

Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2023

DESCRIPTION DU FONDS

FORCE est un fonds flexible conçu pour s'adapter aux différents contextes de marchés. Les processus de normalisation monétaire font réapparaître des opportunités de placements mais seront également générateurs d'épisodes d'instabilité financière.

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 11 005,59 €
Part R 1 078,59 €
Part SR 1 007,60 €

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

Au deuxième trimestre, les marchés financiers ont globalement poursuivi leur hausse entamée au quatrième trimestre 2022 à l'exception notable de la Chine qui enregistre une baisse de -10,7% sur le MSCI China en raison de chiffres économiques décevants. L'indice CAC40 progresse de +1% sur le trimestre et les Etats-Unis rattrapent une partie de leur retard vis-à-vis de l'Europe avec une progression de +8% pour l'indice S&P500. L'indice MSCI Emerging Markets reste inchangé. Les marchés obligataires enregistrent 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 4,0%. L'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progresse de +1,6% et le taux à 10 ans italien clôture inchangé à 4,07% après avoir évolué entre 3,95% et 4,40% sur le trimestre. L'Euro progresse de +0.7% face au dollar et s'échange à 1.09\$ contre 1€. Performances contrastées pour la gestion alternative puisque l'indice Global Hedge Fund Index en Euro reste stable ce trimestre, en recule de -0.8% sur l'année. La part R du Fonds Force progresse de +1% 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 4,3% contre 20% pour l'indice de référence. La sensibilité au risque de taux du fonds a été réduite ce trimestre à 3,5%.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice
--	-------	--------

Performances au 30/06/2023 (*)

Année 2023	+3,6%	+6,7%
Origine du fonds	+7,9%	+8,6%

	Fonds	Indice
--	-------	--------

Risques 3 ans au 30/06/2023 (*)

Volatilité	5,0%	6,1%
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

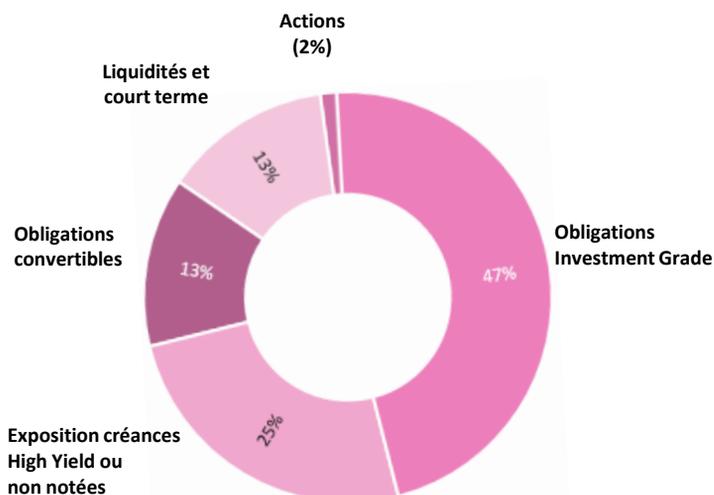
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 4,3% 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	Amundi Euro Liquidity Short Term SRI	6,6 %
2	Swiss Life Money Market	5,4%
3	BTP 0,15% 2051	3,8%
4	Assurances du Crédit Agricole 4,5% Perp.	3,7%
5	Certificat Rabobank 6,5% Perp.	3,7%

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