

## Rapport de gestion trimestriel 30 Juin 2023

### 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	879,45 €
Part SR	872,43 €

#### Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

#### Horizon de placement

8 ans

#### Souscripteurs concernés

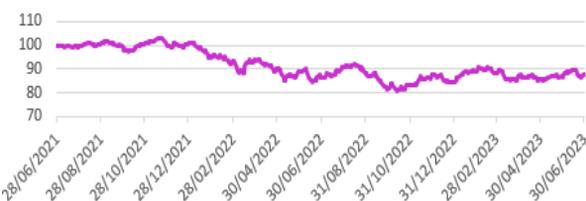
Tous souscripteurs

### COMMENTAIRE DE GESTION

Au deuxième trimestre, les marchés financiers ont globalement poursuivi leur hausse entamée au quatrième trimestre 2022 à l'exception notable de la Chine qui enregistre une baisse de -10,7% sur le MSCI China en raison de chiffres économiques décevants. L'indice CAC40 progresse de +1% sur le trimestre et les Etats-Unis rattrapent une partie de leur retard vis-à-vis de l'Europe avec une progression de +8% pour l'indice S&P500. L'indice MSCI Emerging Markets reste inchangé. Les marchés obligataires enregistrent une performance positive sur le trimestre malgré deux hausses de taux supplémentaires de 50 points de base par la BCE qui porte son taux principal de refinancement à 4,0%. L'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progresse de +1,6% et le taux à 10 ans italien clôture inchangé à 4,07% après avoir évolué entre 3,95% et 4,40% sur le trimestre. L'Euro progresse de +0,7% face au dollar et s'échange à 1,09\$ contre 1€. Performances contrastées pour la gestion alternative puisque l'indice Global Hedge Fund Index en Euro reste stable ce trimestre, en recule de -0,8% sur l'année. La part R du fonds Inspiration progresse de +0,61% sur le trimestre. L'allocation entre les deux univers est restée inchangée mais quelques arbitrages ont permis de renforcer l'investissement vers des thématiques à fort potentiel de valorisation.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 30/06/2023 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 30/06/2023 (*)</b>	
Année 2023	+3,8%	-	Volatilité	-
Origine du fonds	-12,1%	-	Perte Max	-

(\*) 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

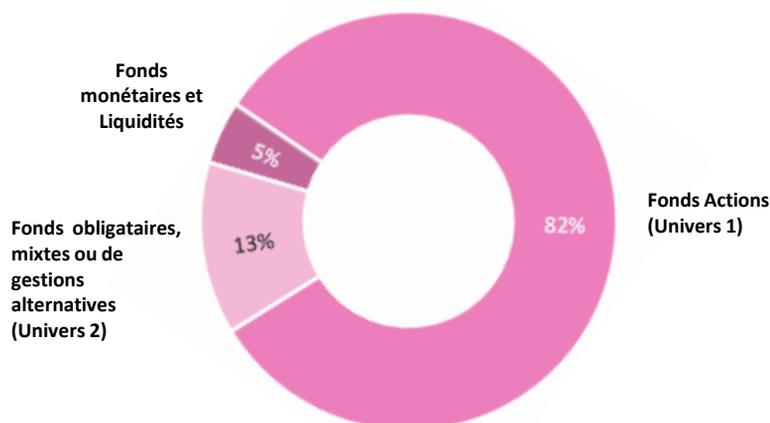
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**Date de création** : 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** : CACEIS 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 12% du portefeuille.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Oddo BHF Avenir Europe	5,2
2	DNCA Inv. Norden Europe	5,2
3	PAM Cloud Revolution	5,0
4	Lyxor MSCI Disrupt Tech ETF	4,5
5	Carmignac China N. Eco	4,4

	Autres instruments	Poids (%)
1	Amundi Euro Liquidity SRI	4,2
2	Sycomore Sélection Crédit	4,0
3	Lazard Credit Fi SRI	3,7
4	Keren Credit ISR	3,7
5	ETF Ishares HY Corp. Bonds	2,0

### 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