

## Rapport de gestion trimestriel 31 Mars 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 11 403,09 €  
Part R 1 123,14 €  
Part SR 1 054,48 €

#### 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 2022 s'est ouvert sur un record pour l'indice CAC 40 à 7376.37 points, excédant le précédent record de septembre 2000. Cependant, la forte hausse des indices d'inflation consécutive aux tensions sur le prix des matières premières, suivie par le déclenchement de la guerre en Ukraine, ont entraîné une forte correction sur tous les actifs risqués. Le marché action a enregistré une baisse de -19% avant de clôturer le trimestre sur un recul de -7% à 6659.87. L'ensemble des places sont impactées, l'indice S&P500 baissant de -5,8% et le MSCI Emerging Market de -7%. Le mouvement de hausse des taux, entamé en 2021, s'est accéléré au premier trimestre. Le taux des obligations 10 ans allemandes repasse en territoire positif en hausse de 73 bps sur le trimestre entraînant dans le rouge l'ensemble du compartiment obligataire. L'indice Iboxx EUR Liquid High Yield accuse un recul de -4% et le prix des obligations des pays émergents un recul de -6% sur le trimestre (indice JP Morgan GBI-EM). Le dollar s'apprécie de +2,6% par rapport à l'Euro. Le prix des matières premières progresse fortement, le Brent gagnant +37% sur le trimestre à 104,71\$ le baril. La part R de Force baisse de -0,7% sur le trimestre contre -5,4% pour l'indice de référence. Un positionnement plutôt prudent en début d'année et les positions sur les obligations indexées sur l'inflation ont permis d'amortir la baisse. L'exposition au marché action a été portée à 16,6% contre 11,3% en fin d'année dernière.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
<b>Performances au 31/03/2022 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 31/03/2022</b>		
Année 2022	-0,7%	-5,4%	Volatilité	6,4%	8,1%
Origine du fonds	+12,3%	+9,3%	Perte Max	-15,3%	-19,0%

(\*) Performances 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

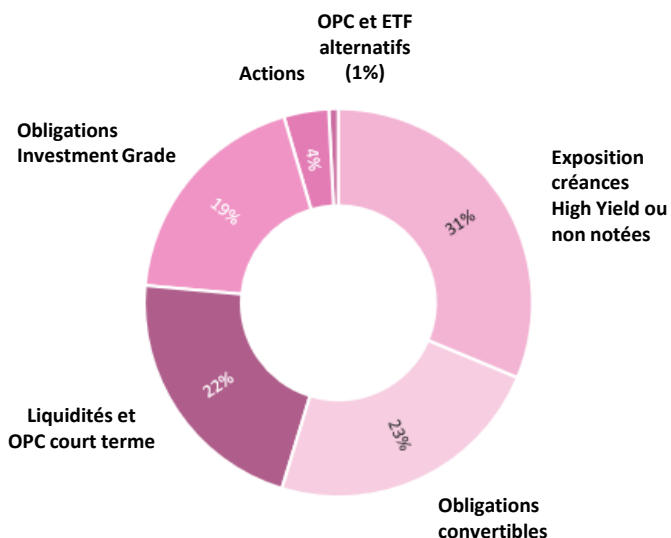
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 16,6% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente -2,3% 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	Swiss Life Money Market	7,8 %
2	CPR Monétaire ISR	5,9%
3	ETF Xtrackers Crossover 5Y	5,0 %
4	Certificat Rabobank 6,5% Perp.	4,0 %
5	BTP Italie 30.01.2024	3,9 %

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,4%

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 -2,3%

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