



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting (données au 28/06), le fonds a progressé de +0,5%.

Au cours de la période, les politiques monétaires favorables des banques centrales ont été confirmées. Ainsi, la BCE a réaffirmé la poursuite de son approche accommodante (taux d'intérêt négatifs et probables nouveaux achats d'actifs) et la Réserve Fédérale américaine a baissé fin juillet ses taux d'intérêt pour la première fois depuis 11 ans. Le message officiel indiquait qu'il ne s'agissait pas du début d'un cycle de baisse de taux mais différents facteurs de pression pourraient changer la donne au cours des prochains mois (administration Trump, fléchissement d'un certain nombre d'indicateurs économiques aux Etats-Unis, guerre des devises dans le contexte de guerre commerciale sino-américaine).

Des divergences de performances notables par zones géographiques sont à souligner sur la période: les marchés américain et japonais ont surperformé (en progression respectivement d'environ +5,2% et +2,7% en euros). L'Europe est en légère hausse tandis que l'Asie hors Japon et les marchés émergents ont reculé en dollars et sont positifs en euros d'environ +2%.

Sur les marchés actions globaux, on notera que le style Value a encore sensiblement sousperformé le style Croissance sur le mois, tant sur les marchés développés que les marchés émergents.

Nous noterons de bons comportements sur la période, notamment pour les mines d'or, ou encore Ceconomy, JD.com et Veolia Environnement. A l'inverse, Konecranes, G4S ou encore Aryzta ont été des détracteurs de performance significatifs sur la période. Le fonds HSBC Brazil Bonds a quant à lui continué de bien performer avec un gain de +5,1% en euros sur la période.

Les facteurs d'incertitudes demeurent inchangés (guerre commerciale sino-américaine et faiblesse de la croissance économique notamment). Toutefois, les politiques des banques centrales devraient demeurer tendanciellement favorables aux différentes classes d'actifs, les investisseurs poursuivant leur quête de rendement. Nous maintenons dans ce contexte notre extrême vigilance quant aux actifs sélectionnés et leur valorisation.

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion

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%.

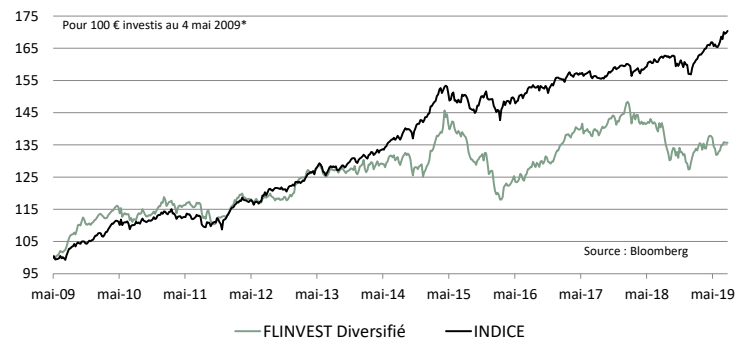
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2019	2018	Depuis le lancement (04/05/2009)
26/07/2019				
Flinvest Diversifié	0,5%	6,4%	-11,9%	35,6%
Indice Composite*	1,5%	8,5%	-1,5%	70,4%

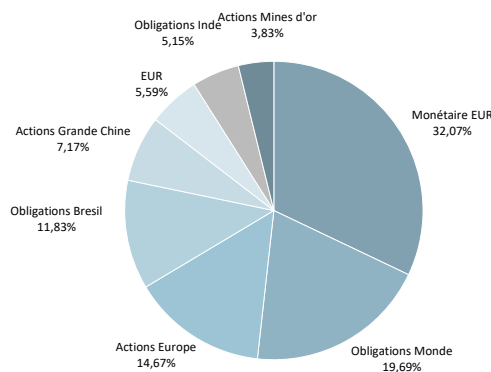
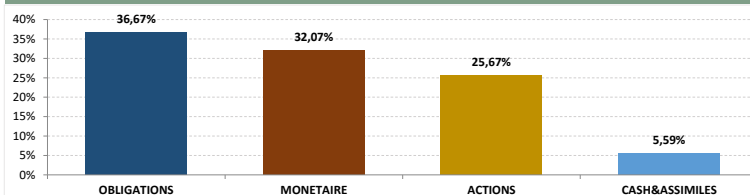
(30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

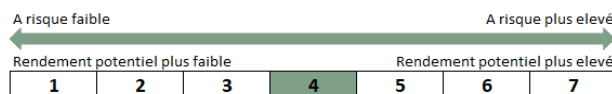
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	10 230 720,82 €
Devise	EUR
VL validée	1 356,41 €
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.