

## Rapport de gestion trimestriel 31 Mars 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	874,13 €
Part SR	868,62 €

#### Souscription minimale

Part R	100 000 €
Part SR	1 000 €

#### Horizon de placement

8 ans

#### Souscripteurs concernés

Tous souscripteurs

### COMMENTAIRE DE GESTION

Sur le premier trimestre 2023, les marchés financiers ont poursuivi leur hausse entamée au quatrième trimestre de l'année dernière. L'indice CAC40 progresse de +13,1%, surperformant les Etats-Unis, puisque l'indice S&P500 ne progresse que de +3,6%. L'indice MSCI Emerging Markets gagne quant à lui +3.5%. Les marchés obligataires enregistrent également 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 3,5%. Après un pic à 10.8% atteint en octobre, l'inflation européenne ralentit à 8,6% en février présageant un ralentissement du rythme de resserrement monétaire. L'indice IBOXX Euro Liquid High Yield progresse de +3,1% et l'indice IBOXX Euro sovereign Overall Total return rebondit de +2.4% après une chute historique de -18.4% en 2022. L'Euro progresse de +1.1% face au dollar et s'échange à 1.0839USD contre 1€. Le trimestre est plus contrasté pour la gestion alternative puisque l'indice Global Hedge Fund Index en Euro recule de -1,2%. La part R du fonds Inspiration progresse de +3,1% sur le trimestre. Une partie des liquidités disponibles ont été redéployées pour 5% vers le compartiment obligataire et pour 9% vers des fonds thématiques à fort potentiel dont les valorisations ont lourdement chuté en 2022.

### PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice	Fonds	Indice
<b>Performances au 31/03/2023 (*)</b>			<b>Risques 3 ans au 31/03/2023 (*)</b>	
Année 2023	+3,1%	-	Volatilité	-
Origine du fonds	-12,6%	-	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

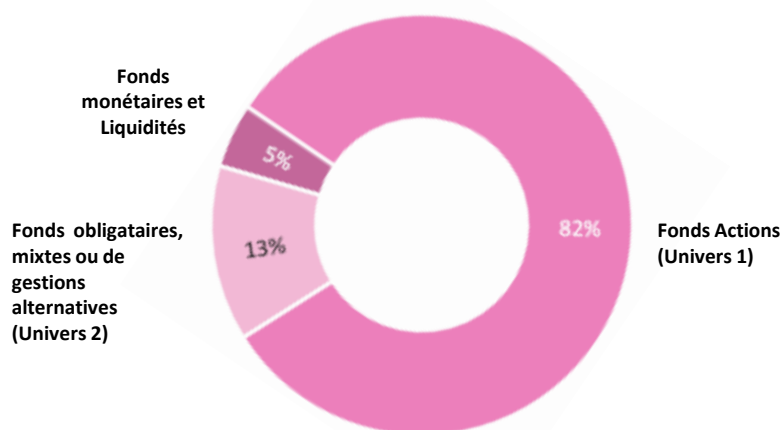
### CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

**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 14% du portefeuille.

## PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Carmignac China N. Eco	5,5
2	Oddo BHF Avenir Europe	5,5
3	DNCA Inv. Norden Europe	5,3
4	Mirova Europe Sustainable	4,5
5	PAM Cloud Revolution	4,5

	Autres instruments	Poids (%)
1	Sycomore Sélection Crédit	4,0
2	Keren Credit ISR	3,8
3	Lazard Credit Fi SRI	3,7
4	ETF Ishares HY Corp. Bonds	2,0
5	Amundi Euro Liquidity SRI	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