

## Rapport de gestion trimestriel 30 septembre 2025

### DESCRIPTION DU FONDS

**FORCE** est un fonds flexible conçu pour s'adapter aux différents contextes de marchés. Notre équipe de gestion considère que la normalisation de la structure par terme des taux d'intérêt offre de nombreuses opportunités de placement sur le marché obligataire qui redevient un réel moteur de performance.

**FORCE** reflète nos convictions en termes d'allocation d'actifs et de sélection de titres afin de rechercher une performance annualisée nette de frais supérieure 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 12 643,38 €  
Part R 1 227,98 €  
Part SR 1 136,88 €

#### 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 troisième trimestre s'inscrit dans la continuité du rebond observé au printemps, porté par l'assouplissement monétaire et la résilience de l'économie mondiale. L'indice S&P 500 progresse de +7,8 % sur le trimestre et de +13,7 % sur l'année, porté par la vigueur des valeurs technologiques et la perspective d'une poursuite des baisses de taux de la Réserve fédérale, qui a abaissé son taux directeur de 0,25 point, une première depuis trois ans. En Europe, la tendance reste positive : le CAC 40 gagne +3 % sur le trimestre et +7 % sur l'année, soutenu par le repli de l'inflation et la détente des conditions financières. Le taux de l'OAT à 10 ans se tend légèrement à 3,53 %, soit une hausse de 25 points de base depuis le début de l'année. Le marché obligataire privé conserve une bonne tenue, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progressant de +1,6 % sur le trimestre et de +4 % sur l'année. Sur le marché des changes, le dollar s'apprécie légèrement face à l'euro (+0,5 % sur le trimestre) mais reste en net repli sur un an (-13,3 %), clôturant à 1,1734 USD pour un euro. La part R du Fonds Force progresse de +0,9 % sur le trimestre, contre +1,5 % pour son indice de référence. L'écart de performance s'explique par une sous-pondération des marchés actions. Cette approche prudente sera maintenue, mais des stratégies haussières via options pourront être mises en place en fonction des opportunités. Les investissements dans les obligations hybrides émises par les entreprises les plus solides seront poursuivis.

### PERFORMANCES & RISQUES



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
<b>Performances au 30/09/2025 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 30/09/2025 (*)</b>		
Année 2025	+3,5%	+5,3%	Volatilité	3,3%	4,5%
Origine du fonds	+22,8%	+28,3%	Perte Max	-3,3%	-5,2%

(\*) 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

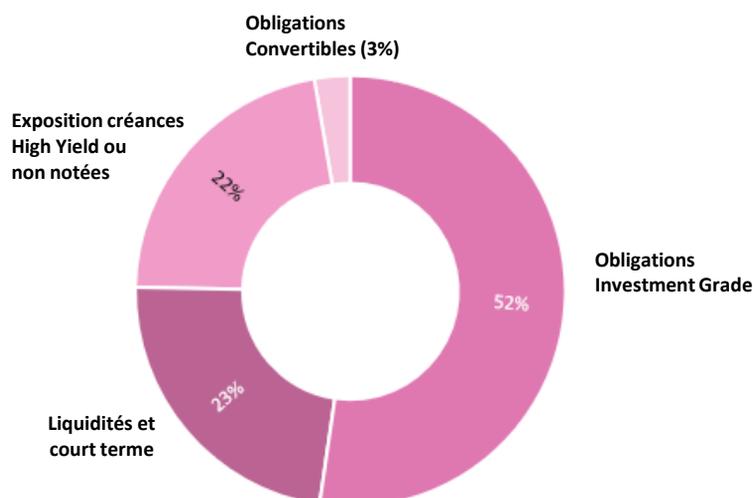
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 0,1% du portefeuille. Sur l'US dollar, cet engagement représente +0,6% 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 (hors OPC monétaires)

Instruments		Poids en % du fonds Force
1	US Treasury indexé sur l'inflation 2,125% 15/01/2035	4,9%
2	US Treasury indexé sur l'inflation 1,50% 15/02/2053	3,9%
3	Obligation TotalEnergies 3,25% perp (call 17/7/2036)	3,5%
4	Obligation La Poste 5% perp (call 16/04/2031)	3,2%
5	Obligation de l'Etat italien indexée sur l'inflation 15/05/2051	3,4%

SENSIBILITE AU RISQUE DE TAUX DU FCP 5,9%

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 -0,6%

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