

ASTRIA EQUILIBRE

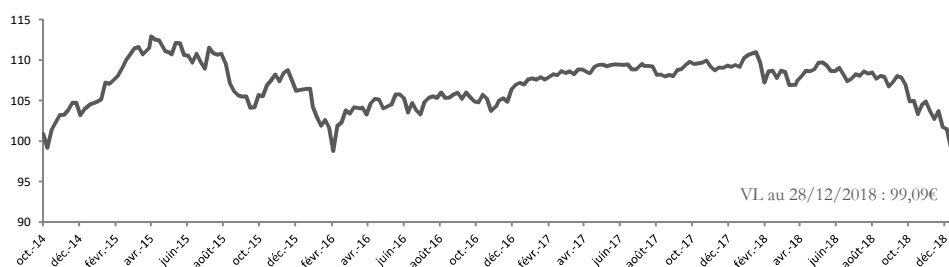
Décembre 2018

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

L'année 2018 aura finalement été l'une des plus volatiles depuis 2011, avec une correction violente en fin d'année, qui a touché toutes les classes d'actifs. Cette perte de confiance est une fois de plus due à l'imprévisibilité de M. Trump, qui fait preuve d'une inflexibilité imprévue dans la guerre commerciale engagée contre (entre-autres) la Chine. Pour autant la croissance économique mondiale est certes en ralentissement mais reste à ce stade solide, à l'exception des pays émergents. Nous sommes loin de la récession anticipée par les marchés, qui a conduit à des baisses indifférenciées et excessives qui devraient se corriger. Ceci notamment si, comme nous l'anticipons, les Etats-Unis et la Chine devaient trouver un accord. Du côté des banques centrales la volatilité revenue sur les marchés a conduit la FED à adopter un discours plus accommodant, ce qui devrait également permettre aux marchés de souffler. Dans ce contexte économique moins favorable, nous ne sommes plus dans le scénario de croissance synchronisée de 2017, nous maintenons une exposition neutre sur les actions. Nous conservons notre surexposition aux grandes valeurs américaines et européennes, plus à même de bien se comporter dans des marchés plus volatils. Le contexte va rester délicat sur les obligations, nous restons très sous-pondérés au profit des stratégies long/short actions et arbitrage.

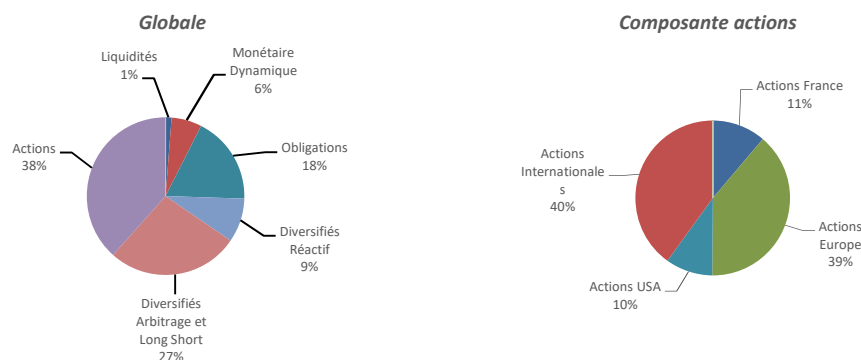
EVOLUTION DU FONDS



PERFORMANCES

| Année | Jan | Fév | Mar | Avr | Mai | Jun | Jui | Aou | Sep | Oct | Nov | Déc | YTD |
|-------------|-------|-------|-------|------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|--------------|
| 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 |
| 2018 | 1.63 | -2.05 | -1.63 | 1.59 | 0.64 | -1.77 | 1.15 | -0.65 | -0.04 | -4.22 | 0.36 | -4.43 | -9.23 |

ALLOCATION D'ACTIFS





ASTRIA EQUILIBRE

Décembre 2018

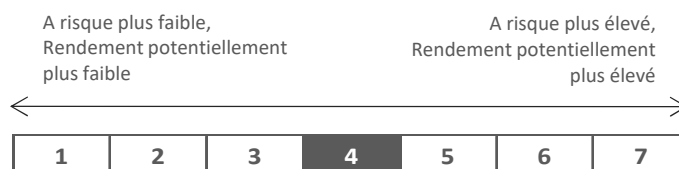
PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

| | |
|--------------------|------|
| CARMIG.PAT.A EUR3D | 5,2% |
| CARM.S.A EUR ACC3D | 5,1% |
| HELIUM OPP.B 3DEC | 4,4% |
| MON.MUL.CAPS C4DEC | 4,3% |
| VARENNE VALEUR A3D | 4,1% |
| M G L.D.A.F.C.A.3D | 3,9% |
| EX.PLEIAD.PERF.I3D | 3,8% |
| NORD.GLO.BI EUR C. | 3,8% |
| FR.SEL.US EQ.A 3D. | 3,8% |

CARACTERISTIQUES

| | |
|-------------------------------|--|
| Code ISIN | FR0011421197 |
| Date de création | 17/04/2013 |
| Forme juridique | FIA |
| Société de gestion | ATRIO Gestion Privée |
| Dépositaire | CM-CIC Securities |
| Valorisation | Hebdomadaire (Vendredi) |
| Classification AMF | Diversifié |
| Durée de placement conseillée | 3 ans minimum |
| Frais de gestion | 1,80 % TTC |
| Droits d'entrée | 2 % maximum |
| Commissions de performance | 15 % TTC au-delà de 4% par an après frais de gestion |

PROFIL DE RISQUE



Atrio
Gestion Privée