



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting (données au 29/03), le fonds a progressé de +2.9%.

Après un premier trimestre marqué par un fort regain d'optimisme sur les marchés financiers, la tendance haussière s'est poursuivie sur avril tant pour les actions que pour le marché de la dette d'entreprises. La hausse est restée soutenue par les politiques accommodantes des banques centrales, les anticipations d'un redémarrage de la croissance chinoise et d'une issue favorable des discussions commerciales entre la Chine et les Etats-Unis. Les publications de résultats du 1er trimestre ont également jusqu'ici été jugées encourageantes.

Nous pouvons souligner de bons comportements sur le mois d'avril, notamment pour Ceconomy, AP Moller, G4S, Konecranes ou encore Husqvarna. A la suite de l'annonce au mois de mars de choix stratégiques à venir, G4S (env. 20.1% sur la période) a reçu des marques d'intérêt non sollicitées de la part d'industriels et de fonds de private equity, pour tout ou partie de sa division Cash. Par ailleurs, les fortes positions de G4S dans le domaine de la gestion de cash aux Etats-Unis, en Afrique et le reste du monde, sa technologie Cash360 qui se développe auprès de grands comptes internationaux et son activité bien orientée au 1er trimestre avec un chiffre d'affaires en progression de 4,8%, nous laissent anticiper une amélioration des performances financières cette année. Le titre se traite avec une décote importante sur ses concurrents, ce qui apparaît, pour le leader mondial, totalement injustifié dans une optique de scission.

AP Moller (env. +22.5%) a poursuivi sa hausse, portée par une amorce de discipline prix/volumes dans le secteur du transport de containers et la scission de la division forage. Husqvarna (env. +17.1%), qui conçoit des tondeuses à gazon haut de gamme, s'est bien comportée grâce aux bénéfices financiers de son recentrage alors que la demande pour ses produits est forte au plan mondial. Enfin, les prémices d'amélioration des ventes de Ceconomy, dont le bilan est sain, accompagnées d'un plan de restructuration à 2 ans, ont permis au titre de poursuivre son redressement (env. +12.3%).

Les actifs composant le portefeuille offrent une valorisation attrayante et surtout, selon nous, des perspectives de croissance sous-évaluées qui confortent notre optimisme. Malgré ce bon début d'année, le potentiel de progression du fonds demeure ainsi important. Rappelons que l'environnement de taux d'intérêt devrait rester durablement bas et que ceci est stratégiquement favorable à l'investissement dans les actifs dits risqués, et notamment les actions.

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%.

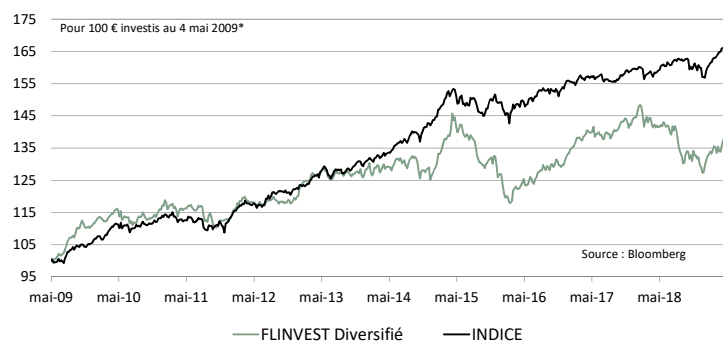
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2019	2018	Depuis le lancement (04/05/2009)
26-04-19				
Flinvest Diversifié	2,9%	8,0%	-11,9%	37,7%
Indice Composite*	1,2%	6,2%	-1,5%	66,9%

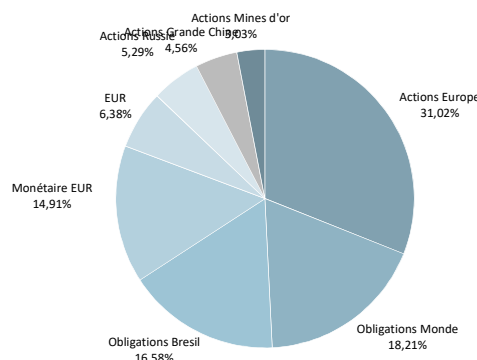
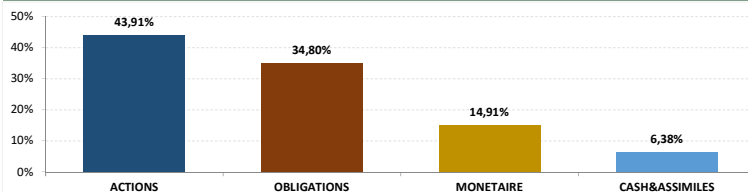
(30% MSCI WOLRD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

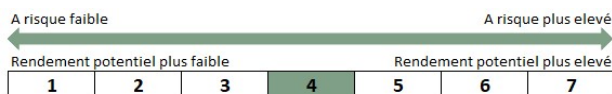
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	10.927.411,65 €
Devise	EUR
VL validée	1.376,95 €
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.