

Rapport de gestion
trimestriel
31 décembre 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 12 672,75 €
Part R 1 229,60 €
Part SR 1 137,23 €
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 quatrième trimestre 2025 clôt une année solide sur les marchés financiers, malgré un contexte économique encore incertain. Le S&P 500 progresse de +3,2% sur le trimestre, portant sa performance annuelle à +16,4%, soutenu par la résilience des valeurs technologiques et l'anticipation d'un nouvel assouplissement monétaire aux États-Unis. En Europe, le CAC 40 s'apprécie de +4,2% sur le trimestre, pour un gain de +10,4% sur l'année, dans un environnement de reflux de l'inflation et de politique monétaire accommodante. En effet, la BCE a abaissé son taux directeur à quatre reprises en 2025, ramenant le taux de dépôt à 2%. Les conditions financières se sont ainsi détendues, bien que les taux longs aient légèrement progressé : le taux de l'OAT à 10 ans termine à 3,56%, en hausse de 36 points de base sur l'année. Le marché du crédit privé reste bien orienté, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield gagnant +4,8% en 2025. Le dollar, en recul de -13,4% sur l'année, termine à 1,1746 USD pour un euro. La part R du Fonds Force progresse de +0,1% sur le trimestre, contre +1,6% pour son indice de référence. L'écart de performance s'explique par la sous-pondération des marchés actions maintenue sur le quatrième trimestre. Le volume des émissions obligataires est attendu en hausse en 2026 et les liquidités seront investies en fonction des opportunités, en privilégiant notamment les titres hybrides émis par des entreprises Investment grade.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice
Performances au 31/12/2025 (*)		
Année 2025	+3,6%	+6,9%
Origine du fonds	+23,0%	+30,3%

	Fonds	Indice
Risques 3 ans au 31/12/2025 (*)		
Volatilité	2,4%	4,0%
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



Ce profil est susceptible d'évoluer dans le temps. La catégorie la plus faible n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

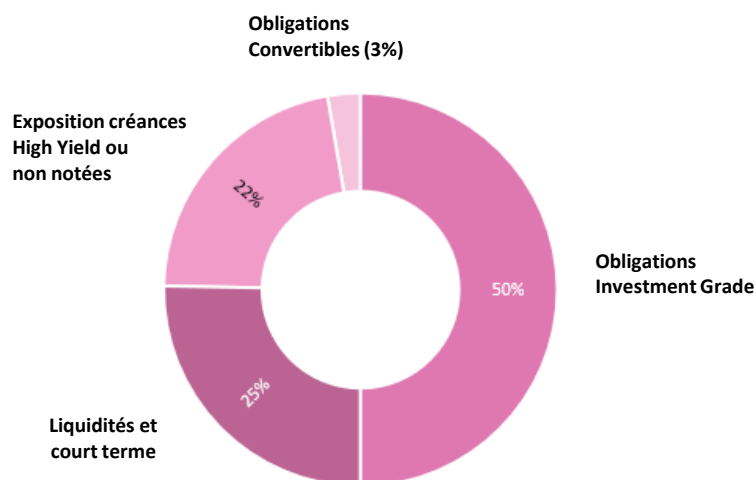
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 ISIN Part FORCE : FR0013319423
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% max (part SR)
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : 1,2% max (part SR)
Frais de fonctionnement et de services : 0,44%
Commission de surperformance : Néant
Dépositaire : CACEIS BANK
Commissaire aux comptes : PWC AUDIT

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 +0,6% 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	5,0%
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 +5,6%

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 DEISES (USD après prise en compte des couvertures) +2,9%

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 promotionnel 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. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

ALTERNATIVE PATRIMONIALE

N° d'agrément AMF : GP-11000003

19C rue du Fossé des Treize, 67000 STRASBOURG
www.alternativepatrimoniale.fr

✉ : contact@alternativepatrimoniale.fr

☎ : 09.88.999.888