

Rapport de gestion trimestriel 29 Mars 2019

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 10169,30 €
Part R 1013,74 €

Souscription minimale

Part Force 5 000 000 €
Part R 100 000 €

Horizon de placement

3 ans

Souscripteurs concernés

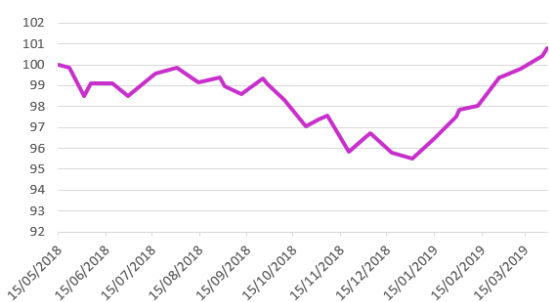
Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

Après un quatrième trimestre 2018 difficile pour les actifs risqués, le premier trimestre 2019 se caractérise par un rebond spectaculaire des marchés notamment des marchés actions. Les indices Euro Stoxx 600 et S&P 500 progressent de respectivement 12% et 13% et les obligations à haut rendement voient leur prix progresser en moyenne de 4,8% (indice Iboxx EUR Liquid High Yield). Rebond alimenté, une fois de plus, par des attentes fortes des investisseurs envers les banques centrales face au ralentissement économique mondial observé. Les marchés sont par ailleurs restés indifférents aux attermoissements autour du Brexit. Les taux souverains européens sont revenus proches de leur plus bas historique (10 ans allemand à -0,07%) et l'écart de taux entre les obligations françaises et allemandes à 10 ans s'est resserré de 0.12%. Sur le marché des changes, le dollar progresse de 2,1% face à l'Euro. Cette progression du dollar ne pénalise pas les marchés émergents puisque les actions et les obligations de ces pays progressent de respectivement +13% (MSCI Emerging Markets) et +6% (JP Morgan GBI-EM).

PERFORMANCES & RISQUES

Performance de l'indice de référence



Fonds Indice

Performances au 29/03/2019		
31/12/2018	-	+5,54%
Origine du fonds	-	+0,78%

Fonds Indice

Risques 3 ans au 29/03/2019		
Volatilité	-	-
Perte Max	-	-

En conformité avec la Directive MiFID, aucune donnée relative à la performance du FCP Force ne peut être mise à la disposition des investisseurs car il a été lancé il y a moins de douze mois.

Profil de risque DICI



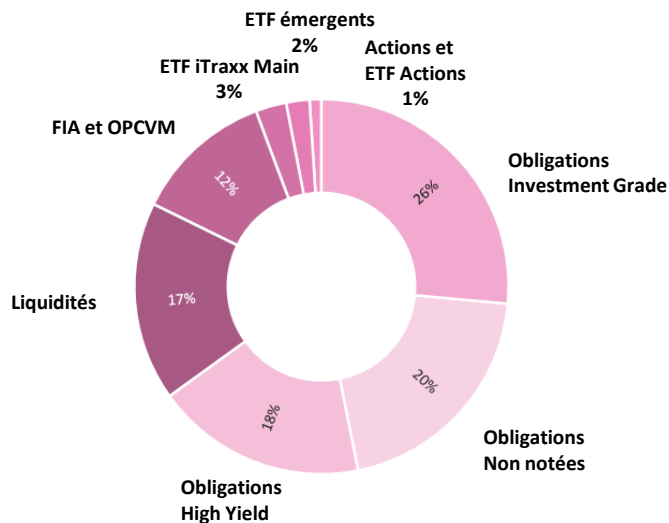
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 06/04/2018
Société de gestion : Alternative Patrimoniale
Forme juridique : FCP
Code ISIN part Force : FR0013319423
Code ISIN part R : FR0013319415
Code Bloomberg : FFORCEF FP

UCITS : Oui
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

COMPOSITION PAR TYPE D'ACTIF



En intégrant les dérivés détenus dans le portefeuille, l'engagement nominal de l'OPC sur la classe d'actifs actions représente 2% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

Instruments		Poids en % du fonds FCP Force
1	Certificat Rabobank 6,50%	5,97 %
2	Obligation Groupama 6,375%	4,71%
3	Obligation La Poste 3.125%	4,47 %
4	Scor Euroloans	4,21 %
5	Obligation Humanis 5,75%	4.20 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 4,0%

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 2,0%

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@alternativepatrimoniale.fr

☎ : 09.88.999.888