



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Chers investisseurs,

Le fonds Flinvest Diversifié a reculé de -3,8% en février, soit -6,6% depuis le début de l'année.

Le mois de février a été marqué par une volatilité élevée induite par la propagation du coronavirus hors Chine et les inquiétudes sur ses impacts micro et macroéconomiques. Alors que la situation semble sous contrôle en Chine (diminution du nombre de nouveaux cas), les incertitudes se multiplient dans le reste du monde, notamment en Europe et aux États-Unis. En soutien aux marchés, les banques centrales ont décidé d'abaisser leur taux, déjà historiquement bas.

Bien que la frilosité des investisseurs ait impacté l'ensemble des classes d'actifs ce mois-ci, des opportunités d'investissement émergent. En effet, la baisse générale et brutale des marchés actions laisse entrevoir des valorisations très attractives pour certaines des sociétés leaders que nous suivons.

Les actions des pays émergents ont surperformé les marchés développés de 3,1 points de pourcentage* validant notre stratégie de diversification Asie.

Notre exposition aux mines d'or nous a permis de contrebalancer partiellement la contribution négative des actions sur le mois de février. Effectivement, lors des périodes de stress et en particulier quand les taux sont si bas, l'or retrouve son rôle ancestral de valeur refuge et profite d'une impulsion haussière. L'or est en hausse de +4,04% (USD) depuis le début de l'année avec une légère baisse en fin de mois après avoir franchi la barre des 1600\$.

Nous restons optimistes dans notre stratégie d'allocation diversifiée qui vise à nous prémunir contre les volatilités extrêmes que nous avons connues ces dernières semaines et qui pourraient potentiellement perdurer dans le cas où l'aversion au risque liée à l'épidémie de coronavirus continue de s'étendre.

Thierry Flecchia et l'équipe de gestion.

*Source: JP Morgan – Review of markets over February 2020

FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	6 432 567,18 €
Devise	EUR
VL validée	1 277,02 €
Benchmark	30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA
Dépositaire	RBC
Valorisation	Hebdomadaire
Cut-Off	Jeudi 12h
Type	UCITS 5

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%.

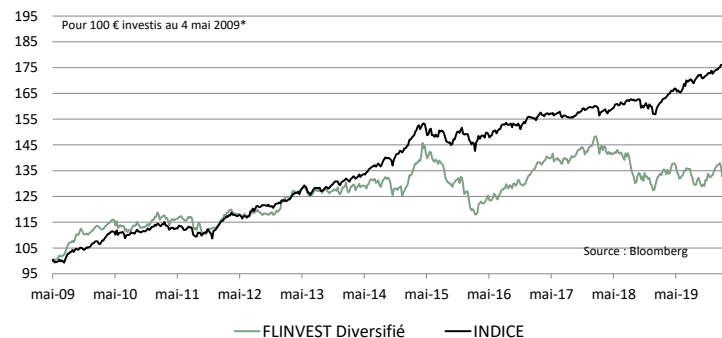
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2020	2019	Depuis le lancement (04/05/2009)
28/02/2020				
Flinvest Diversifié	-3,8%	-6,6%	7,2%	27,7%
Indice Composite*	3,5%	4,6%	11,0%	82,2%

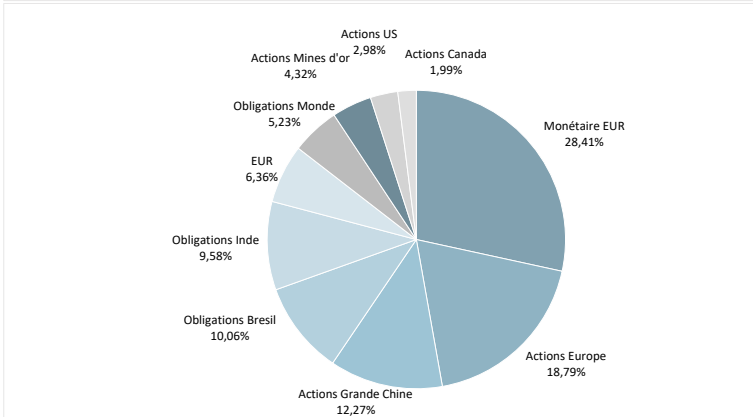
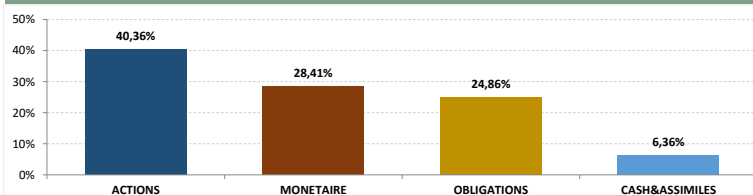
(30% MSCI WORLD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg

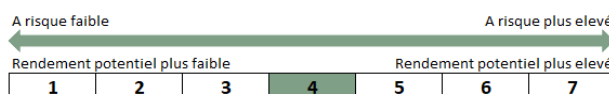


*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

REPARTITION DES ACTIFS



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.