



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Chers Investisseurs,

Votre portefeuille Flinvest Diversifié est en hausse de +6,7% sur le mois d'avril.

Après un mois de mars marqué par une panique sur les marchés, le mois d'avril a connu un rebond significatif couplé à une forte baisse de la volatilité (VIX -58,7% depuis son pic mi-mars). En effet, le marché a fini par intégrer l'impact des annonces par les banques centrales d'injections de liquidités d'ampleur historique et d'espoirs sur de potentiels traitements et vaccins contre le Covid-19. Ce sentiment positif a été renforcé par la volonté de la majorité des gouvernements de déconfiner la population dès le mois de mai.

L'écartement des spreads de crédit sur le mois d'avril nous a permis d'initier un investissement dans deux fonds experts en obligations high yield en Europe et aux Etats-Unis.

En ce qui concerne les autres classes d'actifs, notre stratégie est la suivante :

- 1 - Investissement dans des fonds de stock picking d'actions principalement asiatiques et européennes, des actifs réels peu chers ;
- 2 - Renforcement de nos positions dans les mines d'or impactées par la vente indifférenciée des actions en mars mais dont les performances sur le mois d'avril se sont ralliées à celles de l'once d'or ;
- 3 - Exposition tactique en actifs monétaires (liquidités) qui nous permettra de saisir rapidement les opportunités d'investissement en cas de reprise de la volatilité.

Nous attendons, pour le moment, un point d'entrée plus favorable pour renforcer nos positions dans les fonds high yield et capturer la performance en limitant le risque.

Les meilleurs investissements sont souvent réalisés dans des périodes de fortes incertitudes voire d'inquiétudes et nous estimons que votre portefeuille Flinvest Diversifié est bien positionné pour aborder une année 2020 qui sera certes difficile sur le plan économique mais qui renforcera, comme à chaque crise, les grands leaders.

Merci de votre fidélité,

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%.

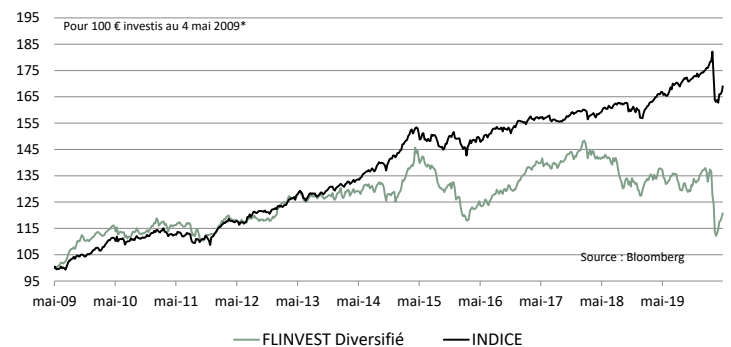
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2020	2019	Depuis le lancement (04/05/2009)
30/04/2020				
Flinvest Diversifié	6,7%	-11,7%	7,2%	20,7%
Indice Composite*	3,2%	-3,0%	11,0%	69,0%

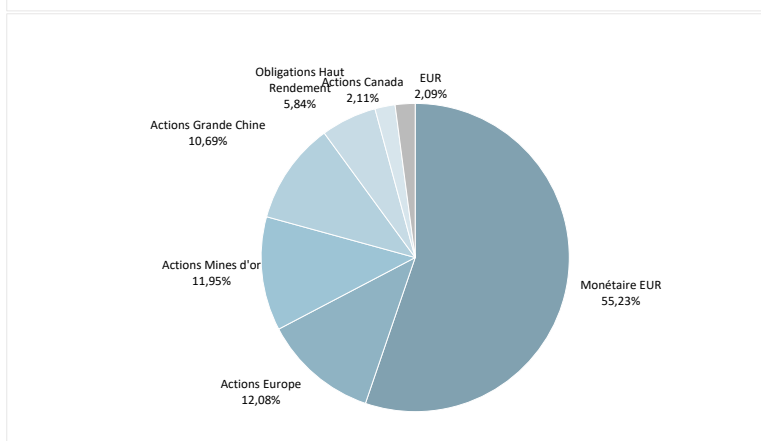
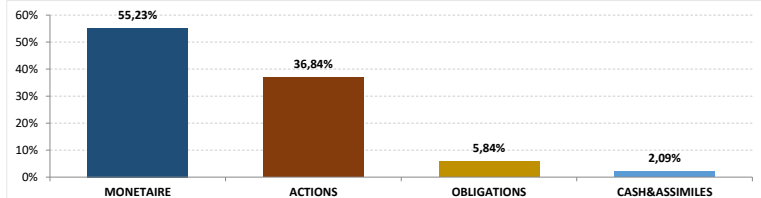
(30% MSCI WORLD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

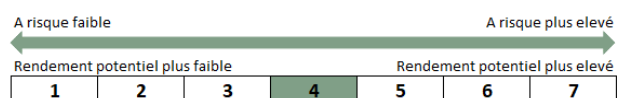
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	5 909 254,75 €
Devise	EUR
VL validée	1 207,22 €
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.