*Décembre 2023*

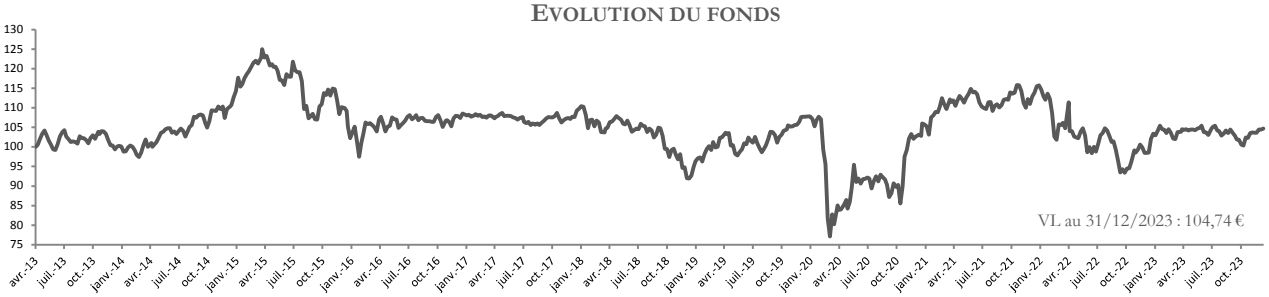
# ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

**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 terminé l'année 2023 sur une belle progression, affichant un beau bilan après un millésime 2022 difficile. La désinflation attendue s'est bien produite, avec un reflux continu des prix sur l'ensemble de l'année. Toutefois la hausse des indices n'a pas été uniforme, avec une forte dispersion sur les secteurs ou les valeurs. C'est notamment le cas sur le S&P 500 pour lequel plus de 50 % de la hausse de l'année s'est concentrée sur sept valeurs. Les marchés obligataires ont eux aussi logiquement bénéficié des perspectives plus positives sur l'évolution des taux. Les Etats-Unis ont notre préférence pour les positions actions compte tenu des fondamentaux, ainsi que l'Europe qui offre des valorisations attractives. Nous sommes plus réservés sur les marchés émergents au vu du contexte global et de la situation en Chine. Avec des marchés correctement valorisés et une activité en ralentissement, les valeurs croissance/qualité sont à privilégier. Nous restons favorables aux stratégies actives sur les obligations, les stratégies alternatives devraient bénéficier de la hausse des rendements monétaires et restent un bon complément des positions obligataires.

