



Décembre 2024

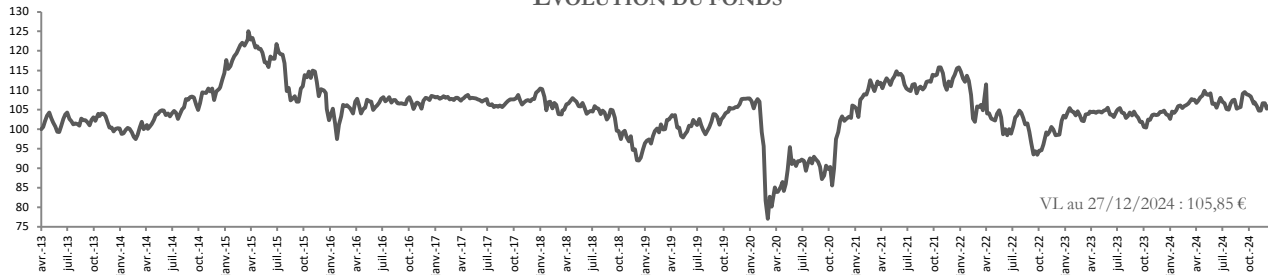
## ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

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 actions terminent l'année 2024 sur une belle performance, de manière toutefois particulièrement contrastée entre les grandes zones économiques. Cela reflète les fondamentaux qui restent déséquilibrés avec une locomotive américaine toujours solide face à une Europe et des pays émergents moins dynamiques. La mise en place du programme de Donald Trump sera à surveiller, on pense surtout à la mise en place de barrières douanières et leur impact sur le commerce mondial. Avec les dernières données d'inflation et la politique de la nouvelle administration américaine, le discours de la FED se fait plus prudent sur la baisse des taux. Compte tenu d'une économie mondiale stabilisée sur des niveaux satisfaisants, le contexte reste favorable aux marchés actions. Toujours une préférence pour les actions américaines en raison de la dynamique économique du pays. Les grandes valeurs européennes présentent également de l'intérêt en raison de valorisations attractives et d'une sous-performance excessive en 2024. Nous restons plus réservés sur les marchés émergents au vu du contexte global et de la situation en Chine. Les obligations conservent des rendements intéressants mais la volatilité devrait être plus élevée dans un contexte de politique monétaire moins lisible.

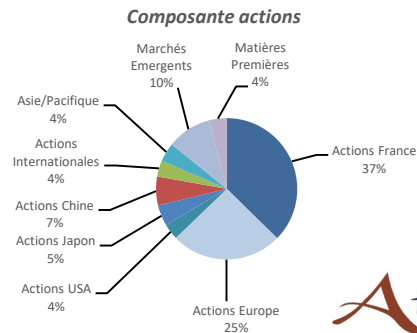
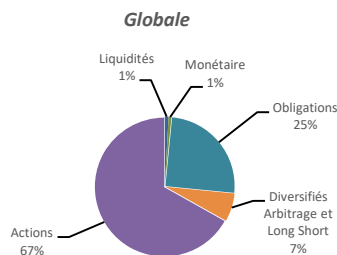
### EVOLUTION DU FONDS



### 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

### ALLOCATION D'ACTIFS



**Atrio**  
Gestion Privée



Décembre 2024

## ASTRIA GLOBAL FLEXIBLE

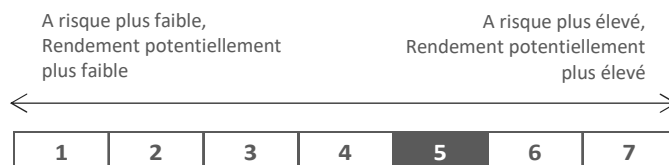
### PRINCIPALES LIGNES (hors liquidités/monétaire)

LVMH MOET VUITTON	9,2%
AM.ST.50 UC.ETF D.	7,8%
BDL REMPART C 4DEC	6,6%
RUBIS	4,7%
GR.EURO.HY 28 IC3D	4,5%
GR.CORP.HYBR.IC 3D	4,5%
FF - CHINA CONSUME	4,4%
LAZARD CR.OP.PC 3D	4,4%
CARMi EMERG. F 3D	4,0%
AMUNDI OBINTEURI3D	3,9%

### 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