

## Rapport de gestion trimestriel 30 juin 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 12 522,61 €  
Part R 1 217,48 €  
Part SR 1 128,30 €

#### 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 2025 est marqué par un fort rebond des actions américaines, soutenu par un apaisement des tensions commerciales et des indicateurs économiques solides. L'indice S&P 500 progresse de +10,6 %, mais cette performance est atténuée pour les investisseurs en euros du fait de la nette dépréciation du dollar (-9 %), qui termine le trimestre à 1,1787 contre l'euro. En Europe, la tendance est plus contrastée : l'indice CAC 40 recule de -1,6 %, pénalisé par un climat économique plus incertain. Sur le plan monétaire, la Réserve fédérale américaine est restée attentiste, tandis que la BCE a abaissé à deux reprises son taux directeur, de 25 points de base à chaque fois. Les taux longs ont légèrement reflué, le taux de l'OAT à 10 ans terminant à 3,28 %. Le marché obligataire privé reste bien orienté, avec une progression de +2 % pour l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield, soutenu par la détente monétaire et un appétit toujours marqué pour le portage. La part R du Fonds Force progresse de +1,9 % sur le trimestre, en ligne avec son indicateur de référence. La poche obligataire Investment Grade a été renforcée à 59% de l'encours, et les liquidités seront redéployées progressivement en fonction des opportunités de marché notamment sur les obligations hybrides émises par les entreprises les plus solides.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 30/06/2025 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 30/06/2025 (*)</b>	
Année 2025	+2,6%	+3,6%	Volatilité	4,3% / 6,0%
Origine du fonds	+21,8%	+26,2%	Perte Max	-8,1% / -8,6%

(\*) 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

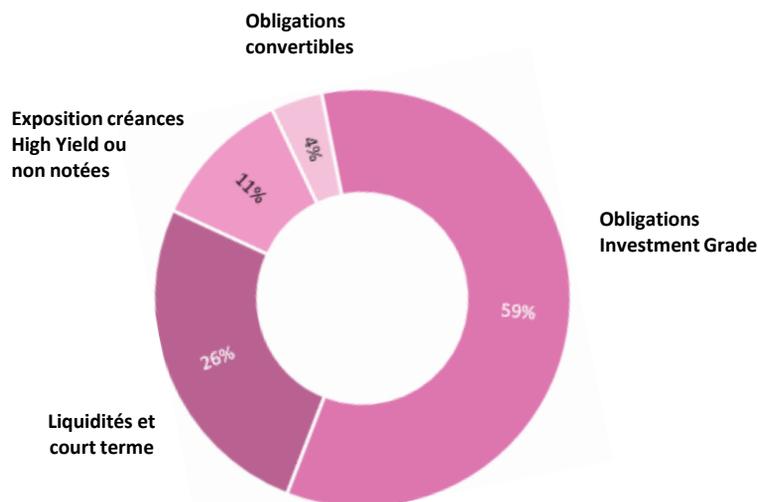
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 0,2% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente -0,4% 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	12,0%
2	Groupama Trésorerie	7,4%
3	Ostrum SRI Money 6M	6,7%
4	US Treasury indexé sur l'inflation 1,50% 15/02/2053	4,1%
5	La Poste 5% Perp.	3,5%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 5,5%

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 -0,4%

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