

Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2021

DESCRIPTION DU FONDS

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.

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 11 319,04 €
Part R 1 118,22 €
Part SR 1 053,01 €

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

La hausse des marchés s'est poursuivie au deuxième trimestre. Les perspectives économiques contribuent à l'optimisme puisque la croissance dans l'ensemble des pays de l'OCDE a été revue à la hausse sur 2021 et 2022 à respectivement +5,8% et +4,4% (+5,8% et +4,0% pour la France). Dans ce contexte, l'indice CAC 40 progresse de 7,2% sur le trimestre ce qui porte à +17,2% la hausse annuelle. L'indice MSCI Emerging market corrige son repli du premier trimestre et progresse de +4,4% et les obligations des pays émergents progressent de +3,5% (indice JP Morgan GBI-EM). Le prix des matières premières progresse de +15% sur le trimestre (indice CRB) nourrissant les craintes d'une accélération de l'inflation (+5% aux Etats-Unis et +1,9% dans la zone Euro en mai). Ces craintes pèsent sur les marchés obligataires, le taux à dix ans allemand clôturant ce trimestre à -0,2%, en hausse de 40 points de base sur l'année. La hausse des rendements ne pèse cependant pas sur la performance des obligations du secteur privé puisque l'indice Iboxx EUR Liquid High Yield s'adapte à une performance de +1,3% sur le trimestre. Le dollar cède 1,2% contre l'Euro à 1,186. La performance de Force est en ligne avec son indicateur de référence. La sensibilité globale au risque de taux a été réduite et les deux tiers de l'exposition action résulte de positions en obligations convertibles.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice
Performances au 30/06/2021 (*)		
Année 2021	+3,80%	+3,6%
Origine du fonds	+11,82%	+13,8%

	Fonds	Indice
Risques 3 ans au 30/06/2021		
Volatilité	7,07%	8,79%
Perte Max	-15,3%	-19,0%

(*) Performances de la part R

Profil de risque DICI

A risque plus faible



A risque plus élevé

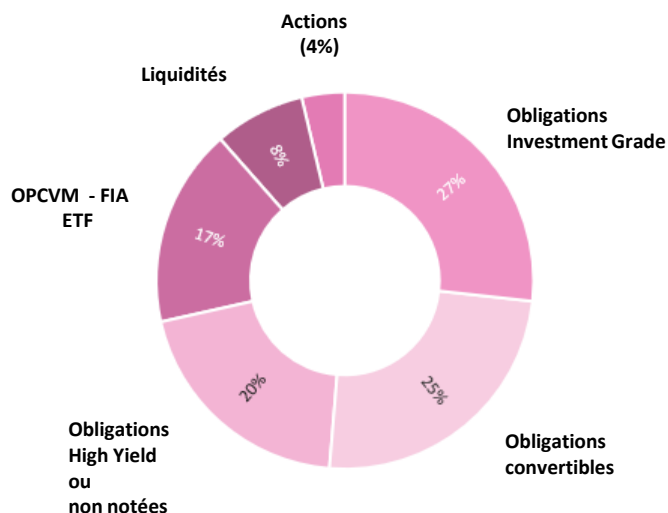
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 13,1% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente -0,3% du portefeuille (les positions obligataires en USD sont couvertes).

L'exposition aux classes d'actifs des pays émergents représente 2,5% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

Instruments		Poids en % du fonds Force
1	Germany 0,1% 15.04.26	13,1 %
2	Germany 0,5% 15.04.30	7,3%
3	Aviva Monétaire ISR	6,4 %
4	Tikehau Court Terme	3,3 %
5	Citygroup 0,5% 04.08.23/CV	3,3 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,2%

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 -0,3%

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@alternativepatrimoniale.fr

☎ : 09.88.999.888