

# ASTRIA EQUILIBRE

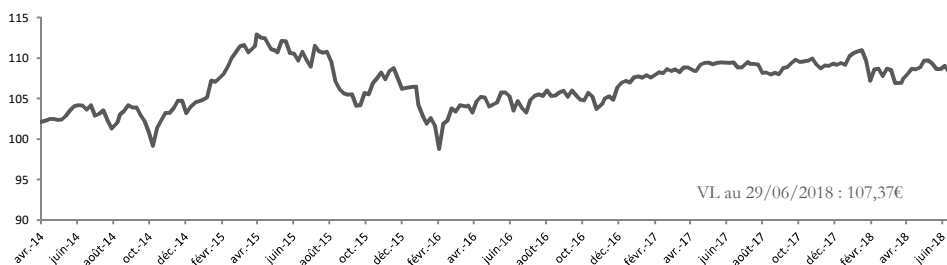
Juin 2018

**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

Un trimestre à nouveau perturbé par des facteurs géopolitiques tandis que les fondamentaux économiques restent robustes. En Europe c'est l'Italie qui a inquiété avec l'arrivée au pouvoir d'une coalition improbable, dont le programme inquiète. Comme dans le cas de la Grèce, ce programme est incompatible avec un maintien dans la zone euro. Le nouveau gouvernement Italien fera vraisemblablement machine arrière. Le deuxième facteur d'inquiétude, plus problématique à terme, est la mise en place par M. Trump de barrières douanières visant la Chine et l'Europe. Il est probable que celui-ci poursuive la surenchère dans ce domaine jusqu'aux élections de mi-mandat début Novembre. Le contexte économique global reste bon, avec une croissance qui se maintient à des niveaux élevés. Les derniers indicateurs avancés montrent un fléchissement sur toutes les zones, le contexte devrait être un peu moins porteur sur les prochains mois. Le fonds affiche une exposition actions à 48 %, principalement en Europe et aux Etats-Unis. Le couple rendement/risque des obligations reste défavorable, nous restons sous-pondérés au profit des stratégies décorréliées.

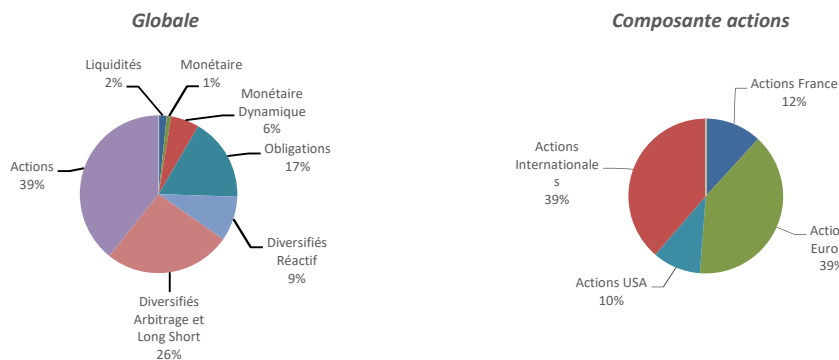
## ÉVOLUTION DU FONDS



## PERFORMANCES

Année	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
<b>2014</b>	-0.5	1.75	-0.15	0.14	1.05	0.08	-0.49	-0.08	-0.53	-0.57	2.34	-0.13	<b>3.32</b>
<b>2015</b>	2.38	2.73	0.64	1.59	-0.32	-1.19	-0.11	-4.08	-1.9	3.27	1.16	-2.14	<b>1.77</b>
<b>2016</b>	-3.61	-0.30	1.68	1.1	0.57	-0.99	0.78	-0.16	0.06	-0.16	0.05	1.6	<b>0.50</b>
<b>2017</b>	0.86	0.21	0.66	0.3	0.2	-0.49	0.41	-1.22	1.32	0.27	-0.54	0.07	<b>2.07</b>
<b>2018</b>	1.63	-2.05	-1.63	1.59	0.64	-1.77							<b>-1.65</b>

## ALLOCATION D'ACTIFS





## ASTRIA EQUILIBRE

Jun 2018

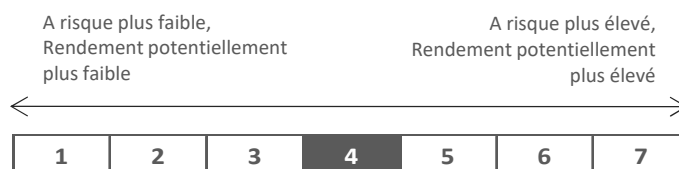
### PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

CARMIG.PAT.A EUR3D	5,3%
CARM.S.A EUR ACC3D	4,9%
MON.MUL.CAPS C4DEC	4,6%
HELIUM OPP.B 3DEC	4,1%
VARENNE VALEUR A3D	4,0%
FT FR.US EQ.A 3DEC	4,0%
BDL CONVICT.3DEC	3,9%
M G L.D.A.F.C.A.3D	3,9%
DNCA CENT.EUR.IC4D	3,9%

### 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