

GAMME ACTION

DESCRIPTION ET OBJECTIF DE GESTION

Anthracite est spécialisé dans les petites et moyennes sociétés européennes. Le fonds recherche des sociétés avec un potentiel significatif d'appréciation à moyen terme et répondant à des critères d'évaluation attractifs. Anthracite peut s'intégrer dans les portefeuilles diversifiés, en apportant une diversification des investissements déjà réalisés dans les actions de grandes sociétés. Anthracite a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de 5 ans, une performance supérieure à celle de son indice de référence STOXX Europe 600 Net Return.

CARACTERISTIQUES DU FONDS

Valeur liquidative	128,06
Type de part	Part A
Actif net de la part	116.539
Devise de référence	EUR
Date de lancement*	05/08/2015
Classification AMF	Fonds actions des pays de la CE
Forme juridique	FCP
Code isin	FR0012881738
Durée de placement	supérieure à 5 ans
Société de gestion	VESTATHENA
Dépositaire	BNP PARIBAS Securities Services
Valorisateur	BNP PARIBAS Securities Services

Gérant	Claudio Arenas-Sanguinetti
Indice de référence	STOXX Europe 600 Net Return (Euros)
Fréquence de rebalancement	N.C.
Eligible au PEA	Oui
Cours de souscription/rachat	Cours inconnu
Nature de la valorisation	Cours clôture
Limite horaire de souscription/rachat	11h
Fréquence de valorisation	Quotidienne
Délai de règlement	J+3
Frais de gestion fixes	2%
Frais de gestion variables	20% de la surperformance par rapport à l'indice
Commission de rachat	Néant
Commission de souscription	maximum 4%

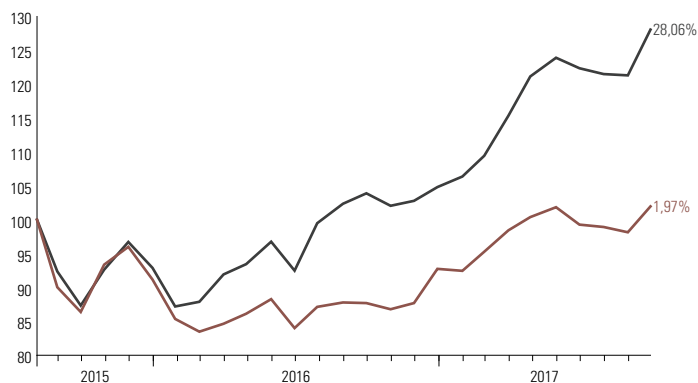
COMMENTAIRE DE GESTION

Le mois de septembre a permis une réaction positive des marchés financiers mondiaux, spécialement en Europe. L'attitude accommodante des banques centrales et la nette reprise des économies européennes permettent une performance tangible des indices européens. Les chiffres des PMI manufacturiers affichent une superbe santé sur l'ensemble des pays (Chine, Japon, Europe, Etats-Unis) et deux conclusions s'imposent : la reprise cyclique a toujours de la force et le momentum positif (la dérivée seconde) des PMI manufacturiers marquent le pas. Les PMI de début octobre, offrent des signaux optimistes sur l'état actuel des économies mondiales et suggère des vents favorables pour l'année prochaine. Parmi les plus fortes contributions à la hausse, paragon AG est en hausse de 37.21% sur septembre. La société a annoncé l'introduction en bourse de sa filiale Voltabox spécialisée dans les batteries pour les véhicules et appareils à usage de l'industrie et des transports publics. Le reste de la société reste focalisé sur des solutions de haute qualité dans le segment premium des automobiles en cinq unités : senseurs, acoustique, cinétique du corps, cockpit et électromobilité. Parmi les détracteurs de performance se trouve Villeroy & Boch, groupe allemand de céramiques et porcelaines, présent dans plus de 125 pays avec des produits issus des domaines de la salle de bain et du bien-être, ainsi que des arts de la table. Le titre consolide en cédant 3.44% après une forte hausse en première partie de l'année. Nous pensons que la société est en train de réussir le pari de la rentabilité et de la croissance avec le management en place et avec une valorisation très modeste pour la rentabilité affichée. Nous restons persuadés qu'elle dispose d'un potentiel de hausse encore significatif.

