

Rapport de gestion trimestriel 30 Septembre 2018

DESCRIPTION DU FONDS

Le **FCP FORCE** est un fonds flexible conçu pour s'adapter aux différents contextes de marchés. Notre équipe de gestion considère que la baisse des taux d'intérêt et l'absence de crise majeure des marchés actions depuis 2008 ont constitué le principal moteur de performance des fonds patrimoniaux et que cette période favorable touche à sa fin.

Le **FCP FORCE** reflète nos convictions macroéconomiques afin de rechercher une performance supérieure à son indicateur de référence (Indice composite 50% iBoxx EUR Liquid High Yield Index Total Return + 30% Iboxx Euro Sovereign Eurozone Overall Total Return Index + 20% EUROSTOXX 50 Net Total Return, calculé coupons/dividendes réinvestis) sur un horizon de placement recommandé de 3 ans.

Valeur liquidative

Part Force 9969,72
Part R 995,84

Souscription minimale

Part Force 5 000 000 €
Part R 100 000€

Horizon de placement

3 ans

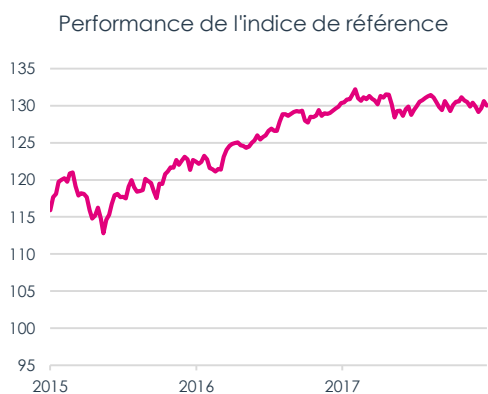
Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

Au 30 Septembre 2018, les indices des actions américaines continuent à enregistrer des records alors que les marchés des actions européennes affichent globalement des rendements annuels négatifs (Eurostoxx -3%). Les tensions commerciales entre les Etats-Unis et la Chine ne se sont pas apaisées, ce qui, cumulé à une hausse continue du prix du pétrole (80\$/baril) a provoqué une forte baisse des actifs émergents (devises, actions et obligations). La question Européenne a resurgit brutalement avec la confrontation budgétaire entre les autorités politiques Italiennes (Salvini, Di Maio) et Bruxelles. Le taux à 10 ans de la dette italienne est passé de 2% en début d'année à 3,2% au 30 Septembre. De façon plutôt étonnante compte tenu du poids de l'économie Italienne, il n'y a pas de phénomène de contagion vers les dettes des autres pays de la zone € à l'économie fragile (Espagne, Portugal, France...). Cette énième crise Européenne pèse néanmoins sur les performances des actions bancaires (Stoxx600 Banks -18.5%) et favorise une légère remontée du \$ vs € à 1,16. Les marchés du crédit Européens restent pour l'heure épargnés par ces turpitudes, protégés par des résultats d'entreprises positifs (spread Itraxx Crossover à +275).

PERFORMANCES & RISQUES



	Fonds	Indice
Performances au 30/09/2018		
17/07/2018	-	-0,94%
3 ans	-	12,2%

	Fonds	Indice
Risques 3 ans au 30/09/2018		
Volatilité	-	4,8 %
Perte Max	-	-6,8 %

Conformément aux normes MiFID, aucune donnée relative à la performance du FCP Force ne sera mise à la disposition des investisseurs étant donné que le fonds a été lancé il y a moins de douze mois.

Profil de risque DICI



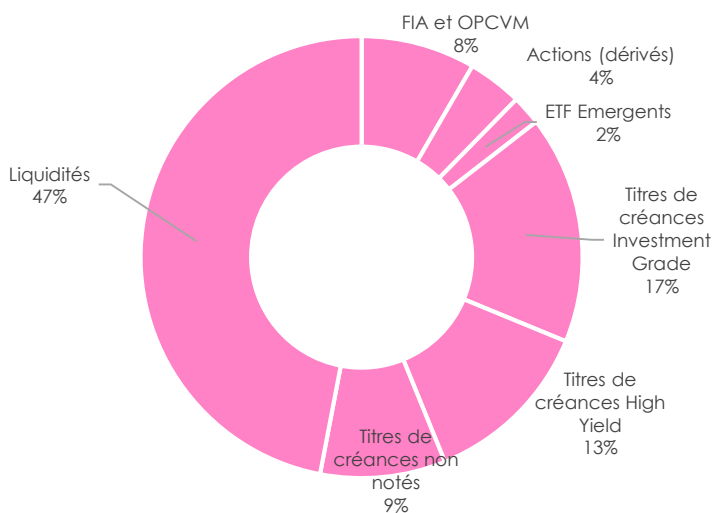
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 06/04/2018
Société de gestion : Alternative Patrimoniale
Forme juridique : FCP
UCITS : Oui
Code ISIN : FR0013319423
Code Bloomberg : FFORCEP FP

Classification : Fonds mixte
Devise de cotation : EUR
Fréquence de valorisation : Bimensuelle
Affectation des résultats : Capitalisation
Eligible PEA : Non

Commission de souscription : 2% maximum
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : 0,8% maximum
Commission de surperformance : Néant
Commissaire aux comptes : PWC AUDIT
Dépositaire : RBC INVESTOR SERVICES BANK

EXPOSITION PAR TYPE D'ACTIF



Les chiffres d'exposition par type d'actifs présentés reflètent l'engagement de l'OPC en intégrant les dérivés détenus dans le portefeuille (ou leurs actifs de référence sous-jacents).

PRINCIPALES POSITIONS

Instruments		Poids en % du fonds FCP Force
1	SCOR Euroloans	4,93 %
2	Certificat Rabobank 6.50%	4.59%
3	Obligation Orange 5%	3,49 %
4	Obligation Royal Bank of Scotland 5.50%	3,32 %
5	Obligation Volkswagen 4.625%	3.18 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,4%

La sensibilité du portefeuille au risque de taux d'intérêt peut varier entre -4 et 10. En cas de sensibilité positive (négative), le risque de taux correspond au risque lié à une remontée (baisse) des taux des marchés obligataires, qui provoque une baisse (hausse) des cours des obligations et par conséquent une baisse de valeur liquidative du FCP.

EXPOSITION DEVICES 2,3%

Le fonds peut s'exposer à des devises autres que la devise de valorisation du fonds (€), dans une fourchette comprise entre -20% et 20% de l'actif net

CONTACT ET INFORMATIONS SUPPLEMENTAIRES

Ce document est remis à titre d'information aux porteurs de part dans le cadre de la réglementation en vigueur et ne constitue ni un conseil d'investissement, ni une invitation, ni une offre de souscription d'instruments financiers. Les investisseurs qui envisagent de souscrire doivent préalablement lire attentivement le prospectus. Le prospectus, le DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet d'Alternative Patrimoniale. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Les instruments ou valeurs figurant dans ce document sont soumis aux fluctuations du marché et aucune garantie ne saurait être donnée sur leurs performances ou leurs évolutions futures.

ALTERNATIVE PATRIMONIALE

19C rue du Fossé des Treize, 67000 STRASBOURG

www.alternativepatrimoniale.fr

✉ : contact@ap-am.fr

☎ : 09.88.999.888