

## Rapport de gestion trimestriel 30 Décembre 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	847,60 €
Part SR	842,53 €

#### Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

#### Horizon de placement

8 ans

#### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

### COMMENTAIRE DE GESTION

Malgré le ralentissement de l'inflation aux États-Unis à 6,5% en décembre, son niveau demeure bien au-dessus de l'objectif des banquiers centraux qui n'ont pas infléchi leur discours restrictif. La poursuite des hausses des taux directeurs a pesé sur les marchés obligataires et actions en fin d'année après un rebond observé en début de trimestre. Le CAC40 clôture 2022 en dessous des 6500 points, à -9,5% sur l'année soit sa plus mauvaise performance depuis 2018 malgré une performance de +12% au dernier trimestre. L'indice S&P500 enregistre une hausse de 7% sur le trimestre mais clôture 2022 à -19,5%. La hausse des rendements des obligations d'Etat s'accélère en fin d'année. Le taux à 10 ans des obligations d'Etat français atteint 3% et celui des obligations italiennes 4,5%. Les difficultés sanitaires liées au COVID 19 en Chine pèsent sur la tendance et les actions des pays émergents (MSCI Emerging markets) clôturent l'année à -22% malgré une progression de 8% au dernier trimestre. Le dollar baisse de 9% contre euro au quatrième trimestre mais enregistre une performance de 5,2% sur l'année. La part R d'Inspiration progresse de 3,8% sur le trimestre et termine l'année sur une performance de -16,3%. La sous performance par rapport aux indices européens s'explique par une surpondération du secteur technologique (18%) et une poche de 14% exposée aux marchés émergents dont la Chine.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 30/12/2022 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 30/12/2022 (*)</b>	
Année 2022	-16,3%	-	Volatilité	-
Origine du fonds	-15,2%	-	Perte Max	-

(\*) Performances et risques de la part R

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

#### Profil de risque DICI



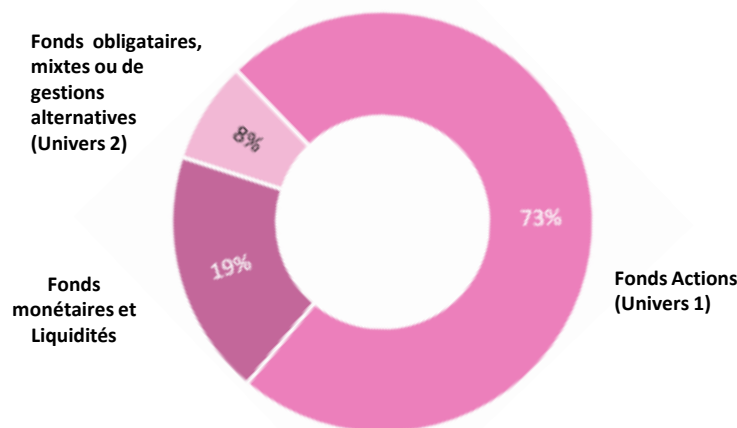
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**Date de création** : 28/05/2021  
**Société de gestion** : Alternative Patrimoniale  
**Forme juridique** : FCP  
**Code ISIN** : FR0014003AL5  
**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 14% du portefeuille.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Carmignac China N. Eco	5,9
2	Oddo BHF Avenir Europe	5,1
3	Mirova Europe Sustainable	4,3
4	Lyxor MSCI Disrupt Techno.	4,1
5	NIF Lux Thematics Meta	3,9

	Autres instruments	Poids (%)
1	Ostrum SRI Money 6M	5,4
2	Aviva Monétaire ISR	4,6
3	Lazard Credit Fi SRI	4,0
4	Keren Credit ISR	3,9
5	Amundi Cash Institution SRI	2,1

### 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](http://www.alternativepatrimoniale.fr)

✉ : [contact@alternativepatrimoniale.fr](mailto:contact@alternativepatrimoniale.fr)

☎ : 09.88.999.888