

## Rapport de gestion trimestriel 31 Mars 2023

### 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 10 880,05 €  
Part R 1 067,35 €  
Part SR 998,10 €

#### 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

Sur le premier trimestre 2023, les marchés financiers ont poursuivi leur hausse entamée au quatrième trimestre de l'année dernière. L'indice CAC40 progresse de +13,1%, surperformant les Etats-Unis, puisque l'indice S&P500 ne progresse que de +3,6%. L'indice MSCI Emerging Markets gagne quant à lui +3,5%. Les marchés obligataires enregistrent également une performance positive sur le trimestre malgré deux hausses de taux supplémentaires de 50 points de base par la BCE qui porte son taux principal de refinancement à 3,5%. Après un pic à 10,8% atteint en octobre, l'inflation européenne ralentit à 8,6% en février présageant un ralentissement du rythme de resserrement monétaire. L'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progresse de +3,1% et l'indice IBOXX Euro sovereign Overall Total return rebondit de +2,4% après une chute historique de -18,4% en 2022. Les taux italiens à 10 ans refluent à 4,10% contre 4,71% en fin d'année. L'Euro progresse de +1,1% face au dollar et s'échange à 1.0839USD contre 1€. La part R du Fonds Force progresse de +2,6% sur le trimestre. Nous sommes prudents sur les perspectives à court terme des actifs risqués compte tenu du renchérissement brutal du coût du crédit en Europe et nous réduisons l'allocation en actions à 12,5% contre 20% pour l'indice de référence. La sensibilité au risque de taux du fonds reste inchangée ce trimestre à 4,6%.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 31/03/2023 (*)</b>		<b>Risques 3 ans au 31/03/2023 (*)</b>		
Année 2023	+2,6%	+5,1%	Volatilité	5,5%
Origine du fonds	+6,7%	+6,9%	Perte Max	-11,9%
				-16,8%

(\*) Performances et risques de la part R

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Profil de risque DIC

A risque plus faible



A risque plus élevé

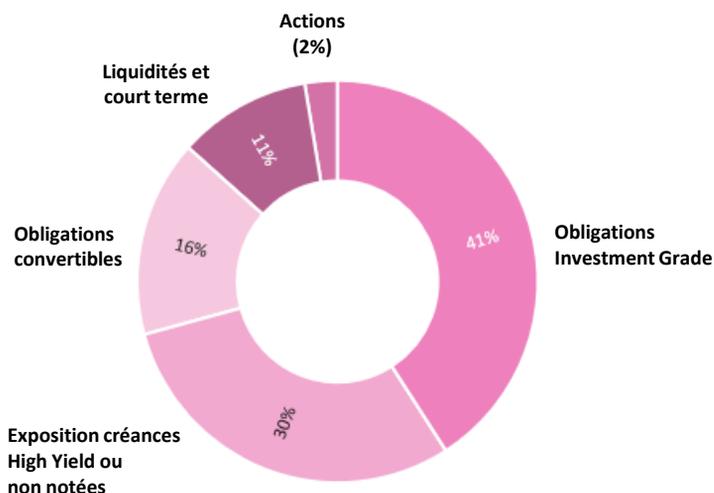
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 : CACEIS 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 12,5% 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	4,7%
3	Certificat Rabobank 6,5% Perp.	3,9%
4	Assurances du Crédit Agricole 4,5% Perp.	3,7%
5	BTP 0,15% 2051	3,7%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 4,6%

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

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

☎ : 09.88.999.888