

Septembre 2022

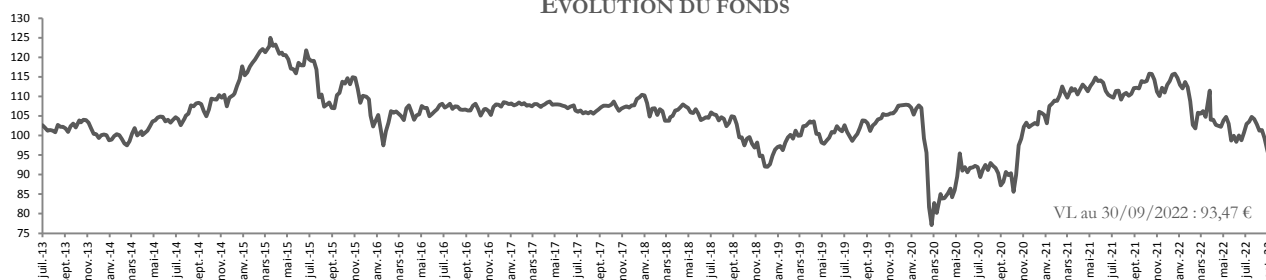
## ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

ASTRIA Global Flexible 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 au travers d'une sélection d'OPCVM en architecture ouverte, de titres en direct et de trackers.

### COMMENTAIRE DE GESTION

Les marchés financiers ont vécu une fin de trimestre difficile avec une banque centrale américaine qui a douché les espoirs de fin de resserrement monétaire et des tensions inflationnistes qui restent élevées. Les marchés anticipent un ralentissement économique mais la résistance de l'inflation maintient la pression sur les banques centrales. Cette phase d'hésitation ne devrait cependant pas perdurer, les données économiques sont un peu moins bonnes et les indicateurs avancés indiquent désormais clairement la voie d'un ralentissement plus ou moins prononcé. Les marchés ont fortement corrigé et ont probablement absorbé en grande partie les hausses de taux. Ils resteront sous pression à court-terme mais devraient retrouver de la visibilité dès que l'activité commencera à fléchir aux Etats-Unis. Cela vaut en particulier pour les valeurs de croissance, toujours à la peine lorsque les taux montent. Les Etats-Unis restent attractifs du fait de la résilience de l'économie. En Europe les valorisations sont attractives mais l'exposition à la guerre en Ukraine offre moins de visibilité à court-terme. Dans un contexte de ralentissement économique global les émergents sont moins attractifs. Les obligations restent à sous-pondérer au profit des stratégies alternatives.

### EVOLUTION DU FONDS



### PERFORMANCES

Année	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
<b>2013</b>	-	-	-	0.59	1.11	-0.97	1.89	-1.73	0.92	0.31	1.18	-3.8	<b>-0.63</b>
<b>2014</b>	-0.46	0.23	1.33	-0.41	3.81	-0.23	1.02	0.86	2.6	1	0.24	0.6	<b>11.02</b>
<b>2015</b>	4.6	3.48	1.59	1.62	-3.04	-0.78	0.44	-7.23	-3.12	5.8	1.3	-4.21	<b>-0.37</b>
<b>2016</b>	-4.27	-1.83	1.91	0.71	1.43	-1.86	1.49	0.31	-0.95	0.39	-0.46	1.01	<b>-2.27</b>
<b>2017</b>	0.76	-0.23	0.04	-0.08	0.05	-0.91	-0.84	-0.39	1.43	0.64	-0.95	0.75	<b>0.24</b>
<b>2018</b>	2.38	-2.93	-3.00	2.65	0.46	-2.92	1.92	-1.58	0.52	-7.00	0.76	-6.35	<b>-14.60</b>
<b>2019</b>	5.56	2.49	0.53	3.28	-5.28	2.93	1.89	-2.12	2.65	0.98	1.47	1.98	<b>17.15</b>
<b>2020</b>	-2.24	-5.74	-16.66	1.47	6.67	1.15	-1.36	4.01	-6.16	-1.88	19.42	0.96	<b>-4.22</b>
<b>2021</b>	-0.04	5.54	0.80	1.91	0.74	1.31	-3.87	0.73	1.45	1.62	-2.34	2.39	<b>10.40</b>
<b>2022</b>	-0.80	-3.70	-2.90	-1.40	-0.20	-3.80	3.00	-0.10	-9.10				<b>-17.94</b>

### ALLOCATION D'ACTIFS



**Atrio**  
Gestion Privée



Septembre 2022

## ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

### PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

EXANE PLEIADE AC4D	6,8%
MUL LY SP500 CC	6,7%
BDL REMPART 4DEC C	6,5%
VARENNE VAL.PC 3D	5,0%
CPR FOCUS INF I 3D	4,7%
KERING	4,2%
SLFL BD INFL.IC3D	4,0%
COMGEST MOND.Z 4D.	3,9%
BNP PARIBAS ACT.A	3,7%
RUBIS	3,7%

### CARACTERISTIQUES

Code ISIN	FR0011422294
Date de création	17/04/2013
Forme juridique	FCP de droit français
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	2,40 % TTC maximum
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