PERFORMANCES (%) - NET PART A EN EUR

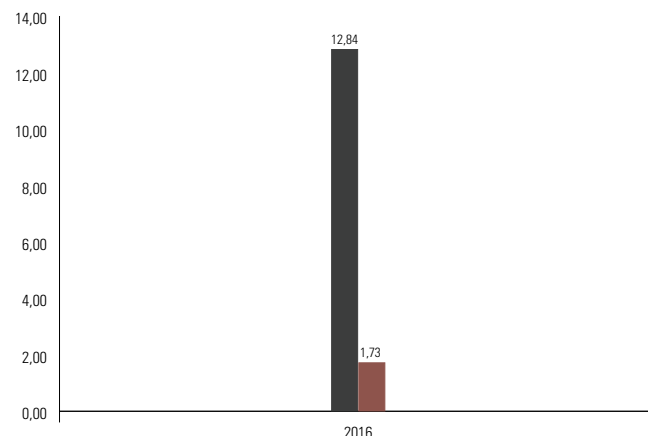
	Cumulée				3 ans	5 ans	Origine 05/08/15 29/09/17	Annualisée *		
	Année en cours 30/12/16 29/09/17	1 mois 31/08/17 29/09/17	3 mois 30/06/17 29/09/17	1 an 30/09/16 29/09/17				3 ans	5 ans	Origine 05/08/15 29/09/17
■ FONDS	22,17	5,56	4,66	23,25	-	-	28,06	-	-	12,19
■ BENCHMARK	9,95	3,90	2,71	16,28	-	-	1,97	-	-	0,91

* Annualisée, depuis l'origine (Cumulée si origine < 1 an)

PERFORMANCES CUMULÉES - NET PART A EN EUR *


* Depuis le 05/08/2015

■ FONDS : Anthracite - Part A
■ BENCHMARK : STOXX Europe 600 Net Return (Euros)

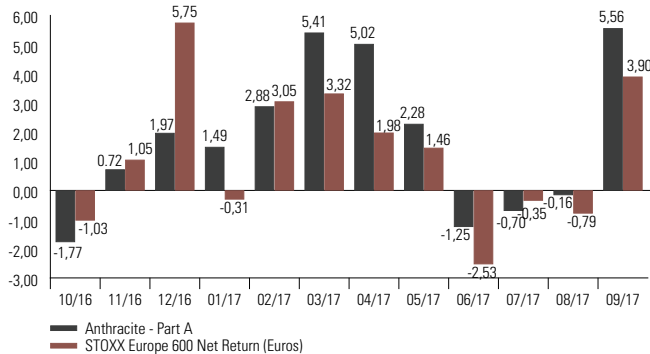
PERFORMANCES ANNUELLES (%) - NET PART A EN EUR


Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

Source: BNP Paribas Securities Services

GAMME ACTION

PERFORMANCES MENSUELLES (%) - NET PART A EN EUR



INDICATEURS DE PERFORMANCE (%)

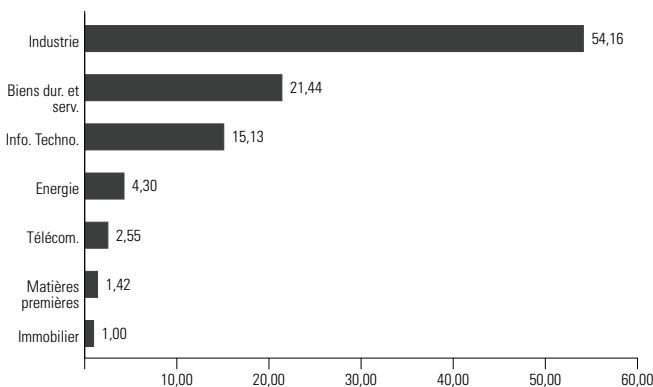
	Année en cours	3 ans	5 ans	Origine*
% de mois positifs	66,67	-	-	65,38
% de mois négatifs	33,33	-	-	34,62
Perf. mensuelle la plus basse	-1,25	-	-	-7,63
Perf. mensuelle la plus élevée	5,56	-	-	7,57

