

## Rapport de gestion trimestriel 30 Septembre 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	11 396,69 €
Part R	1 124,76 €
Part SR	1 058,10 €

#### 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

Alors que les marchés actions des pays développés ont atteint de nouveaux records, l'indice CAC 40 clôturant le 13 aout à 6896 points, les marchés émergents ont eux corrigé significativement la hausse du premier semestre, l'indice MSCI Emerging market reculant de 8,6%. Les décisions des autorités chinoises d'augmenter les impôts sur les entreprises technologiques et les interrogations règlementaires sur la cotation des ADR chinoises à New-York ont pesé sur ce marché. Sur la deuxième partie du trimestre, les indices des pays développés ont également corrigé clôturant sur des niveaux proches du 30 juin. Les obligations émergentes enregistrent une performance trimestrielle négative de -3% (indice JP Morgan GBI-EM). Le fort rebond de l'économie et la hausse continue des prix de l'énergie ont tiré l'indice des prix vers des niveaux élevés (+3,3% en Europe et +5,4% aux Etats-Unis en septembre) laissant craindre un durcissement des politiques monétaires ultra accommodantes des banques centrales. Très logiquement, les taux se sont tendus, le 10 ans allemand remontant de -0.50% à -0.20% et les obligations ont ainsi enregistré une performance négative ce trimestre (-1,9% sur l'indice Iboxx EUR Liquid High Yield). Le dollar poursuit sa progression contre Euro s'adjugeant une hausse de +2,3% à 1,158. La performance de Force sur le trimestre est de +0.58%. L'exposition action a été légèrement réduite à 10,5% du portefeuille au 30 septembre.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



Fonds Indice

	Fonds	Indice
<b>Performances au 30/09/2021 (*)</b>		
Année 2021	<b>+4,4%</b>	<b>+3,9%</b>
Origine du fonds	<b>+12,5%</b>	<b>+14,1%</b>

Fonds Indice

#### Risques 3 ans au 30/09/2021

Volatilité	<b>6,9%</b>	<b>8,6%</b>
Perte Max	<b>-15,3%</b>	<b>-19,0%</b>

(\*) Performances de la part R

Profil de risque DICI

A risque plus faible



A risque plus élevé

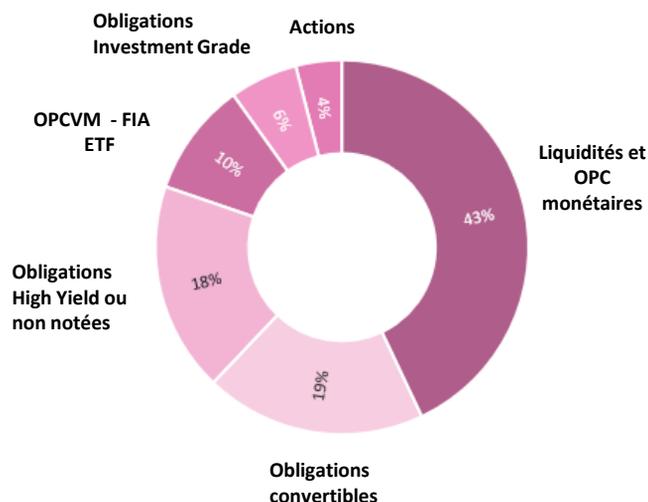
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 10,5% 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	Aviva Monétaire ISR	10,5 %
2	CPR Monétaire ISR	9,2%
3	Amundi Euro Liquidity Short Term ISR	8,5 %
4	Swiss Life Money Market	8,4 %
5	Ostrum Eonia 6-12M ISR	5,1 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 1,9%

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

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

☎ : 09.88.999.888