

Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2020

DESCRIPTION DU FONDS

Le **FCP FORCE** est un fonds flexible conçu pour s'adapter aux différents contextes de marchés. Sa gestion vise à diversifier les moteurs de performance dans un environnement de taux d'intérêts très bas pour une période prolongée.

Le **FCP FORCE** reflète nos convictions macroéconomiques afin de rechercher une performance qui pourra être comparée a posteriori 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. La stratégie de gestion est discrétionnaire et sans contrainte relative à cet indice.

Valeur liquidative

Part Force 10 079,47 €
Part R 999,75 €
Part SR 945,22 €

Souscription minimale

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

Horizon de placement

3 ans

Souscripteurs concernés

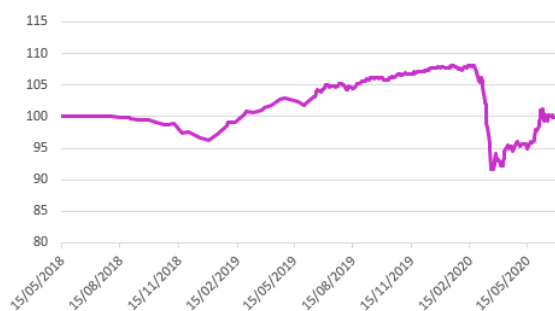
Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

L'amélioration de la situation sanitaire a permis un déconfinement progressif et une reprise de l'activité économique dans les principaux pays européens. Le recul apparent de la pandémie couplé aux mesures exceptionnelles adoptées par les autorités monétaires, les gouvernements et la commission européenne ont contribué au rebond des actifs risqués. En effet, 1350 milliards d'euros seront injectés sur les marchés par la BCE via le "Pandemic Emergency Purchase Programme" (PEPP) et la commission européenne émettra 750 milliards d'euros d'obligations afin de financer et d'accompagner un plan de relance européen. Ces soutiens ont été salués par un rebond des marchés actions en Europe (Indice CAC 40 +12,3% , Indice Euro Stoxx 50 +16%) et aux Etats-Unis (Indice S&P500 +20%) au deuxième trimestre. Les obligations privées tirent parti des interventions des banques centrales, écartant le spectre d'un "credit crunch" (indice Iboxx EUR Liquid High Yield +11,2%). Le taux des obligations allemandes à 10 ans atteint -0,46% et les écarts de taux entre les pays de la zone Euro se resserrent. L'or progresse de 11% et le dollar cède 1,8% face à l'Euro sur le trimestre pour s'établir à 1,1234. Les marchés émergents bénéficient également du retour de la confiance des investisseurs, les actions et les obligations progressent respectivement de +17% (indice MSCI Emerging Markets) et +14% (indice JP Morgan GBI-EM).

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice
Performances au 30/06/2020 (*)		
Année 2020	-7,3%	-4,1%
Origine du fonds	0,0%	2,8%

	Fonds	Indice
Risques 3 ans au 30/06/2020		
Volatilité	-	-
Perte Max	-	-

(*) Performances de la part R

Profil de risque DICI



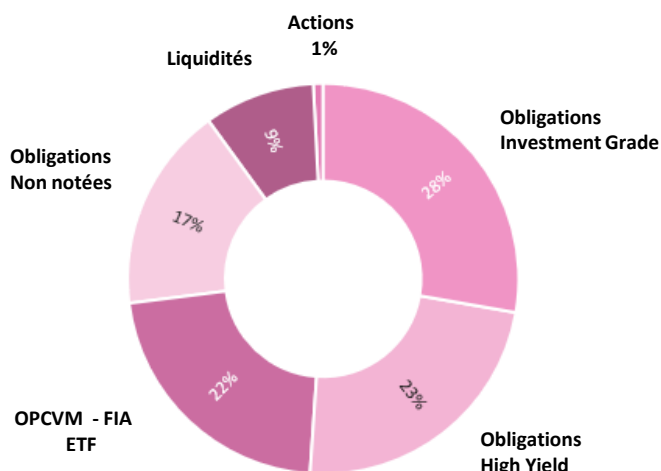
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 13% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente 7% du portefeuille (position vendeuse de dollar contre euro).

L'exposition aux classes d'actifs des pays émergents représente 2% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

Instruments		Poids en % du fonds FCP Force
1	Octo Credit court Terme	7,3 %
2	Tikehau Court Terme	4,7%
3	Certificat Rabobank 6,50%	4,3 %
4	Total SA 0.5% 02.12.22/CV	3,5 %
5	Michelin 0% 10.01.22/CV	3,5 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,6%

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 - 7%

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