

## Rapport de gestion trimestriel 31 mars 2025

### 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	908,41 €
Part SR	894,87 €

#### Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

#### Horizon de placement

8 ans

#### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

### COMMENTAIRE DE GESTION

Le premier trimestre 2025 se caractérise par une volatilité accrue sur les marchés financiers. Les annonces parfois contradictoires de l'administration américaine concernant les hausses des droits de douane en sont le principal catalyseur. Les actions américaines en pâtissent, avec un indice S&P 500 en recul de -4,6 % sur le trimestre. Pour les investisseurs européens, cette baisse se cumule à celle du dollar (-4,4 %), qui termine le trimestre à 1,0816 contre l'euro. Les marchés européens restent quant à eux épargnés, avec un indice CAC 40 en hausse de +5,6 %, porté principalement par les perspectives d'augmentation des investissements publics dans les pays européens. Ces annonces entraînent une légère tension sur les taux longs : le taux de l'OAT à 10 ans progresse de 0,25 %, atteignant 3,45 % en fin de trimestre. Cette tension ne pèse pas significativement sur le marché obligataire privé, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield enregistrant une progression de +0,6 % sur la période. Dans ce contexte, la valeur de part du fonds Inspiration recule de -4,2 %. Cette performance s'explique principalement par l'exposition aux actions américaines, qui représentent environ 40 % du portefeuille, ainsi que par l'exposition aux valeurs technologiques, qui ont sous-performé le marché ce trimestre.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 31/03/2025 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 31/03/2025 (*)</b>	
Année 2025	-4,2%	-	Volatilité	10,7%
Origine du fonds	-9,2%	-	Perte Max	-14,2%

(\*) 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

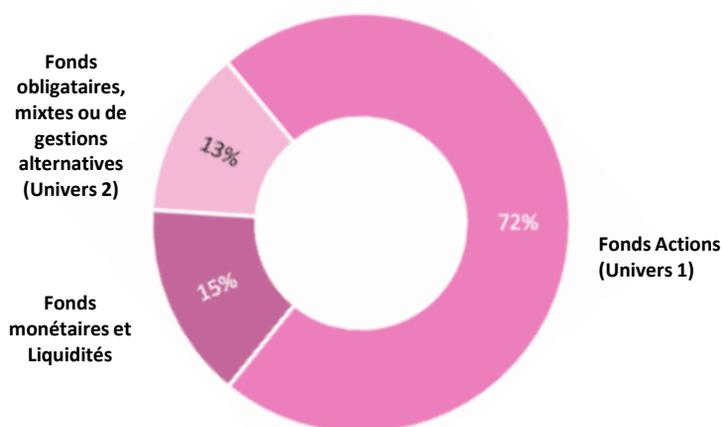
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**Date de création** : 28/05/2021  
**Société de gestion** : Alternative Patrimoniale  
**Forme juridique** : FCP  
**Code ISIN** : 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** : 0,80%  
**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 0% du portefeuille.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Amundi ISR Actions Monde	17,3
2	Pictet Water	10,1
3	M&G Lux global Select EUR	10,1
4	BDL Transition	8,6
5	Immobilier 21	5,6

	Autres instruments	Poids (%)
1	Groupama Trésorerie IC	10,5
2	iShares EUR Green Bond	6,5
3	Obligreen	6,5
4	Ostrum SRI Money 6M	4,6
5	-	-

### 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 DIC 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