

Décembre 2025

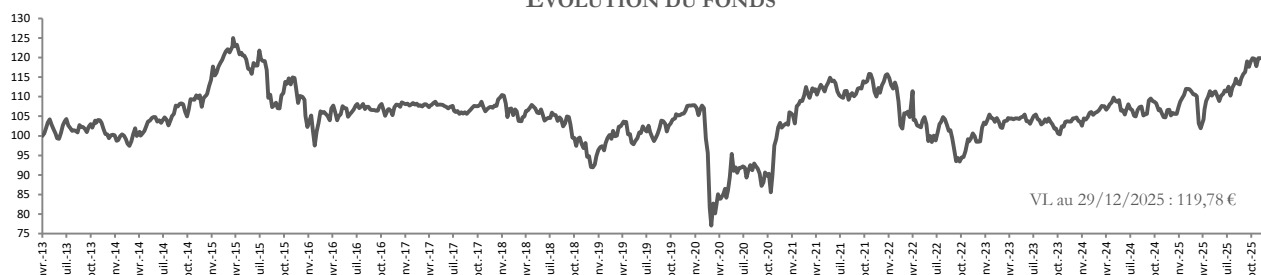
ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

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

Un bon millésime en 2025 avec de belles performances actions et une année correcte pour la composante obligataire. Les tensions commerciales initiées par M. Trump n'ont pas fait caler la croissance mondiale, grâce à des banques centrales accommodantes et à des facteurs de soutien différenciés suivant les zones : technologie et IA aux Etats-Unis et value/banques/défense pour l'Europe. Parmi les faits marquants, nous avons également connu une baisse importante du Dollar contre Euro (près de 13 %) qui a impacté les détenteurs européens d'actions américaines. En ce début d'année le contexte reste similaire, avec une croissance mondiale résiliente (mais concentrée sur quelques des secteurs) et un contexte monétaire toujours en soutien. Nous restons favorables aux actions européennes et américaines, un peu moins aux marchés émergents même s'ils affichent des valorisations relativement basses. Les thématiques « value » devraient poursuivre leur rattrapage en Europe et aux Etats-Unis. Malgré des valorisations élevées les thèmes « technologie/digital » restent à conserver pour le moyen-terme, ainsi que les thèmes « qualité/croissance/dividende » qui ont sous-performé en 2025 mais restent adaptés à un environnement de croissance stable.

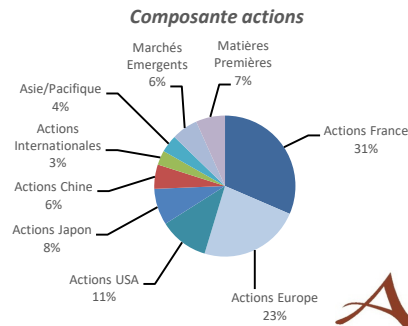
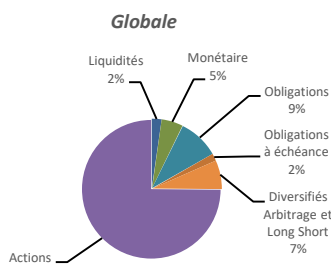
EVOLUTION DU FONDS



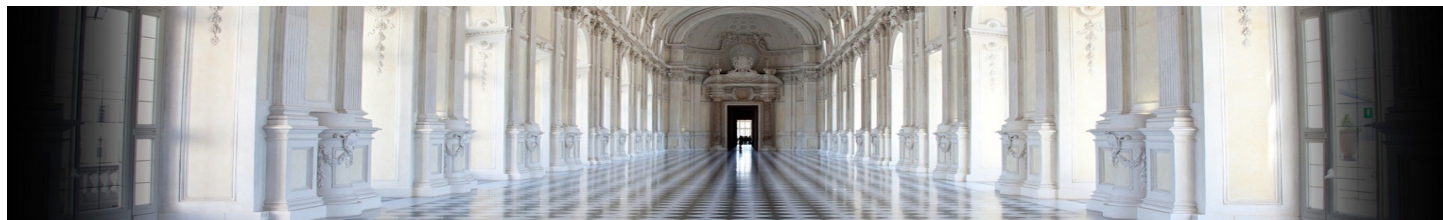
PERFORMANCES

| 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 |
| 2024 | -0.2 | 1.5 | 0.4 | 0.7 | 1.3 | -3.0 | 1.1 | 0.8 | 1.5 | -0.7 | -3.3 | 1.1 | 1.1 |
| 2025 | 3.6 | 2.1 | -1.6 | -3.0 | 4.1 | -0.7 | 2.1 | 0.8 | 2.6 | 2.9 | 0.1 | -0.0 | 13.2 |

ALLOCATION D'ACTIFS



atrio
Gestion Privée



Décembre 2025

ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

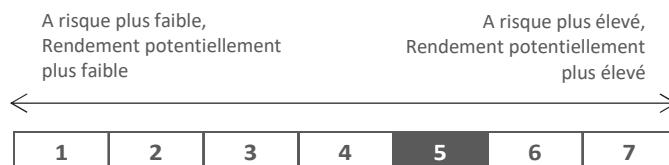
PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

| | |
|--------------------|------|
| LVMH MOET VUITTON | 9,0% |
| AM.ST.50 UC.ETF D. | 8,1% |
| BDL REMPART I 4DEC | 6,7% |
| A.JPX N.400 EUR C | 6,2% |
| LG GOLD MINING USD | 5,0% |
| RUBIS | 4,2% |
| AM.MSCI CHINA ACC | 4,2% |
| LAZARD CR.OP.PC 3D | 4,1% |
| AM.C.C.40 UC.ETF C | 3,7% |
| AM.C.SP500SW.ETF C | 3,6% |

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