



ASTRIA EQUILIBRE

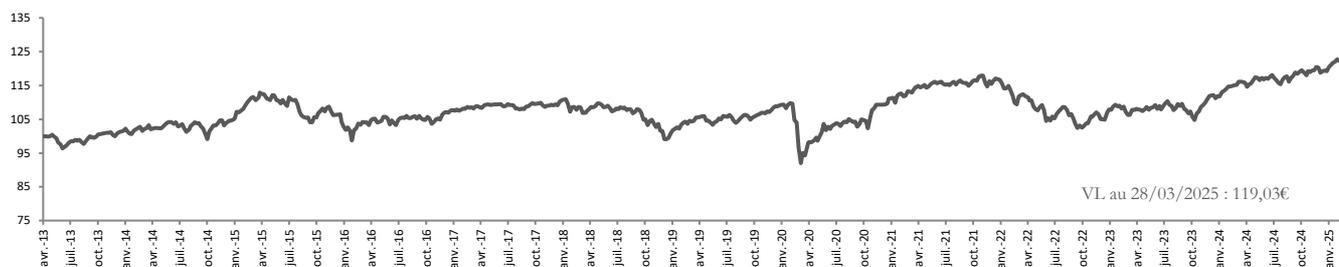
Mars 2025

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

Le début d'année aura été contrasté avec des Etats-Unis qui ont corrigé du fait de la politique protectionniste de l'administration américaine et d'une inflation qui résiste dans le pays. L'Europe a en revanche poursuivi son rattrapage grâce à une légère reprise de l'activité et aux espoirs de relance budgétaire dans la foulée de la récente levée du frein à l'endettement en Allemagne. Ce contexte général est aujourd'hui remis en cause par les annonces de M. Trump, à savoir un plan de hausse de droits de douane généralisé qui a fait fortement chuter les marchés en ce début Avril. Ces annonces sont sans doute un préalable à des négociations comme le montre la récente suspension de 90 jours. Nous ne connaissons la nouvelle norme de commerce mondial que d'ici quelques mois, avec un niveau de barrière douanière sans doute en deçà de ce qui est annoncé. Il apparaît cependant que la croissance mondiale devrait ralentir à court-terme, avant que des mesures de soutien ne puissent intervenir (réductions d'impôts aux Etats-Unis, plans de dépenses publiques en Europe). Dans un contexte qui devrait voir toutes les zones ralentir, nous privilégions les actions américaines et les grandes valeurs européennes (valorisations attractives, relance budgétaire, soutien de la BCE). Nous restons plus réservés sur les marchés émergents qui seront les plus impactés par le retour du protectionnisme. Les obligations conservent des rendements satisfaisants mais la résistance de l'inflation aux USA devrait alimenter la volatilité.

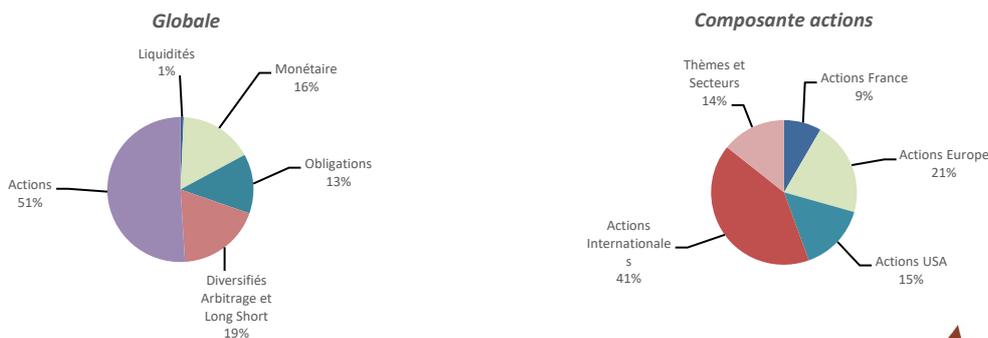
EVOLUTION DU FONDS



PERFORMANCES

Année	Jan	Fév	Mar	Avr	Mai	Jun	Jui	Aou	Sep	Oct	Nov	Déc	YTD
2014	-0.5	1.8	-0.2	0.1	1.1	0.1	-0.5	-0.1	-0.5	-0.6	2.3	-0.1	3.3
2015	2.4	2.7	0.6	1.6	-0.3	-1.2	-0.1	-4.1	-1.9	3.3	1.2	-2.1	1.8
2016	-3.6	-0.3	1.7	1.1	0.6	-1.0	0.8	-0.2	0.1	-0.2	0.1	1.6	0.5
2017	0.9	0.2	0.7	0.3	0.2	-0.5	0.4	-1.2	1.3	0.3	-0.5	0.1	2.1
2018	1.6	-2.1	-1.6	1.6	0.6	-1.8	1.2	-0.7	-0.1	-4.2	0.4	-4.4	-9.2
2019	3.2	1.8	0.4	1.4	-2.5	1.6	1.3	-1.1	0.7	0.3	1.1	1.6	9.8
2020	-1.0	-3.2	-9.3	3.3	3.1	0.9	0.9	2.1	-2.2	-0.5	6.9	0.1	0.5
2021	0.4	1.7	1.1	1.6	0.6	0.4	-0.7	0.8	-0.2	0.6	-0.6	1.1	7.0
2022	-2.5	-1.9	0.2	-1.3	-1.9	-3.0	1.9	0.4	-4.9	1.3	2.6	-1.5	-10.4
2023	3.6	-0.5	-0.3	-0.0	0.0	1.0	1.3	-1.8	-0.6	-2.7	4.1	2.8	6.9
2024	0.7	1.5	1.2	-0.6	1.1	0.3	-0.4	1.0	0.9	0.1	0.5	-0.3	6.3
2025	2.1	0.1	-2.3										-0.2

ALLOCATION D'ACTIFS



Atrio
Gestion Privée



ASTRIA EQUILIBRE

Mars 2025

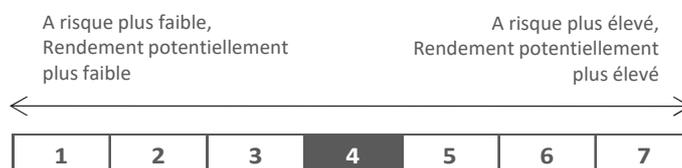
PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

ELEVA AB.RET.EUR.I	6,6%
FID.AB.R.GL.EQ.Y2D	5,1%
HELIUM FD IC 3DEC	4,9%
R-CO VAL.PEURSI.4D	4,5%
A.E.ST.50 U.EUR C	4,4%
BDL CONVICT.I 3DEC	4,4%
VARENNE VAL.PC 3D	4,4%
MON.MUL.CAPS C4DEC	4,3%
NORD.GLO.BI EUR C.	4,2%
M A.G EUR CI ACC3D	4,1%

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