Inspiration

Rapport de gestion trimestriel 29 décembre 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 du fonds 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	908,19 €
Part SR	899,14 €

Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

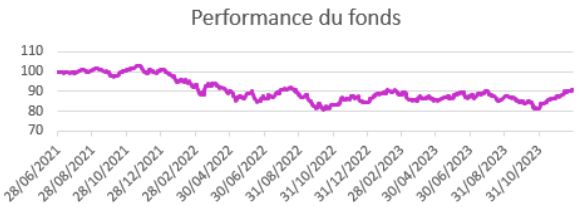
Horizon de placement
8 ans

Souscripteurs concernés
Tous souscripteurs

COMMENTAIRE DE GESTION

La publication en octobre d'indicateurs économiques pointant vers un « soft landing » de l'économie américaine et un ralentissement de l'inflation légèrement plus marqué qu'attendu ont déclenché un rallye spectaculaire sur la plupart des marchés au dernier trimestre. L'indice CAC 40 progresse de +11% sur deux mois pour atteindre 7543 points en fin d'année et le S&P500 enregistre neuf semaines consécutives de hausse. Les obligations accompagnent la progression des actions puisque l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield s'apprécie de +5,1% sur le trimestre et de +11,7% sur l'année. Sur le compartiment Investment Grade, 88% de la performance annuelle a été réalisée sur le dernier trimestre (+8,8% de hausse annuelle dont +7,7% au quatrième trimestre). La performance des marchés émergents est plus contrastée avec un indice MSCI China qui creuse ses pertes pour terminer l'année sur une baisse de -13,2%. Sur le marché des changes, l'euro regagne du terrain face au dollar et clôture l'année à 1,104 en hausse de +3.5%. La part R du fonds Inspiration progresse de +6,9% sur le trimestre et de 7,1% sur l'année. L'exposition aux marchés émergents obère la performance avec une contribution négative de 1,9% sur l'année. L'exposition obligataire a été portée à 20% du fonds.

PERFORMANCES & RISQUES



Performances au 29/12/2023 (*)	Fonds	Indice
Année 2023	+7,1%	-
Origine du fonds	-9,2%	-

Risques 3 ans au 29/12/2023 (*)	Fonds	Indice
Volatilité	-	-
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	1	2	3	**4**	5	6	7	A risque plus élevé

CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

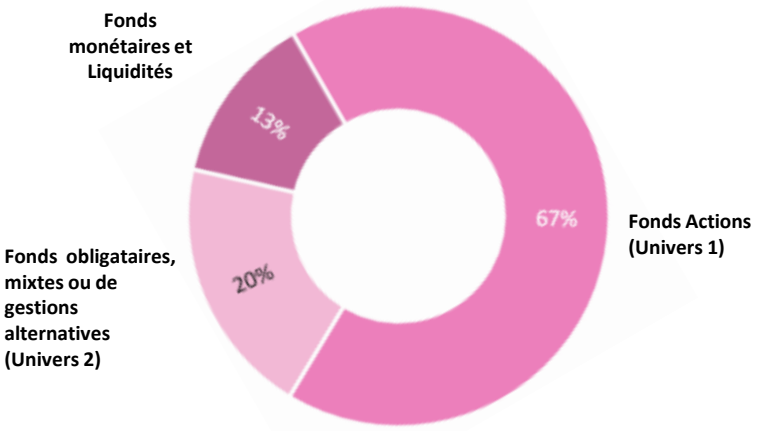
Date de création : 28/05/2021
Société de gestion : Alternative Patrimoniale
Forme juridique : FCP
Code ISIN : FR0014003AL5
Code Bloomberg : -

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

Inspiration

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	PAM Cloud Revolution	5,6
2	DNCA Inv. Norden Europe	5,4
3	Ishares MSCI EEM	5,1
4	Candriam Robotics & Tech	4,7
5	Carmignac China N. Eco	4,3

	Autres instruments	Poids (%)
1	Ostrum SRI Money 6M	8,1
2	ETF iShares HY Corp. Bond	5,0
3	Sycomore Sélection Crédit	5,0
4	Lazard Credit Fi SRI	5,0
5	Keren Credit ISR	4,9

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 DEVISES 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 règlementation 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