



Reporting Mensuel

COMMENTAIRE DE GESTION

Depuis le dernier reporting, le fonds Flinvest Diversifié a reculé de -2,8% contre une hausse de son indice de référence de +1%.

Les investisseurs ont favorisé les actifs défensifs à la suite des craintes suscitées par le coronavirus.

En termes de zones géographiques, en euros, les Etats Unis ont continué de surperformer l'Europe et dans une plus grande mesure encore la zone asiatique malgré des niveaux de valorisation toujours très élevés.

Le fonds Flinvest Diversifié a bénéficié sur le mois de la bonne performance de XPO Logistics, Keller Group et JD.com (en hausse en euros de respectivement de +13,04%, +12,36% et +8,39%). A l'inverse, le risque sanitaire provoqué par l'épidémie de coronavirus, a pesé sur la performance des sociétés exposées à la Chine, à l'image de Goodbaby, AP Moeller-Maersk et 58.com en baisse en euros de respectivement -16,00%, -15,82% et -14,46%.

Nous demeurons confiants dans un rattrapage des sociétés chinoises (env. 12% du portefeuille) dont le rebond de début de mois suite à la signature de la première phase de l'accord commercial sino-américain a été stoppé net par le coronavirus. Les sociétés européennes de type value (env. 21% du portefeuille), sous-valorisées, conservent toute leur attractivité au sein du fonds.

Nous abordons sereinement la période de publication des résultats annuels 2019 de nos sociétés compte tenu de leur retard en termes de performances boursières et sommes optimistes quant au potentiel futur de notre sélection d'actifs de grande qualité.

Nous vous souhaitons une excellente année 2020 et vous remercions de votre confiance.

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%.

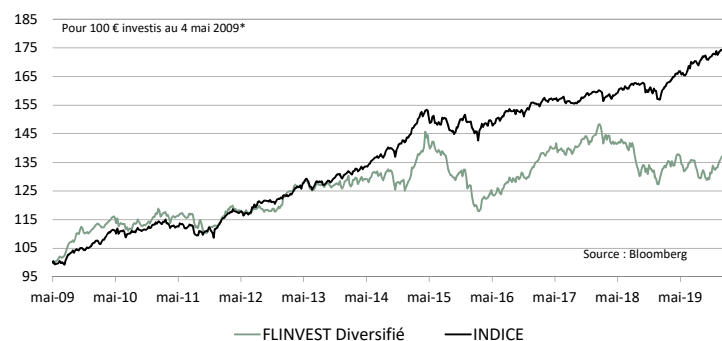
Les actifs sont gérés selon les principes de la gestion contrariante Preval, visant à optimiser le couple rendement/risque du portefeuille, et investis de manière active et opportuniste en termes de classes d'actifs, de zones géographiques et de produits, en fonction de l'évolution des marchés et des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

PERFORMANCES*

Données au:	MOIS	2020	2019	Depuis le lancement (04/05/2009)
31/01/2020				
Flinvest Diversifié	-2,8%	-2,8%	7,2%	32,8%
Indice Composite*	1,0%	1,0%	11,0%	76,0%

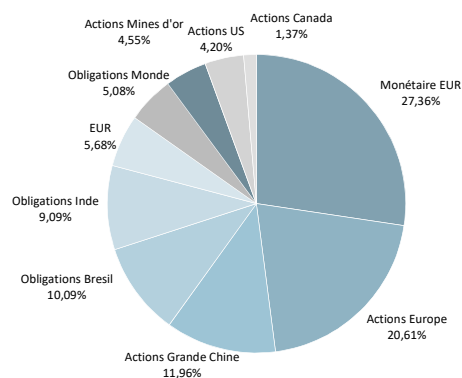
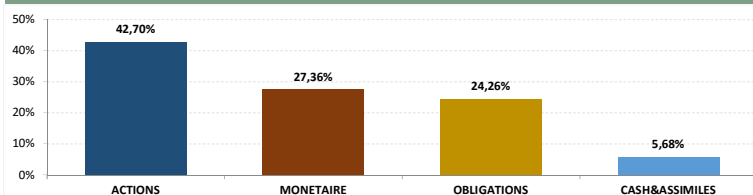
(30% MSCI WORLD en euros + 30% Euro MTS + 40% EONIA)

Source bloomberg



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

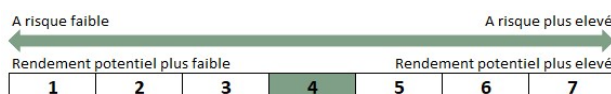
REPARTITION DES ACTIFS



FICHE TECHNIQUE

Création du fonds	4 mai 2009
Code Isin	FR0010732792
Code Bloomberg	FLDIVER FP
Actif (EUR)	6 683 365,35 €
Devise	EUR
VL validée	1 327,73 €
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.