



Mars 2026

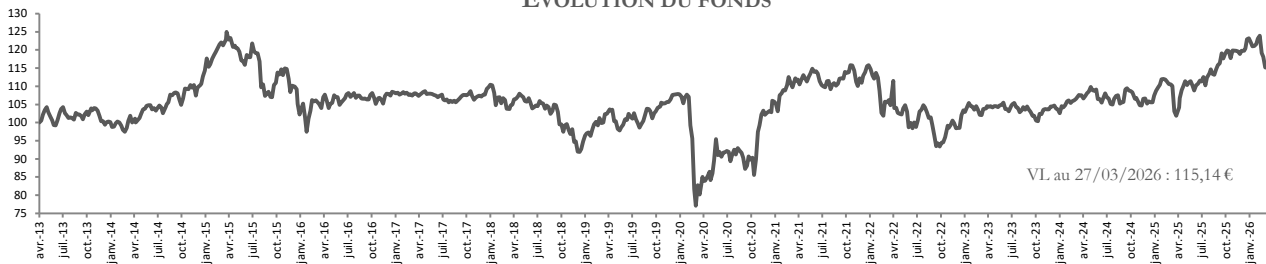
ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

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

Nous avons démarré cette année 2026 dans un cadre qui restait favorable, avec une croissance mondiale en ralentissement ordonné et des perspectives de baisse de taux aux Etats-Unis. Ceci a permis aux marchés financiers d'afficher une belle progression avant le déclenchement des frappes américano-israéliennes fin Février, qui a provoqué l'envolée des prix du pétrole à plus de 100 dollars et entraîné une forte baisse des marchés actions et une remontée des taux longs, pénalisant également les marchés obligataires. Depuis fin Mars les marchés ont fortement rebondi suite à l'annonce d'un cessez-le-feu, qui reste fragile mais a le mérite de nous proposer un scénario de désescalade. S'il est difficile de se prononcer sur la durée du conflit nous pouvons noter que tout règlement relativement rapide du blocage du détroit d'Ormuz devrait permettre aux marchés financiers de se reprendre, ne remettant pas en cause le scénario de début d'année. Dans ce cadre nous maintenons une vision globalement neutre sur les actions avec une préférence pour les Etats-Unis et l'Europe, principalement sur les grandes capitalisations. Les pays émergents dans une moindre mesure pour leurs valorisations attractives. Les obligations sont sous pression du fait des prix du pétrole mais toute bonne nouvelle au Moyen-Orient devrait leur permettre de se reprendre, à l'image du mouvement récent suite à l'annonce du cessez-le-feu. Dans ces marchés très volatils les gestions actives sur la durée et le risque crédit sont à privilégier.

EVOLUTION DU FONDS



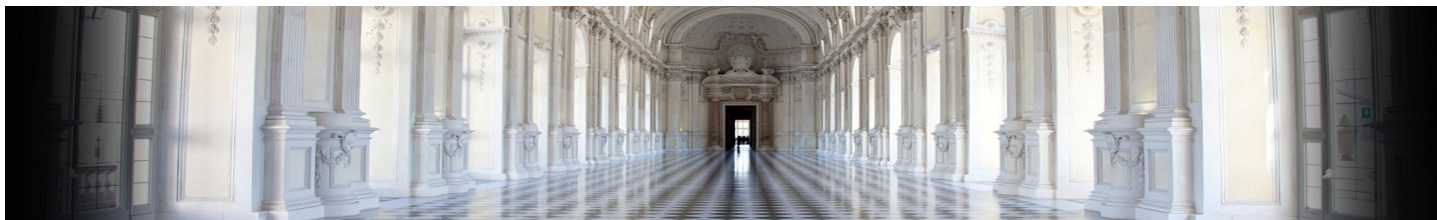
PERFORMANCES

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
2026	1.0	2.5	-7.1										-4.6

ALLOCATION D'ACTIFS



Atrio
Gestion Privée



Mars 2026

ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

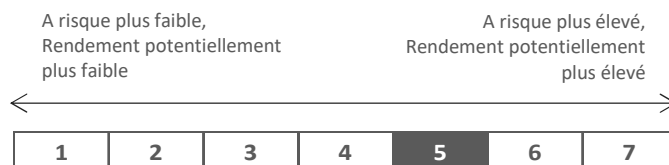
PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

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