

ASTRIA EQUILIBRE

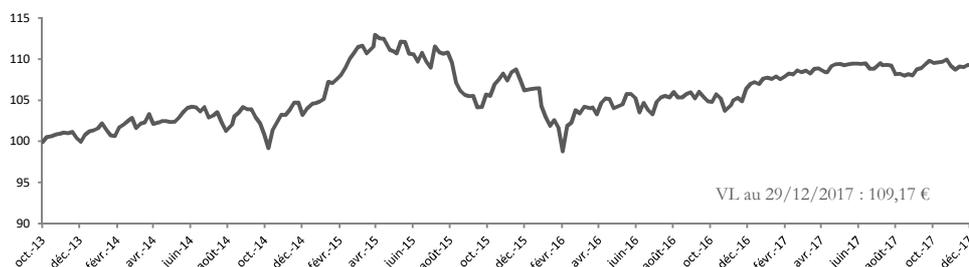
Décembre 2017

ASTRIA EQUILIBRE est géré de manière discrétionnaire en fonction des anticipations d'ATRIO Gestion Privée sur toutes les classes d'actifs. L'objectif du fonds est d'obtenir un rendement après déduction des frais de gestion supérieur à 4 % annualisé sur la période de placement recommandée. Le fonds investit sur toutes les classes d'actifs, majoritairement au travers d'une sélection d'OPCVM en architecture ouverte.

COMMENTAIRE DE GESTION

La fin de l'année 2017 a vu un mouvement de reprise économique synchronisée sur toutes les zones, ce qui ne s'était pas produit depuis de nombreuses années. Les marchés actions affichent ainsi de bonnes performances, avec un bémol pour l'Europe qui a été pénalisée par la forte hausse de l'Euro. Nous restons confiants sur les marchés actions pour le début 2018, les données économiques restant favorablement orientées sur toutes les zones. Nous maintenons notre préférence pour les actions européennes qui offrent un beau potentiel avec des valorisations attractives, dans une moindre mesure les actions américaines qui elles sont à des niveaux de valorisation très élevés. Avec des banques centrales moins accommodantes et une inflation qui accélère aux Etats-Unis, nous maintenons notre sous-pondération sur les obligations au profit des stratégies décorrélées (arbitrage, long/short ...).

EVOLUTION DU FONDS

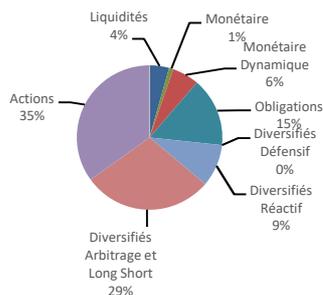


PERFORMANCES

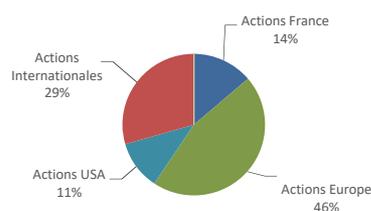
Année	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2013	-	-	-	-0.04	-0.56	-2.52	1.6	-0.78	2.04	0.93	0.56	0.06	1.22
2014	-0.5	1.75	-0.15	0.14	1.05	0.08	-0.49	-0.08	-0.53	-0.57	2.34	-0.13	3.32
2015	2.38	2.73	0.64	1.59	-0.32	-1.19	-0.11	-4.08	-1.9	3.27	1.16	-2.14	1.77
2016	-3.61	-0.30	1.68	1.1	0.57	-0.99	0.78	-0.16	0.06	-0.16	0.05	1.6	0.50
2017	0.86	0.21	0.66	0.3	0.2	-0.49	0.41	-1.22	1.32	0.27	-0.54	0.07	2.07

ALLOCATION D'ACTIFS

Globale



Composante actions



Atrio
Gestion Privée

