

## Rapport de gestion trimestriel 28 mars 2024

### 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 11 656,07 €  
Part R 1 138,94 €  
Part SR 1 060,82 €

#### 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

Le premier trimestre de 2024 est caractérisé par la poursuite de la hausse des marchés actions initiée en octobre 2023. Cette progression trouve son origine dans les fortes attentes de baisse des taux par les banques centrales. Cependant, bien que le ralentissement de l'inflation soit notable, la résilience de la croissance et de l'emploi commence à tempérer les espoirs concernant l'ampleur de l'assouplissement monétaire de part et d'autre de l'Atlantique. L'indice CAC 40 progresse de +8,8% sur le trimestre et atteint un record en clôture à 8205,81. La hausse des marchés obligataires est plus modérée, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield s'appréciant de +0,8%. Les spreads de crédit Investment Grade se resserrent légèrement à 54 points de base pour l'indice Itraxx Europe 5 ans et le taux des obligations de l'État français à 10 ans remonte à 2,83%, en hausse de 30 points de base. La performance des marchés émergents est plus contrastée, avec un recul de -2% pour l'indice MSCI China sur le trimestre. Le dollar s'apprécie de +2,2% par rapport à l'euro, pour s'établir à 1,0790. La part R du fonds Force progresse de +1,7% sur le trimestre. L'exposition aux obligations Investment Grade a été portée à 48% contre 39% en fin d'année et la sensibilité reste stable à 3,5%. L'allocation tactique short sur les marchés actions est maintenue avec une exposition de -1% de la valeur du fonds.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 28/03/2024 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 28/03/2024 (*)</b>	
Année 2024	+1,7%	+2,7%	Volatilité	4,7% / 6,1%
Origine du fonds	+13,9%	+17,7%	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

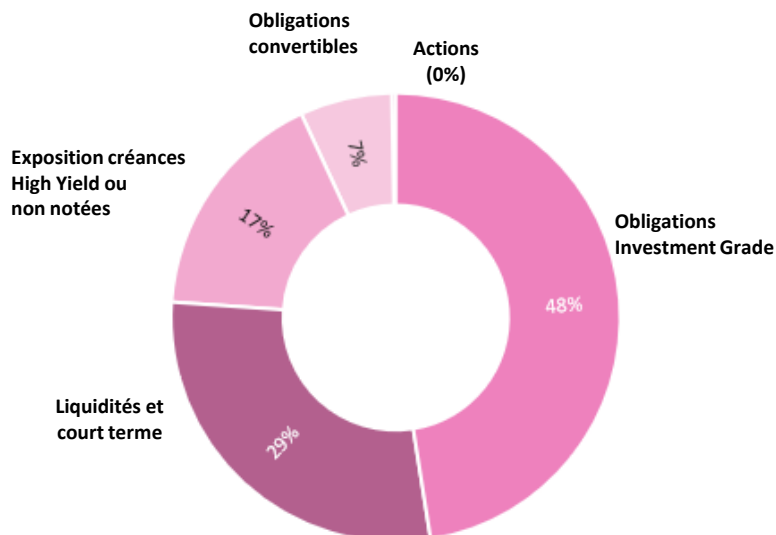
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 - 0,9% 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	Ostrum SRI Money 6M	16,6%
2	Swiss Life Money Market	11,4%
3	DBRei 0,5% 15/04/2030	8,4%
4	Certificat Rabobank 6,50% Perp.	4,0%
5	BTPS 0,15% 05/15/2051	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](http://www.alternativepatrimoniale.fr)

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

☎ : 09.88.999.888