

Rapport de gestion trimestriel 31 mars 2025

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 12 282,85 €
Part R 1 195,36 €
Part SR 1 108,90 €

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 2025 se caractérise par une volatilité accrue sur les marchés financiers. Les annonces parfois contradictoires de l'administration américaine concernant les hausses des droits de douane en sont le principal catalyseur. Les actions américaines en pâtissent, avec un indice S&P 500 en recul de -4,6 % sur le trimestre. Pour les investisseurs européens, cette baisse se cumule à celle du dollar (-4,4 %), qui termine le trimestre à 1,0816 contre l'euro. Les marchés européens restent quant à eux épargnés, avec un indice CAC 40 en hausse de +5,6 %, porté principalement par les perspectives d'augmentation des investissements publics dans les pays européens. Ces annonces entraînent une légère tension sur les taux longs : le taux de l'OAT à 10 ans progresse de 0,25 %, atteignant 3,45 % en fin de trimestre. Cette tension ne pèse pas significativement sur le marché obligataire privé, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield enregistrant une progression de +0,6 % sur la période. La part R du Fonds Force progresse de +0,7 % sur le trimestre. La sous-performance par rapport à l'indice de référence s'explique principalement par une sous-pondération des actions européennes. Les liquidités seront investies sur le marché obligataire en fonction des opportunités, tandis que des ventes stratégiques d'options PUT sur les indices actions permettront de réexposer progressivement le portefeuille, tout en tirant parti de la hausse de la volatilité.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance de l'indice de référence



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performances au 31/03/2025 (*)			Risques 3 ans au 31/03/2025 (*)		
Année 2025	+0,7%	+1,5%	Volatilité	4,6%	6,0%
Origine du fonds	+19,5%	+23,6%	Perte Max	-11,2%	-11,8%

(*) 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

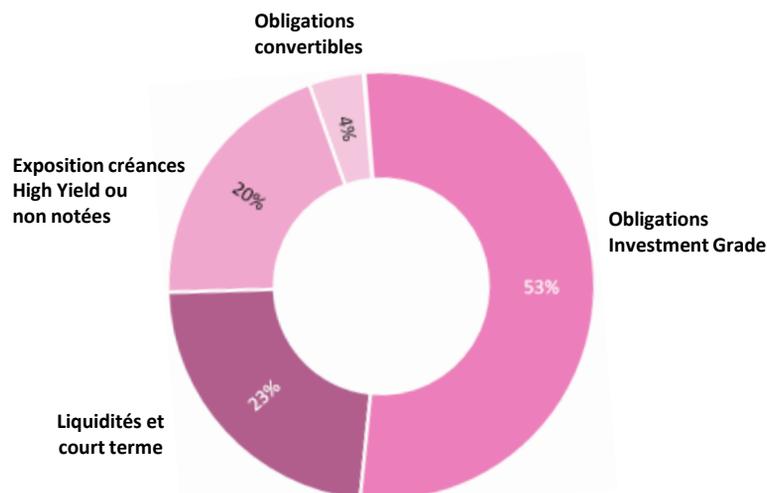
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 0,4% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente +1,8% 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	8,9%
2	Spain Bonds 0% 11 apr 2025	8,6%
3	Groupama Trésorerie	7,7%
4	Swiss Life Money Market	5,1%
5	TIPS 1,50% 15/02/2053	4,8%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 5,1%

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 +1,8%

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

✉ : contact@alternativepatrimoniale.fr

☎ : 09.88.999.888