

Rapport de gestion trimestriel 28 mars 2024

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	941,30 €
Part SR	931,01 €

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 de 2024 est caractérisé par la poursuite de la hausse des marchés actions initiée en octobre 2023. Cette progression trouve son origine dans les fortes attentes de baisse des taux par les banques centrales. Cependant, bien que le ralentissement de l'inflation soit notable, la résilience de la croissance et de l'emploi commence à tempérer les espoirs concernant l'ampleur de l'assouplissement monétaire de part et d'autre de l'Atlantique. L'indice CAC 40 progresse de +8,8% sur le trimestre et atteint un record en clôture à 8205,81. La hausse des marchés obligataires est plus modérée, l'indice IBOXX Euro Liquid High Yield s'appréciant de +0,8%. Les spreads de crédit Investment Grade se resserrent légèrement à 54 points de base pour l'indice Itraxx Europe 5 ans et le taux des obligations de l'État français à 10 ans remonte à 2,83%, en hausse de 30 points de base. La performance des marchés émergents est plus contrastée, avec un recul de -2% pour l'indice MSCI China sur le trimestre. Le dollar s'apprécie de +2,2% par rapport à l'euro, pour s'établir à 1,0790. La part R du fonds Inspiration a progressé de +3,6% au cours du trimestre. L'exposition aux marchés actions a été renforcée à 71%, contre 67% à la fin de l'année précédente. De plus, des prises de profits sur des fonds thématiques ont été réinvesties dans des ETF à exposition plus large tels que le MSCI World et le MSCI Europe. Les liquidités, représentant 22% du fonds, seront redéployées sur opportunité et en priorité sur les marchés actions.

PERFORMANCES & RISQUES

Performance du fonds



	Fonds	Indice		Fonds	Indice
Performances au 28/03/2024 (*)			Risques 3 ans au 28/03/2024 (*)		
Année 2024	+3,6%	-	Volatilité	-	-
Origine du fonds	-5,9%	-	Perte Max	-	-

(*) Performances et risques de la part R

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Profil de risque DIC



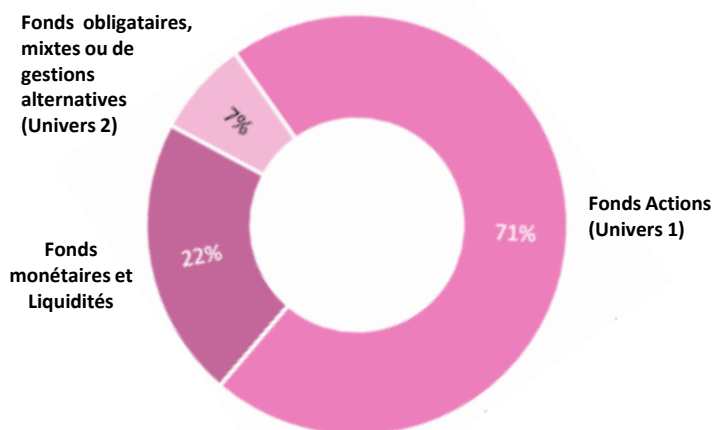
CARACTÉRISTIQUES DU FONDS

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 4% du portefeuille.

PRINCIPALES POSITIONS

	Instruments actions	Poids (%)
1	Amundi MSCI Wrld Ld. Sel.	12,1
2	Ishares MSCI Europe SRI	8,2
3	Amundi Water	8,0
4	DNCA Inv. Norden Europe	5,7
5	Sofidy Sélection 1	5,6

	Autres instruments	Poids (%)
1	Ostrum SRI Money 6M	10,8
2	Groupama Trésorerie IC	10,8
3	Keren Credit ISR	4,9
4	Lazard Credit Fi SRI	2,5
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 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