



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting, le fonds Flinvest Diversifié a poursuivi son rebond et a légèrement surperformé son indice de référence avec une hausse de +1,5% contre 1,1%.

Les investisseurs redeviennent optimistes sur la possibilité d'un accord rapide entre la Chine et les Etats-Unis et d'un Brexit organisé, compte tenu des bons sondages en faveur de Boris Johnson.

En termes de zones géographiques, en euros, les Etats-Unis ont très nettement surperformé l'Europe et dans une plus grande mesure encore la zone asiatique. Ceci n'a pas aidé le portefeuille ; nos investissements aux USA étant réduits compte tenu de niveaux de valorisation jugés élevés. De plus, le dollar US s'est légèrement apprécié contre euro.

Le fonds Flinvest Diversifié a bénéficié sur le mois de la bonne performance de Yandex, Aryzta et Keller (en hausse en euros de respectivement +27,2%, +35,5% et +23,7%). La poche de sociétés chinoises a également positivement contribué avec les bons comportements de Goodbaby, 58.com et Health and Happiness (en hausse en euros de respectivement +33,3%, +17,9% et +11,1%). A l'inverse, les positions sur Weibo et Andritz ont pesé.

Notre confiance quant à la poursuite du rattrapage des sociétés chinoises (env. 13% du portefeuille), très attaquées à la suite du conflit commercial sino-américain, et des sociétés européennes non disruptées de type value (env. 20,3% de l'actif) demeure inchangée, tant ces sociétés de qualité sont globalement très attractivement valorisées.

Nous sommes donc optimistes quant au potentiel de performance future du fonds Flinvest Diversifié, qui détient une sélection d'actifs de grande qualité, en retard en termes de performances boursières. En période de taux bas, le rattrapage devrait se poursuivre au fil des publications de nos sociétés.

Nous demeurons à votre disposition et vous remercions de votre confiance.

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%.

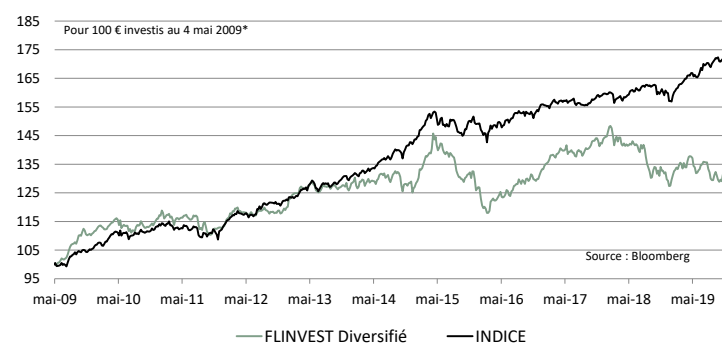
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2019	2018	Depuis le lancement (04/05/2009)
29/11/2019				
Flinvest Diversifié	1,5%	4,4%	-11,9%	33,1%
Indice Composite*	1,1%	10,7%	-1,5%	73,9%

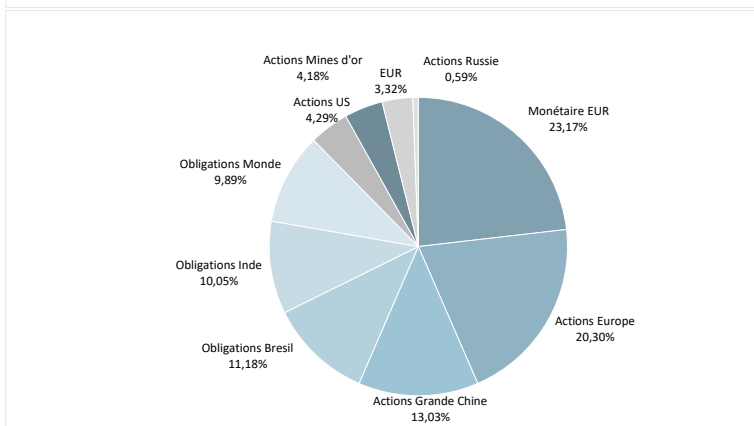
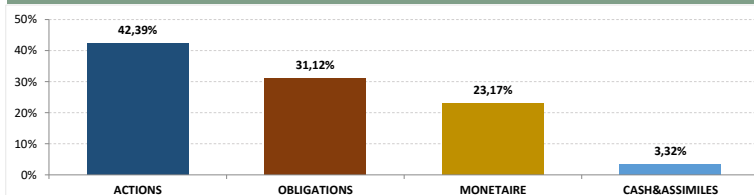
(30% MSCI WORLD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

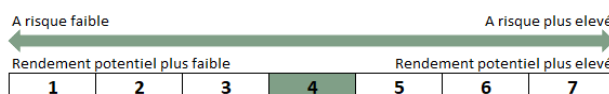
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	9 324 552,84 €
Devise	EUR
VL validée	1 330,81 €
Benchmark	30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA
Dépositaire	RBC
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-Off	Jeudi 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.