* Depuis l'origine, le 05/08/2015

■ Anthracite - Part A
■ STOXX Europe 600 Net Return (Euros)

RÉPARTITION PAR SECTEUR

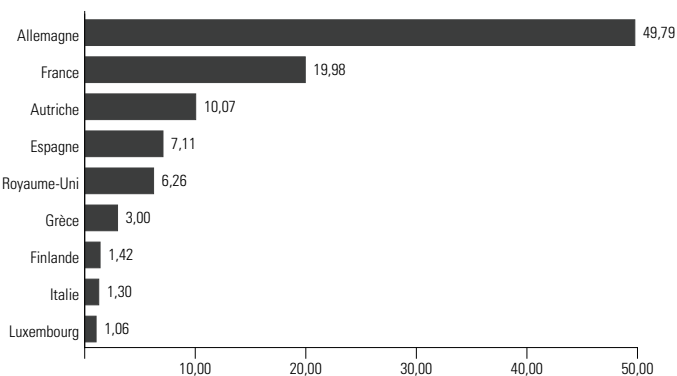
Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR PAYS D'ÉMISSION

Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	9,89%	-	-	14,51%
Volatilité du benchmark	9,79%	-	-	15,11%
Tracking error	6,04%	-	-	6,47%
Ratio d'information	1,15	-	-	1,74
Ratio de sharpe	2,39	-	-	0,86
Alpha	9,10%	-	-	11,25%
Beta	0,82	-	-	0,87
R²	0,65	-	-	0,82
Max. drawdown du fonds	-5,24	-	-	-19,33
Max. drawdown du benchmark	-5,22	-	-	-22,04

Calculés sur une base de 52 semaines (ou 13 semaines si le fonds a moins d'un an)

* Depuis l'origine, le 05/08/2015

EXPOSITION DU PORTEFEUILLE (% de l'actif net)

Actions et assimilés	97,38
Liquidités et produits monétaires	2,62

Avec produits dérivés – avec cash – avec OPCVM

L'exposition aux Actions et assimilés présentée ne prend pas en compte l'exposition actions à travers les futures

PRINCIPALES POSITIONS (% de l'actif net)

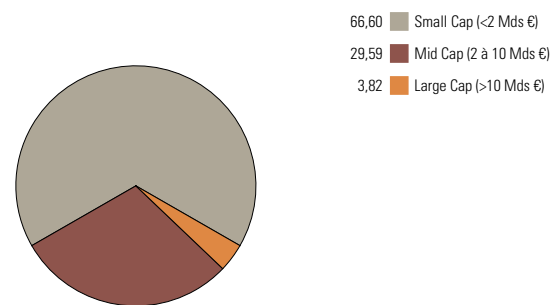
Poche Actions - Poids non rebasé

S+T AG	Autriche	9,81
VILLEROY & BOCH AG	Allemagne	6,31
NEXANS	France	5,48
RHEINMETALL AG	Allemagne	5,21
KOENIG & BAUER AG	Allemagne	4,01

Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

RÉPARTITION PAR TAILLE DE CAPITALISATION

Poche Actions - Poids Rebasé



Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Ce document est produit à titre d'information uniquement et ne doit pas être considéré comme une offre de vente ou de souscription. Il ne constitue pas la base d'un contrat ou d'un engagement de quelque nature que ce soit. Avant de souscrire à ce produit, vous devez vous procurer et lire attentivement la notice d'information, agréée par l'AMF, disponible auprès de la société de gestion et des entités qui commercialisent les fonds. La société de gestion et ses filiales déclinent toute responsabilité en cas de pertes directes ou indirectes, causées par l'utilisation des informations fournies dans ce document. Compte tenu des risques d'ordre économique et boursier, il ne peut être donné aucune assurance que ce produit atteindra son objectif. La valeur des actions / parts d'OPCVM peut aussi bien diminuer qu'augmenter. Les chiffres cités ont trait aux années écoulées et les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.