de 1 % à 5 %, et de plus de 5 % ; ce sont des classes descriptives, pas des seuils de sécurité. Minimum de trois épisodes récupérés par bande pour sa médiane.

Profondeur du repli	Épisodes	Récupérés	Ouverts / interrompus	Médiane creux -> reprise
Repli jusqu'à 1 % inclus	2	2	0 / 0	Non calculable (minimum 3 récupérés)
Repli de plus de 1 % à 5 % inclus	6	5	1 / 0	31 j
Repli de plus de 5 %	3	3	0 / 0	92 j

Pertes et récupérations : épisodes observés - Fonds

Les cinq baisses observées les plus profondes, ainsi que l'épisode encore ouvert lorsqu'il est distinct. Durées en jours calendaires ; une durée non récupérée constitue une borne minimale, et non un délai prévu.

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2021-12-31 -> 2022-09-30	-14,59 %	2023-07-31	273 j	304 j	577 j · Récupéré
2023-07-31 -> 2023-10-31	-8,66 %	2024-01-31	92 j	92 j	184 j · Récupéré

Sommet -> creux	Profondeur	Reprise / fin du suivi	Sommet -> creux (jours)	Creux -> reprise (jours)	Durée sous le sommet / statut
2026-02-27 -> 2026-03-31	-7,29 %	2026-05-29	32 j	59 j	91 j · Récupéré
2026-08-31 -> 2026-10-22	-4,48 %	2026-10-22 (sans reprise attestée)	52 j	Non observé	52 j · Ouvert à la dernière observation
2024-05-31 -> 2024-11-29	-4,43 %	2025-01-31	182 j	63 j	245 j · Récupéré

Expositions et mandat : état de la revue temporelle

4 document(s) officiel(s) rattaché(s) au fonds. Leur présence ne constitue pas à elle seule un historique de portefeuille ni une preuve de respect des contraintes dans le temps.

Les seules VL ne permettent pas de reconstituer les expositions, les couvertures, la concentration ou le respect du mandat. Un bêta observé n'est pas un pourcentage d'exposition. La revue qualitative déjà disponible dans le dossier conserve son périmètre propre.

Volet	État de cette analyse temporelle	Éléments requis
Stabilité des expositions	Non évaluée sur les seules VL	Plusieurs portefeuilles ou reportings officiels datés, comparables et couvrant les expositions pertinentes.
Cohérence mandat / résultats	Conclusion temporelle non établie	Mandat et contraintes datés, historique des expositions et analyse qualitative dédiée ; les rendements ne suffisent pas.
Contextes inflation, taux et croissance	Non classifiés	Séries macroéconomiques sourcées et datées, règles d'alignement et de publication, seuils et méthode explicites.

Sensibilités à examiner selon le mandat

Grille de lecture conditionnelle de la classe d'actifs, distincte des observations historiques du fonds. Ces contextes ne sont ni des prévisions, ni des signaux d'utilisation. Une conclusion propre au fonds exige des expositions et documents actualisés.

Contexte	Sensibilité à examiner	Condition et limite
Marchés directionnels	Dépend des expositions effectives	Allocation nette, dérivés et références propres au mandat à documenter.
Changement de corrélation ou stress de liquidité	Diversification à réexaminer	Les classes d'actifs peuvent baisser simultanément ; les règles de liquidité restent déterminantes.
Changement de taux, d'inflation ou de devises	Sensibilités non déduites automatiquement	Duration, allocation, couvertures et composition réelle nécessaires pour conclure.

Décomposition de la note Investscore

Note suspendue : référence de marché à documenter ou à valider.

La régularité est présentée séparément ; les pondérations de notation existantes ne sont pas modifiées par cette cartographie.

Limites et éléments à actualiser

Référence commune insuffisante : aucun bêta, alpha ou résultat relatif publié.

Les VL ne réintègrent pas les distributions éventuelles. Les indices de prix et les proxys ne sont pas nécessairement comparables à un rendement dividendes réinvestis.

Une note provisoire ne constitue pas un jugement définitif sur le fonds. Les dimensions non documentées ne reçoivent pas de score automatique.

Les fenêtres glissantes se chevauchent et ne sont pas indépendantes ; leur nombre ne mesure pas une fiabilité statistique.

Les mouvements du repère ne permettent pas de déduire les régimes macroéconomiques de taux, d'inflation ou de croissance.

La clôture du dernier mois doit être attestée par une date au dernier jour calendaire ou dans un mois ultérieur ; sinon ce dernier mois est exclu par prudence.

Sans référence documentée, seuls les rendements absolus du fonds sont décrits ; aucune surperformance ni régime comparatif.

Les horizons sans historique mensuel consécutif suffisant restent non calculables.

Sources et références

Fiche Investscore

https://investscore-france.com/fonds/dorval-convictions-pea

1. Avis aux porteurs sur l'indice de référence

https://www.dorval-am.com/uploads/Info_par_tout_moyen_DCPEA_20241231_Vdef_18b7e6eeb9.pdf

2. DIC PRIIPS toutes opérations - FR0010229187 - 2026-04-20

https://geco.amf-france.org/back-office/document/download/409712

3. Dernier reporting mensuel

https://www.dorval-am.com/part/r/fundfactsheet-fr-dorvalConvictionsPea.pdf

4. Document d'informations clés - part R

https://www.lelabelisr.fr/wp-content/themes/labelisr/inc/download.php?fundshare=19289&name=PRIIPs+DIC&type=15

5. Historique de VL - AMF GECO VL

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/shareByCmpCodeParPrincp/FR0010229187

6. BCE - EURSTR quotidien

https://data-api.ecb.europa.eu/service/data/EST/B.EU000A2X2A25.WT?format=csvdata&startPeriod=2019-10-01

7. Méthodologie Investscore France

https://investscore-france.com/methodologie

8. AMF - risques de taux, de défaut et de liquidité des obligations

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/comprendre-les-produits-financiers/actions-obligations/obligations/comprendre-les-obligations-avant-dinvestir

9. AMF - comprendre la liquidité des placements

https://www.amf-france.org/fr/espace-epargnants/savoir-bien-investir/cadrer-son-projet/placements-que-savoir-sur-la-liquidite-0

10. Observation documentaire

https://geco.amf-france.org/back-office/funds/lastVl/FR0010229187

Cadre de lecture

Information indépendante et analyse historique, sans recommandation personnalisée d'achat, de vente ou d'allocation. Les performances passées et les contextes observés ne préjugent pas des performances futures. Risque de perte en capital. Les données manquantes ne sont pas estimées.