

Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2022

DESCRIPTION DU FONDS

INSPIRATION s'adresse à des investisseurs souhaitant s'orienter vers une gestion flexible afin d'obtenir une valorisation de leur capital sur la durée de placement recommandée de 8 ans.

La stratégie d'investissement repose sur une allocation duale des investissements entre deux univers d'OPC (actions d'une part, autres actifs d'autre part). La singularité du fonds réside dans la possibilité pour la gestion d'arbitrer les actifs d'un univers à l'autre, et ce de façon rapide et le cas échéant significative.

Le fonds **INSPIRATION** est géré en multigestion, de façon active et discrétionnaire. Soucieux de la durabilité des investissements par la prise en compte des facteurs environnementaux, sociaux et de gouvernance, **INSPIRATION** retient au minimum 90% de fonds intégrant ces critères. Le label ISR français constituera la base des fonds sélectionnés. Du fait de son objectif de gestion et au regard de la stratégie d'investissement utilisée, il ne peut être fait mention d'un indicateur de référence pertinent pour le fonds.

Valeur liquidative

Part R	862,31 €
Part SR	858,87 €

Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

Horizon de placement

8 ans

Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

La tendance négative entamée depuis le déclenchement de la guerre en Ukraine s'est poursuivie au deuxième trimestre. L'indice CAC40 enregistre une baisse de -11% et l'indice S&P500 de -16% portant la baisse annuelle à respectivement -17% et -20.5%. Pour des Européens, la baisse du prix des actifs outre atlantique est partiellement compensée par la hausse du dollar de 5,2% sur le trimestre et 7,8% sur l'année. L'écartement des spreads de crédit conjugué à la hausse du niveau général des taux constitue le fait de marché le plus significatif du trimestre. L'indice Iboxx EUR Liquid High Yield accuse un recul de -9,7% et le taux des obligations de meilleure qualité suit la hausse des taux souverains. Le taux à 10 ans des obligations du Trésor français atteint 2%, son niveau de 2014. La hausse des taux s'explique en partie par la hausse de l'inflation qui atteint 8,7% en Europe en mai. Les actions et obligations des pays émergents baissent de respectivement -13% (MSCI Emerging Market) et -8.5% (indice JP Morgan GBI-EM) sur le trimestre alors que les actions chinoises tirent leur épingle du jeu avec une progression de +2.4% pour le MSCI China. La part R d'Inspiration recule de -7.9% sur le trimestre. L'exposition aux pays émergents est portée de 12% à 16% du portefeuille suite à des arbitrages réalisés afin d'accroître l'exposition à la Chine.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
Performances au 30/06/2022			Risques 3 ans au 30/06/2022	
Année 2022	-14,8%	-	Volatilité	-
Origine du fonds	-13,8%	-	Perte Max	-

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. En conformité avec la Directive MiFID, aucune donnée relative à la performance du fonds Président ne peut être mise à la disposition des investisseurs car il a été lancé il y a moins de douze mois.

Profil de risque DICI



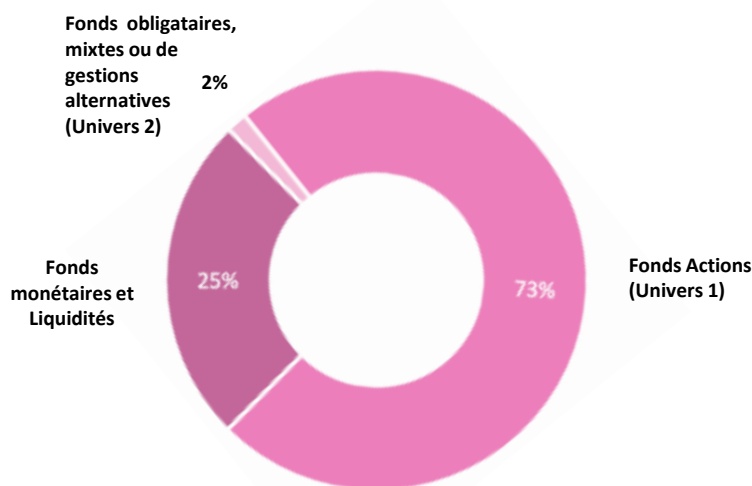
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

Date de création : 28/05/2021
Société de gestion : Alternative Patrimoniale
Forme juridique : FCP
Code ISIN : FR0014003ALS
Code Bloomberg : -

UCITS : Oui
Classification : -
Devise de cotation : EUR
Fréquence de valorisation : Quotidienne
Affectation des résultats : Capitalisation
Eligible PEA : Non

Commission de souscription : Néant
Commission de rachat : Néant
Frais de gestion : 0,95%
Commission de surperformance : Néant
Commissaire aux comptes : PWC AUDIT SA
Dépositaire : RBC INVESTOR SERVICES BANK

COMPOSITION PAR TYPE D'ACTIF



Hors liquidités, le fonds Inspiration est composé à 100% d'OPCVM, de FIA et d'ETF.

L'exposition aux classes d'actifs des pays émergents représente 16% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Carmignac China N. Eco	6,4
2	Pictet Glb. Environnement	4,5
3	Lyxor MSCI Disrupt Techno.	4,5
4	Mirova Europe Sustainable	4,3
5	Gem China	4,2

	Autres instruments	Poids (%)
1	CPR Monétaire ISR	7,2
2	Ostrum SRI Money 6M	6,7
3	Aviva Monétaire ISR	4,9
4	Amundi Cash Institution SRI	2,2
5	Mansartis Investissement	1,6

EXPOSITION AUX UNIVERS 1 et 2

Le FCP Inspiration, géré en multigestion via la sélection de différents OPC, peut s'exposer à deux univers d'investissement différents. L'univers 1, qui représente au minimum 50% de l'actif net du FCP, est constitué d'OPC de type actions. L'univers 2, limité à 50% de l'actif net du fonds, comprend des OPC de gestions obligataire, mixte et alternative.

EXPOSITION DEVICES 0%

Le fonds peut s'exposer à des devises autres que la devise de valorisation du fonds (€), à hauteur de 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 DICI et les rapports financiers sont disponibles gratuitement sur le site internet d'Alternative Patrimoniale. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. 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