# Rapport de gestion trimestriel 29 décembre 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 11 444,86 €
Part R 1 119,40 €
Part SR 1 043,65 €

**Souscription minimale**Part Force 5 000 000 €

Part R 100 000 €

Part SR 1 000 €

Horizon de placement

**Souscripteurs concernés** Tous souscripteurs

# **COMMENTAIRE DE GESTION**

La publication en octobre d'indicateurs économiques pointant vers un « soft landing » de l'économie américaine et un ralentissement de l'inflation légèrement plus marqué qu'attendu ont déclenché un rallye spectaculaire sur la plupart des marchés au dernier trimestre. L'indice CAC 40 progresse de +11% sur deux mois pour atteindre 7543 points en fin d'année et le S&P500 enregistre neuf semaines consécutives de hausse. Les obligations accompagnent la progression des actions puisque l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield s'apprécie de +6,8% sur le trimestre et de +11,7% sur l'année. Sur le compartiment Investment Grade, 88% de la performance annuelle a été réalisée sur le dernier trimestre (+8,8% de hausse annuelle dont +7,7% au quatrième trimestre). La performance des marchés émergents est plus contrastée avec un indice MSCI China qui creuse ses pertes pour terminer l'année sur une baisse de -13,2%. Sur le marché des changes, l'euro regagne du terrain face au dollar et clôture l'année à 1,104 en hausse de +3.5%. La part R du Fonds Force progresse de +3,5% ce trimestre. Quelques prises de bénéfices ont été réalisées sur la poche obligataire en faveur d'OPC monétaires dont l'encours atteint 34%. Les liquidités seront réinvesties sur opportunité.

# **PERFORMANCES & RISQUES**



	Fonds	Indice		
erformances au 29/1:	Risques 3 ans			
nnée 2023	+7,6%	+12,6%	Volatilité	
Origine du fonds	+11,9%	+14,6%	Perte Max	

 Fonds
 Indice

 Risques 3 ans au 29/12/2023 (\*)

 Volatilité
 4,7%
 6,1%

 Perte Max
 -11,9%
 -16,8%

A risque

plus élevé

(\*) Performances et risques de la part R

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Profil de risque DIC

A risque plus faible 1 2 3 4 5 6 7

# 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

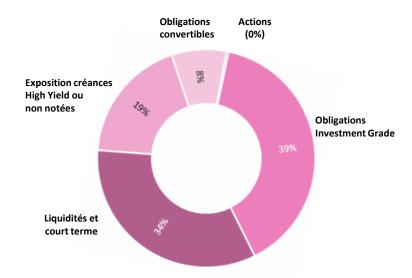
Commission de rachat : Néant Frais de gestion : 1,2% maximum Commission de surperformance : Néant Commissaire aux comptes : PWC AUDIT

Dépositaire : CACEIS BANK

# **Force**



#### 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 - 2,6% 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

KINGII ALLO I COINCIO			
Instruments		Poids en % du fonds Force	
1	Ostrum SRI Money 6M	12,3%	
2	Swiss Life Money Market	10,5 %	
3	Amundi Euro Liquidity Short Term SRI	8,6%	
4	Certificat Rabobank 6,50% Perp.	4,0%	
5	Assurances du Crédit Agricole 4,5% Perp.	3,8%	

# SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP

3.2%

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 DEVISES**

+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 règlementation 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

**2**: 09.88.999.888