

## Rapport de gestion trimestriel 28 juin 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 11 706,69 €  
Part R 1 142,74 €  
Part SR 1 063,29 €

#### 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 deuxième trimestre a vu la Banque Centrale Européenne baisser ses taux directeurs, mettant fin à un cycle de dix hausses consécutives. Le reflux de l'inflation annuelle à 2,5 % en mai, après un pic de 10,8 % atteint en octobre 2022, est le catalyseur de cet infléchissement. Cependant, compte tenu de la résilience de la croissance et des résultats des entreprises aux États-Unis, les marchés ont revu à la baisse l'ampleur et la vitesse de l'assouplissement des politiques monétaires. Les marchés européens ont connu une volatilité accrue avec un indice Eurostoxx 50 en baisse de -3 % sur le trimestre et un indice CAC 40 qui efface la totalité de ses gains de l'année. Le marché obligataire progresse légèrement, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield s'appréciant de +1,2 % sur le trimestre. Les actions technologiques continuent de tirer les indices américains, l'indice S&P 500 progressant de +3,9 % sur le trimestre. Les actions chinoises connaissent un rebond, avec l'indice MSCI China en hausse de +3,4 % sur l'année. Le dollar s'apprécie de +0,7 % sur le trimestre et clôture à 1,0713 contre l'euro. La part R du fonds Force progresse de 0,33 % en ligne avec son indice de référence. Quelques prises de profits ont été réalisées sur la poche obligataire dont l'encours passe de 48 % à 40 % du fonds et la sensibilité au risque de taux a été réduite de 3,5 % à 2,8 %. La liquidité, investie en fonds monétaires, atteint 38 % et sera redéployée sur opportunité.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 28/06/2024 (*)</b>		<b>Risques 3 ans au 28/06/2024 (*)</b>		
Année 2024	+2,1%	+2,5%	Volatilité	4,7%
Origine du fonds	+14,3%	+17,4%	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

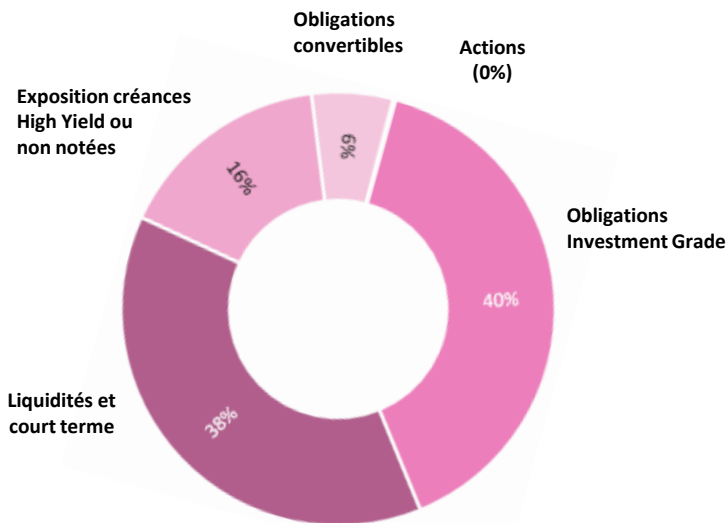
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 : FFORCEP 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% 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	Groupama Trésorerie I	13,1%
2	Swiss Life Money Market	12,7 %
3	Ostrum SRI Money 6M	12,0%
4	Ass Crédit Agricole 4,5% Perp	3,3%
5	BTPS 0,15% 05/15/2051	3,2%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 2,8%

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 DIC 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