

Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2022

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 10 437,17 €
Part R 1 026,98 €
Part SR 963,23 €

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 tendance négative entamée depuis le déclenchement de la guerre en Ukraine s'est poursuivie au deuxième trimestre. L'indice CAC40 enregistre une baisse de -11% et l'indice S&P500 de -16% portant la baisse annuelle à respectivement -17% et -20,5%. Pour des Européens, la baisse du prix des actifs outre atlantique est partiellement compensée par la hausse du dollar de 5,2% sur le trimestre et 7,8% sur l'année. L'écartement des spreads de crédit conjugué à la hausse du niveau général des taux constitue le fait de marché le plus significatif du trimestre. L'indice Iboxx EUR Liquid High Yield accuse un recul de -9,7% et le taux des obligations de meilleure qualité suit la hausse des taux souverains. Le taux à 10 ans des obligations du Trésor français atteint 2%, son niveau de 2014. Le prix des obligations italiennes à 10 ans est en recul de -17% depuis le 1er janvier. La hausse des taux s'explique en partie par la hausse de l'inflation qui atteint 8,7% en Europe en mai. Les actions et obligations des pays émergents baissent de respectivement -13% (MSCI Emerging Market) et -8,5% (indice JP Morgan GBI-EM) sur le trimestre. La part R de Force baisse de -8,5% sur le trimestre contre -8,9% pour l'indice de référence. La baisse s'explique essentiellement par l'écartement des spreads de crédit qui pénalise la poche obligataire mais génère des opportunités d'investissement. Les liquidités sont prudemment redéployées sur ce compartiment, l'exposition au marché action restant stable sur le trimestre.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performances au 30/06/2022 (*)			Risques 3 ans au 30/06/2022 (*)		
Année 2022	-9,2%	-13,9%	Volatilité	6,6%	8,3%
Origine du fonds	+2,7%	-0,4%	Perte Max	-15,3%	-19,0%

(*) Performances et risques de la part R

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Profil de risque DICI

A risque
plus faible



A risque
élevé

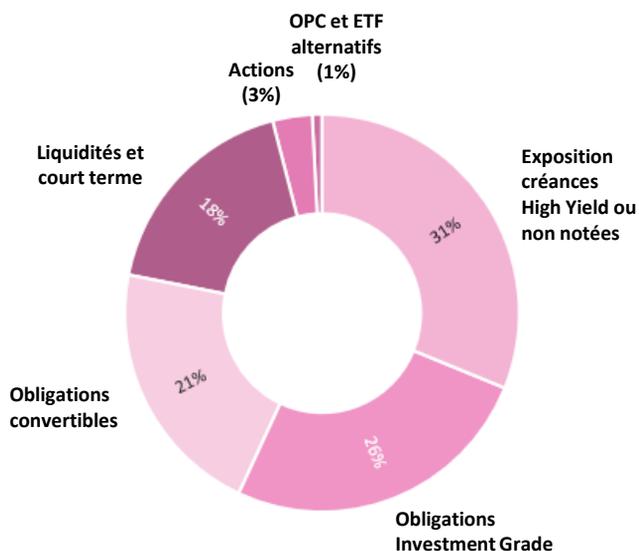
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 : FFORCE 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 16,4% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente -0,2% du portefeuille (les positions obligataires en USD sont couvertes).

L'exposition aux classes d'actifs des pays émergents représente 0,0% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

Instruments		Poids en % du fonds Force
1	Swiss Life Money Market	5,6 %
2	ETF Xtrackers Crossover 5Y	4,6%
3	BTP Italie 30.01.2024	3,9%
4	Tikehau Court Terme	3,0%
5	Certificat Rabobank 6,5% Perp.	2,9%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 3,5%

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 -0,2%

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 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