## EVOLUTION DU FONDS

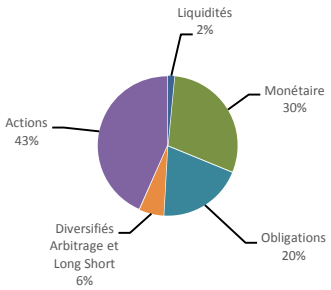



## PERFORMANCES

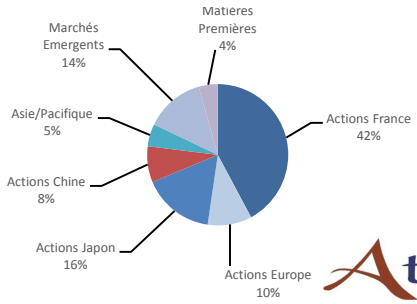
| Année | Jan | Fév | Mar | Avr | Mai | Jun | Jui | Aou | Sep | Oct | Nov | Déc | YTD |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| **2013** | - | - | - | 0.6 | 1.1 | -1.0 | 1.9 | -1.7 | 0.9 | 0.3 | 1.2 | -3.8 | **-0.6** |
| **2014** | -0.5 | 0.2 | 1.3 | -0.4 | 3.8 | -0.2 | 1.0 | 0.9 | 2.7 | 1.0 | 0.2 | 0.6 | **11.0** |
| **2015** | 4.6 | 3.5 | 1.6 | 1.6 | -3.0 | -0.8 | 0.4 | -7.2 | -3.1 | 5.8 | 1.3 | -4.2 | **-0.4** |
| **2016** | -4.3 | -1.8 | 1.9 | 0.7 | 1.4 | -1.9 | 1.5 | 0.3 | -1.0 | 0.4 | -0.5 | 1.0 | **-2.3** |
| **2017** | 0.8 | -0.2 | 0.1 | -0.1 | 0.1 | -0.9 | -0.8 | -0.4 | 1.4 | 0.6 | -1.0 | 0.8 | **0.2** |
| **2018** | 2.4 | -2.9 | -3.0 | 2.7 | 0.5 | -2.9 | 1.9 | -1.6 | 0.5 | -7.0 | 0.8 | -6.4 | **-14.6** |
| **2019** | 5.6 | 2.5 | 0.5 | 3.3 | -5.3 | 2.9 | 1.9 | -2.1 | 2.7 | 1.0 | 1.5 | 2.0 | **17.1** |
| **2020** | -2.2 | -5.7 | -16.7 | 1.5 | 6.7 | 1.2 | -1.4 | 4.0 | -6.2 | -1.9 | 19.4 | 1.0 | **-4.2** |
| **2021** | -0.1 | 5.5 | 0.8 | 1.9 | 0.7 | 1.3 | -3.9 | 0.7 | 1.5 | 1.6 | -2.3 | 2.4 | **10.4** |
| **2022** | -0.1 | -3.7 | -2.9 | -1.4 | -0.2 | -3.8 | 3.0 | -0.1 | -9.1 | 1.2 | 5.0 | -0.8 | **-13.5** |
| **2023** | 5.7 | -0.6 | 0.2 | 0.7 | -0.2 | -0.5 | 1.7 | -2.0 | -0.4 | -2.5 | 3.3 | 1.0 | **6.3** |

## ALLOCATION D'ACTIFS

*Globale*




*Composante actions*




ATRIO Gestion Privée Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous la référence GP 10000015 - SARL au capital de 184.200 € immatriculée au RCS de PARIS sous le N° 522 045 921 – 8 rue Volney 75002 Paris – Société de courtage d'assurance n° ORIAS 14002415 – Intermédiaire Non Exclusif en Opérations de Banque et en Services de Paiement – IOBSP – Garantie Financière et de Responsabilité Civile Professionnelle en matière de Conseil Patrimonial et de Courtage d'assurance (Code monétaire et financier et article L 512-14 du Code des assurances)

*Décembre 2023*

# ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

## PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

| | |
|---|---|
| **A.JPX N.400 EUR C** | 7,1% |
| **M G LUX OP.INC.A3D** | 6,1% |
| **BDL REMPART 4DEC C** | 5,7% |
| **LVMH MOET VUITTON** | 5,1% |
| **LAZARD CR.OP.PC 3D** | 5,0% |
| **RUBIS** | 3,7% |
| **CARMI EMERG. F 3D** | 3,7% |
| **G FD HYM.2028 IC3D** | 3,6% |
| **FF - CHINA CONSUME** | 3,6% |
| **UBISOFT ENTERTAIN** | 2,7% |

## 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

A risque plus faible, Rendement potentiellement plus faible

A risque plus élevé, Rendement potentiellement plus élevé

| 1 | 2 | 3 | 4 | **5** | 6 | 7 |
|---|---|---|---|---|---|---|

Atrio Gestion Privée

ATRIO Gestion Privée Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'Autorité des Marchés Financiers (AMF) sous la référence GP 10000015 - SARL au capital de 184.200 € immatriculée au RCS de PARIS sous le N° 522 045 921 – 8 rue Volney 75002 Paris – Société de courtage d'assurance n° ORIAS 14002415 – Intermédiaire Non Exclusif en Opérations de Banque et en Services de Paiement – IOBSP – Garantie Financière et de Responsabilité Civile Professionnelle en matière de Conseil Patrimonial et de Courtage d'assurance (Code monétaire et financier et article L 512-14 du Code des assurances)