



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting (données au 26/04), le fonds a reculé de -4,1%.

Alors que le début d'année avait été particulièrement porteur sur les marchés financiers, aidé notamment par les politiques accommodantes des banques centrales et les espoirs d'une avancée favorable des discussions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis, le mois de mai est venu refroidir l'optimisme des investisseurs. En effet, les négociations bilatérales n'ont, à ce jour, pas abouti et un regain de tensions entre les deux pays s'est clairement fait sentir sur la période.

Dans ce contexte de nouvelle phase d'instabilité, les actifs risqués ont souffert. Les marchés développés (Etats-Unis, Europe et Japon) ont reculé d'environ -6% en devises locales et les marchés émergents d'environ -7%.

Bien que confiants quant aux niveaux de valorisation et aux perspectives de croissance de la plupart des actifs composant le portefeuille, nous avons préféré réduire l'exposition globale et constituer à court terme une poche de liquidités très significative pour faire face à un éventuel nouvel épisode de volatilité marquée. Cette approche défensive visant à protéger le capital n'est pas structurelle mais nous attendons toutefois d'avoir plus d'éléments tangibles pour juger de la progression des négociations et leurs implications.

Sans en connaître le terme précis, des avancées devraient être réalisées car aucune des deux parties n'a d'intérêt à ne pas finaliser un accord. En effet, les conséquences en termes de croissance et d'inflation seraient clairement négatives pour les deux nations, et l'économie mondiale.

Au-delà des problématiques politiques, il faut garder à l'esprit les fondamentaux économiques. Ainsi, la dynamique des marchés pour le reste de l'année devrait-elle être surtout dirigée par les chiffres de croissance et les publications de résultats. L'environnement global de taux d'intérêt demeure par ailleurs structurellement favorable. Nous resterons ainsi agiles et réactifs pour saisir les opportunités les plus attractives, tant en termes de sélection de sociétés qu'en termes d'allocation.

PHILOSOPHIE D'INVESTISSEMENT

Le fonds Flinvest Diversifié est un fonds commun de placement investi sur les marchés monétaires, obligataires (sous forme d'OPCVM) et d'actions (sous forme d'OPCVM ou en direct). Son exposition aux actions peut varier entre 0% et 50%.

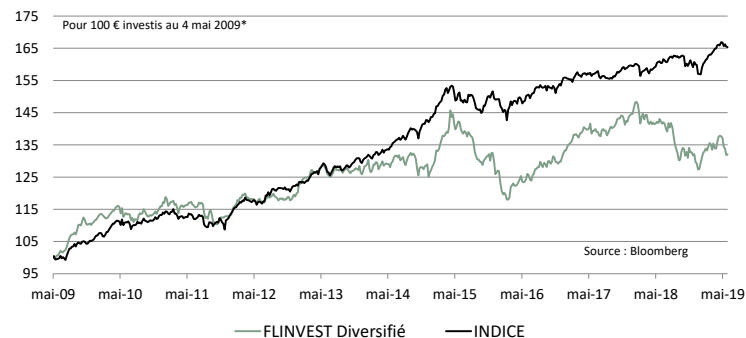
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des anticipations de l'équipe de gestion.

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2019	2018	Depuis le lancement (04/05/2009)
31/05/2019				
Flinvest Diversifié	-4,1%	3,6%	-11,9%	32,1%
Indice Composite*	-0,9%	5,3%	-1,5%	65,3%

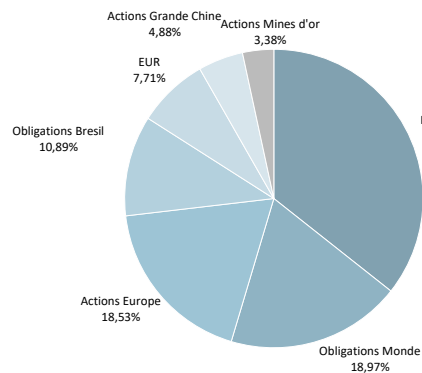
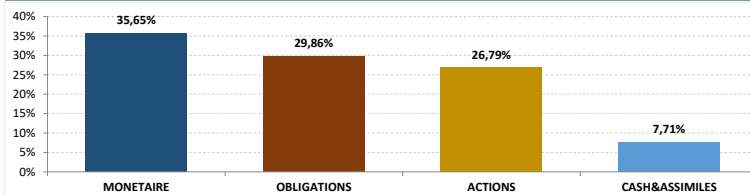
(30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

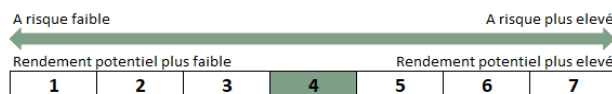
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	10 277 463,48 €
Devise	EUR
VL validée	1 320,68 €
Benchmark	30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA
Dépositaire	RBC
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-Off	Jeu 12h
Type	UCITS 5

PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



FRAIS DE GESTION ET COMMISSION DE PERFORMANCE

Frais de gestion fixes	1,40%
Frais de gestion variables	10% du rendement excédentaire si le fonds réalise une performance positive et supérieure au benchmark

*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

Ce document ne constitue pas un élément contractuel. Toute souscription ne peut être effectuée qu'après lecture des documents réglementaires du fonds (Prospectus, DICI), disponibles sur simple demande auprès de PREVAL.