

Rapport de gestion trimestriel 30 Décembre 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 10 597,31 €
Part R 1 040,65 €
Part SR 974,10 €

Souscription minimale

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

Horizon de placement

3 ans

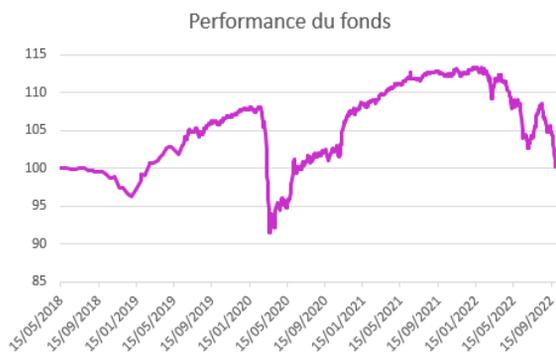
Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré le ralentissement de l'inflation aux États-Unis à 6.5% en décembre, son niveau demeure bien au-dessus de l'objectif des banquiers centraux qui n'ont pas infléchi leur discours restrictif. La poursuite des hausses des taux directeurs a pesé sur les marchés obligataires et actions en fin d'année après un rebond observé en début de trimestre. Le CAC40 clôture 2022 en dessous des 6500 points, à -9,5% sur l'année soit sa plus mauvaise performance depuis 2018 malgré une performance de +12% au dernier trimestre. L'indice S&P500 enregistre une hausse de 7% sur le trimestre mais clôture 2022 à -19,5%. La hausse des rendements des obligations d'Etat s'accélère en fin d'année. Le taux à 10 ans des obligations d'Etat français atteint 3% et celui des obligations italiennes 4,5%. Les difficultés sanitaires liées au COVID 19 en Chine pèsent sur la tendance et les actions des pays émergents (MSCI Emerging markets) clôturent l'année à -22% malgré une progression de 8% au dernier trimestre. Le dollar baisse de 9% contre euro au quatrième trimestre mais enregistre une performance de 5,2% sur l'année. La performance 2022 de la part R de Force est de -8.0% contre -12.0% pour son benchmark. La principale contribution négative provient de la poche obligataire sur laquelle sont progressivement déployées les liquidités afin de tirer parti des opportunités d'investissement désormais offertes par la remontée des rendements.

PERFORMANCES & RISQUES



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performances au 30/12/2022 (*)			Risques 3 ans au 30/12/2022 (*)		
Année 2022	-8,0%	-12,0%	Volatilité	7,2%	9,0%
Origine du fonds	+4,1%	+1,8%	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
plus élevé

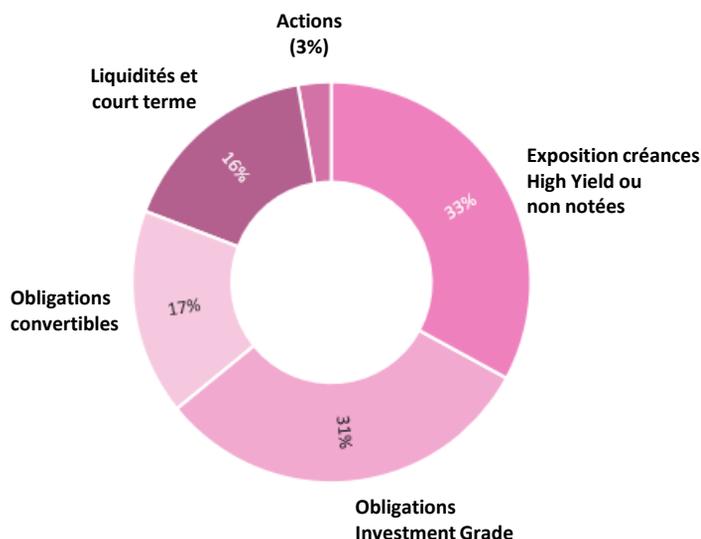
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 13,0% 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	ETF Xtrackers Crossover 5Y	4,9 %
2	Swiss Life Money Market	4,8%
3	Certificat Rabobank 6,5% Perp.	4,0%
4	Assurances du Crédit Agricole 4,5% Perp.	3,8%
5	BTP 0% 2024	3,8%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 4,2%

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 +0,2%

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