

## Rapport de gestion trimestriel 30 septembre 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 12 029,53 €  
Part R 1 173,04 €  
Part SR 1 090,37 €

#### 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

La détente des politiques monétaires s'est poursuivie de part et d'autre de l'Atlantique au troisième trimestre, avec des taux de dépôts qui s'établissent à 3,50 % en Europe et à 4,75 % aux États-Unis. Le ralentissement de la croissance et la poursuite de la baisse de l'inflation en sont les principaux catalyseurs. En conséquence, les marchés obligataires ont progressé sur le trimestre. L'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progresse de +2,6 %, et l'indice Investment Grade Bloomberg Euro Aggregate Corporate progresse de +3,5 %. Les marchés actions ont fluctué dans un couloir étroit pendant le trimestre, l'indice CAC40 clôturant à 7 635,75 points, en hausse de +1,3 % depuis le début de l'année. Les actions chinoises ont connu un rebond spectaculaire, avec l'indice MSCI China qui progresse de +21,1 % sur le trimestre, tandis que le dollar poursuit sa dépréciation vis-à-vis de l'euro et s'établit à 1,1135, en baisse de 3,7 % sur le trimestre. La part R du fonds Force progresse de +2,7 % sur le trimestre, surperformant son indice de référence. Quelques arbitrages sur les obligations ont été réalisés, en privilégiant les obligations hybrides corporate. La sensibilité est inchangée à 2,8. L'encours sur les fonds monétaires atteint 38 %, et cette liquidité sera déployée en fonction des opportunités.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
<b>Performances au 30/09/2024 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 30/09/2024 (*)</b>		
Année 2024	+4,8%	+3,2%	Volatilité	4,7%	6,2%
Origine du fonds	+17,3%	+21,1%	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

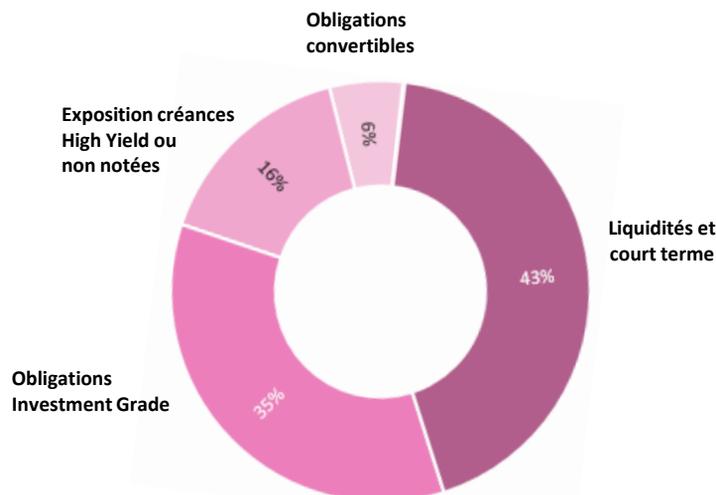
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 1% 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	17,3%
2	Swiss Life Money Market	14,5 %
3	Groupama Trésorerie I	12,2%
4	BTPS 0,15% 05/15/2051	3,5%
5	Certificat Rabobank 6,5% Perp	2,4%

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