

Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Chers Investisseurs,

Sur le mois de Mars, votre fonds Flinvest Diversifié a baissé de -11,4% contre -10,1% pour son indice de référence.

Cette baisse brutale des marchés actions mais aussi du marché obligataire n'a pas été vue depuis 1987. Cet effondrement des cours de bourse s'explique par l'extension du confinement lié au coronavirus à une très grande partie de la population mondiale (même si la zone asiatique semble sur le point d'en sortir).

Dans ce contexte exceptionnel, les investisseurs ont paniqué et fui de façon indifférenciée les actions, les obligations et le pétrole pour se réfugier dans des actifs comme les fonds monétaires par peur d'une forte récession en 2020.

Les politiques monétaires et budgétaires introduites par les états et les banques centrales, pourtant rapides et très significatives, n'ont pas encore convaincu les marchés.

Dans ces moments d'incertitude, nous nous devons de rester calmes et rationnels. Cela veut dire accepter la réalité telle qu'elle est et réfléchir aux implications concrètes de nos investissements dans ce nouvel environnement.

Nous sommes naturellement conscients que cette crise aura des conséquences économiques significatives, certes apaisées par l'action des politiques publiques. Mais aussi certains que des avancées technologiques, scientifiques ainsi que l'émergence de nouvelles habitudes de consommation et de communication vont permettre de redynamiser la croissance et d'accompagner les mesures de soutien à l'économie déjà évoquées. La nature humaine a toujours su s'adapter aux situations les plus adverses et même si nous sommes dans l'incapacité de mettre une date de fin à cette crise, nous n'avons aucun doute que nous allons en sortir.

Pour faire face à cette situation, nous avons rapidement décidé de réduire notre exposition en obligations et renforcer tactiquement nos positions en fonds monétaires pour saisir de nouvelles opportunités au vu des niveaux de valorisation très attractifs.

Les membres de l'équipe Preval sont en bonne santé et sont tous mobilisés pour s'adapter à cette conjoncture nouvelle.

Nous vous remercions de votre confiance.

Thierry Flechia 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%.

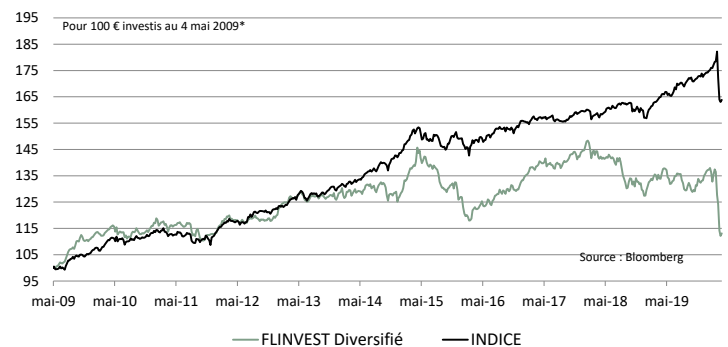
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2020	2019	Depuis le lancement (04/05/2009)
27/03/2020				
Flinvest Diversifié	-11,4%	-17,2%	7,2%	13,1%
Indice Composite*	-10,1%	-6,0%	11,0%	63,8%

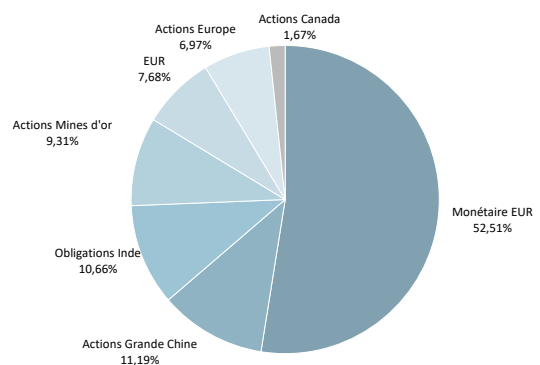
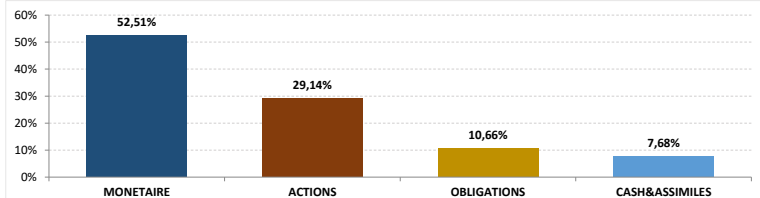
(30% MSCI WORLD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

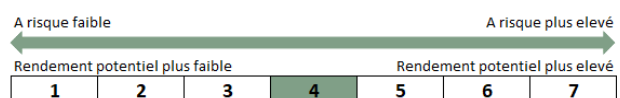
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	5 532 320,06 €
Devise	EUR
VL validée	1 131,20 €
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.