



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting (données au 22/02), le fonds a reculé de -1,2%.

Après un 4^e trimestre 2018 fortement baissier, le premier trimestre 2019 a été marqué par un regain d'optimisme sur les marchés financiers, tant pour les actions que pour le marché de la dette d'entreprises. Dans ce contexte de marchés financiers affaiblis en fin d'année dernière et de ralentissement économique global, la Réserve fédérale américaine a indiqué se montrer plus patiente dans sa politique de resserrement monétaire. De même, l'administration américaine a quelque peu adouci le ton concernant les négociations commerciales sino-américaines. Malgré tout, l'issue de ces dernières demeure encore incertaine.

Sur le mois, en euros, le marché actions américain a surperformé le Japon, l'Europe et les marchés émergents.

Nous noterons de bons comportements sur le mois de mars, notamment pour les mines d'or ou encore Konecranes, Valmet et Entertainment One. En revanche, le fonds a été impacté par la contre-performance de l'une des principales positions, G4S, en recul d'env. -14% depuis le dernier reporting. Si G4S a publié des résultats 2018 sans saveur, le groupe travaille activement sur des options de cession/scission de sa division de gestion de Cash et a déjà reçu des offres de concurrents et de fonds de Private equity attirés par les parts de marché mondiales du groupe et sa génération de trésorerie. Cette opération, qui devrait aboutir cette année, permettra de focaliser le groupe sur le métier de la sécurité et de se désendetter très largement. Elle pourrait également ouvrir la voie à la distribution d'un dividende exceptionnel important ou à un rachat d'actions significatif. Par ailleurs, la finalisation de la restructuration et du recentrage d'activités devrait être bénéfique en termes de revalorisation pour ce leader mondial. Enfin, la composante obligataire du portefeuille, à biais émergent (HSBC Brazil Bonds et Franklin Templeton Global Total Return), s'est inscrite en léger repli sur la période.

Un retournement des signaux de la croissance économique mondiale permettrait de conforter et accroître le retour de la confiance des investisseurs. Nous rappelons toutefois que dans un environnement de taux structurellement bas, la valorisation du capital ne peut passer que par une exposition à des actifs dont les prix, et non la valeur, sont par nature plus volatils. Pour cette raison, nous demeurons confiants au regard du potentiel d'appréciation du portefeuille, en cette période où l'optimisme ne fait pas l'unanimité.

FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	10.616.590,02 €
Devise	EUR
VL validée	1.338,72 €
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%.

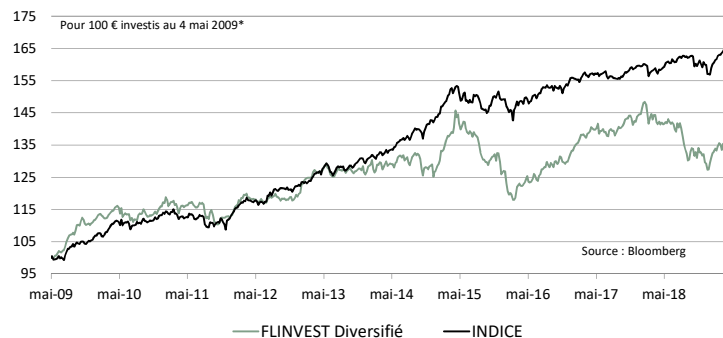
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2019	2018	Depuis le lancement (04/05/2009)
29-03-19				
Flinvest Diversifié	-1,2%	5,0%	-11,9%	33,9%
Indice Composite*	1,2%	5,0%	-1,5%	64,9%

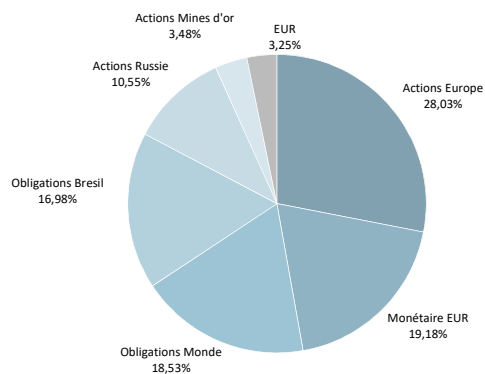
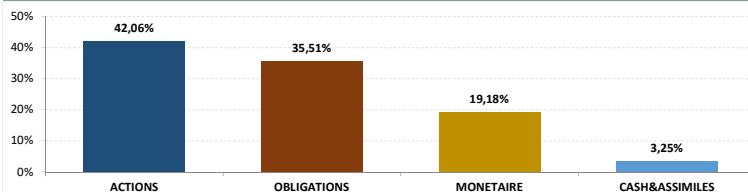
* (30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg

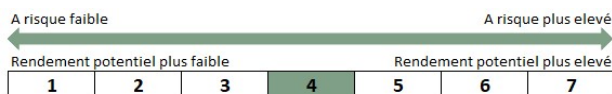


*Les performances passées ne préjugent pas des performances à venir. Les performances ne sont pas constantes dans le temps.

REPARTITION DES ACTIFS



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.