

## Rapport de gestion trimestriel 31 Décembre 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 | 10846,07 € |
| Part R     | 1077,93 €  |
| Part SR    | 1021,68 €  |

#### Souscription minimale

|            |             |
|------------|-------------|
| Part Force | 5 000 000 € |
| Part R     | 100 000 €   |
| Part SR    | 1 000 €     |

#### Horizon de placement

3 ans

#### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

### COMMENTAIRE DE GESTION

L'année 2019 a été marquée par de nombreux records : taux nominaux les plus bas jamais observés (-0,95% sur le taux à deux ans allemand) et records historiques pulvérisés sur de nombreux marchés actions notamment aux Etats-Unis et au Royaume-Uni. Au quatrième trimestre, la levée progressive de l'incertitude politique autour du Brexit et des tensions sino-américaines a alimenté la bonne performance des actifs risqués : l'indice CAC 40 progresse de 5,3% et dépasse 6000 points pour la première fois depuis 2007, le S&P500 s'adjugeant une progression de 8,5%. Sur le compartiment obligataire, le prix des obligations à haut rendement progresse en moyenne de 1,7% (indice Iboxx EUR Liquid High Yield) alors que le prix des obligations souveraines les plus sûres corrige (-3,5% sur l'obligation allemande à dix ans). L'écart de taux entre les obligations françaises et allemandes à 10 ans se resserre de 2 points de base à 0,26%. Sur le marché des changes, le dollar se déprécie de 3% à 1,1234 contre l'Euro. Dans l'univers émergent, les actions effacent leur contre-performance du troisième trimestre (+9,8% sur l'indice MSCI Emerging Markets) et les obligations poursuivent leur progression, l'indice JP Morgan GBI-EM s'adjugeant +1,3%.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



|                                       | Fonds          | Indice         |
|---------------------------------------|----------------|----------------|
| <b>Performances au 31/12/2019 (*)</b> |                |                |
| Année 2019                            | <b>+11,93%</b> | <b>+12,32%</b> |
| Origine du fonds                      | <b>+7,79%</b>  | <b>+7,25%</b>  |

|                                    | Fonds | Indice |
|------------------------------------|-------|--------|
| <b>Risques 3 ans au 31/12/2019</b> |       |        |
| Volatilité                         | -     | -      |
| Perte Max                          | -     | -      |

(\*) Performances de la part R

#### Profil de risque DICI



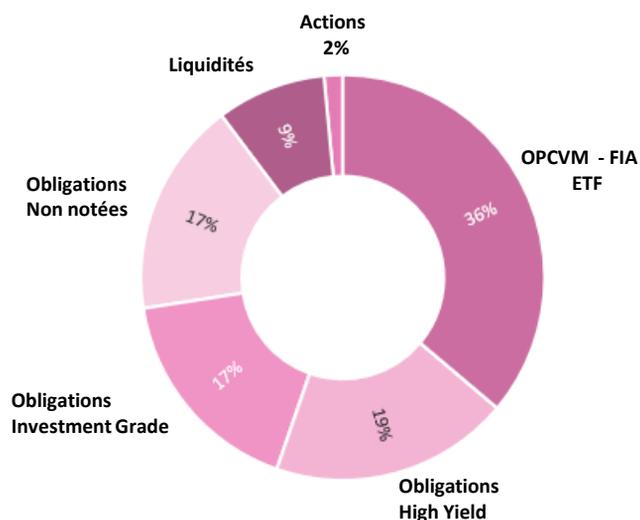
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**Date de création** : 06/04/2018  
**Société de gestion** : Alternative Patrimoniale  
**Forme juridique** : FCP  
**Code ISIN part R** : FR0013319415  
**Code ISIN part SR** : FR0013424439  
**Code Bloomberg** : FFORCEF FP

**UCITS** : Oui  
**Classification** : Fonds mixte  
**Devise de cotation** : EUR  
**Fréquence de valorisation** : Quotidienne  
**Affectation des résultats** : Capitalisation  
**Eligible PEA** : Non

**Commission de souscription** : 2% maximum  
**Commission de rachat** : Néant  
**Frais de gestion** : 1,2% 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 25% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente 9% du portefeuille.

L'exposition aux classes d'actifs des pays émergents représente 3% du portefeuille.

## PRINCIPALES POSITIONS

| Instruments |                                       | Poids en % du fonds FCP Force |
|-------------|---------------------------------------|-------------------------------|
| 1           | Tikehau Court Terme                   | 9,9 %                         |
| 2           | Pictet EUR Short Term Corporate Bonds | 8,7%                          |
| 3           | Octo Credit court Terme               | 7,8 %                         |
| 4           | Certificat Rabobank 6,50%             | 4,1 %                         |
| 5           | BTF 15 janvier 2020                   | 3,4 %                         |

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,7%

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 9%

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](http://www.alternativepatrimoniale.fr)

✉ : [contact@alternativepatrimoniale.fr](mailto:contact@alternativepatrimoniale.fr)

☎ : 09.88.999.888