

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.

NOTATIONS



CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 128,88 €

Actif net du fonds : 52 123 250 €

Actif net de la part : 137 500 €

Profil de risque



Codes

ISIN : FR0012881738

Bloomberg : VEANTHA:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 05/08/2015

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Fonds action des

pays de la Communauté Européenne

Durée de placement : Supérieure à 5

ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : VESTATHENA

Gérant : Claudio ARENAS-SANGUINETI

Dépositaire : BNP Paribas Securities

Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities

Services

Indice de référence : STOXX Europe

600 Net Return (EUR)

Eligible PEA : Oui

Cours de souscription/rachat : Inconnu

Limite horaire de souscription/rachat : 11h

Fréquence de valorisation : Quotidienne

Délai de règlement : J+3

Frais de gestion fixes : 2,00%

Frais de gestion variables : 20% de la surperformance par rapport à l'indice

Commission de rachat : Aucune

Commission de souscription : 4% TTC maximum

Inventaire Ampère : Disponible sur base mensuelle

COMMENTAIRE DU GÉRANT



Les marchés financiers mondiaux poursuivent leur marche en avant durant ce mois de décembre, aussi bien en Europe qu'aux Etats-Unis et les pays émergents. La reprise des économies européennes continue à s'affirmer et les chiffres des PMI manufacturiers affichent une santé remarquable sur l'ensemble des pays (Chine, Japon, Europe, Etats-Unis). Ceci est de bon augure pour la poursuite de la reprise et les PMI manufacturiers qui restent orientés à la hausse, suggèrent des surprises favorables pour l'année 2018. Dans les plus fortes contributions à la hausse, on trouve **Gaz Transport et Technigaz (GTT)**, une société française d'ingénierie développant des systèmes de confinement pour le transport par voie maritime et le stockage en conditions cryogéniques du GNL. **GTT** offre des services d'ingénierie, de conseil, de formation, d'assistance à la maintenance et de réalisation d'études techniques, dans ce secteur clé de la transition énergétique. Le titre gagne 12.09% sur le mois de décembre, suite à la forte reprise des commandes. Nous croyons que le savoir-faire de la société est un actif mal valorisé et nous restons confiants sur sa valorisation à long terme. Parmi les détracteurs de performance **Nexans**, la société française qui est active dans quatre principaux domaines : le transport et la distribution d'énergie (réseaux terrestres et sous-marins), les ressources énergétiques (pétrole et gaz, mines et énergies renouvelables), les transports (routiers, ferroviaires, aériens et maritimes) et le bâtiment (commercial, résidentiel et centres de données). Le titre baisse de 7.33% sur des recommandations de banques, soulignant des risques à court terme. Nous pensons que le management en place continue de prendre les bonnes mesures stratégiques, confirmant ainsi, dans un récent Capital Market Day, une dynamique de croissance dans les années à venir. Nous sommes confiants sur le potentiel et sur le modèle d'affaires proposés par le management et les actionnaires.

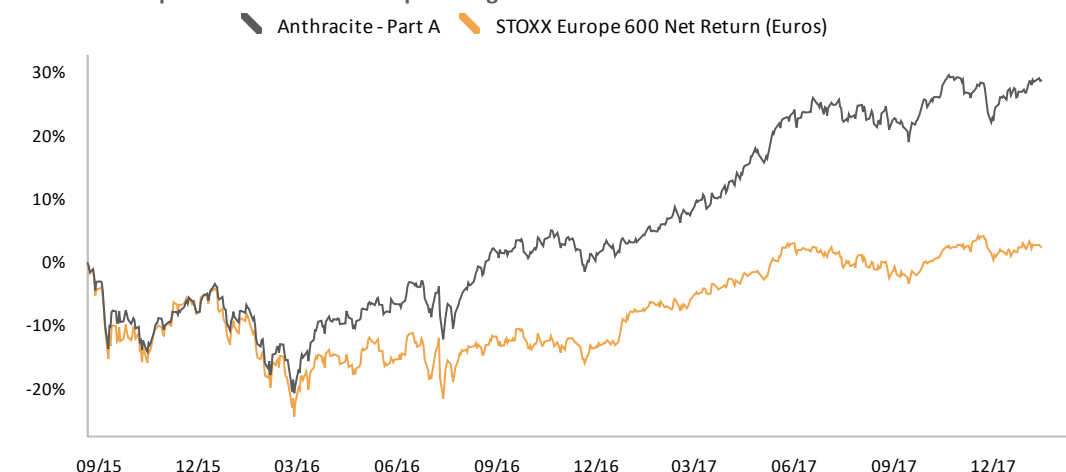
PERFORMANCES – Net en €

Cumulées	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 05/08/15
● Anthracite	22,95%	1,03%	0,64%	22,95%	-	-	28,88%
● Indice	10,58%	0,72%	0,57%	10,58%	-	-	2,56%

Annualisées	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 05/08/15
● Anthracite	22,95%	-	-	-	-	11,13%
● Indice	10,58%	-	-	-	-	1,06%

Annuelles	2012	2013	2014	2015	2016
● Anthracite	-	-	-	-	12,84%
● Indice	-	-	-	-	1,73%

Evolution de la performance cumulée depuis l'origine



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

INDICATEURS DE RISQUE

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Volatilité du fonds	9,02%	-	-	14,06%
Volatilité du benchmark	7,50%	-	-	14,38%
Tracking-Error	6,01%	-	-	6,60%
Ratio d'information	2,08	-	-	1,52
Ratio de Sharpe	2,58	-	-	0,81

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	12,67%	-	-	10,13%
Beta	0,90	-	-	0,87
R2	0,56	-	-	0,80
Max. drawdown du fonds	-5,76	-	-	-20,18
Max. drawdown du benchmark	-6,26	-	-	-23,67

Calculés sur une base de 52 semaines
* Depuis l'origine, le 05/08/2015

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	98,51%
Liquidités et produits monétaires	1,49%
Nombre de lignes	39
Taux de rotation	16,7%
Capitalisation moyenne (Mds €)	2,4

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)

S&T	Autriche	8,53%
VILLEROY & BOCH	Allemagne	6,87%
RHEINMETALL	Allemagne	5,79%
NEXANS	France	5,59%
OHB	Allemagne	4,28%

Poche actions – Poids non rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Contribution à la performance (sur 1 an)

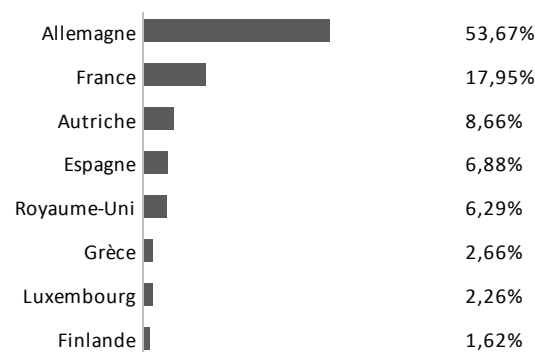
S&T	+8,05%	-1,33%	TECNICAS REUNIDAS
RHEINMETALL	+3,13%	-0,65%	ADVA OPTICAL
OHB	+3,02%	-0,52%	FRANCOTYP-POSTALIA
VILLEROY & BOCH	+2,44%	-0,32%	INVISION
PARAGON	+1,71%	-0,26%	GRUPE GORGE

Poche actions – Poids non rebasé – Source: Bloomberg
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Principaux mouvements (sur 1 mois)

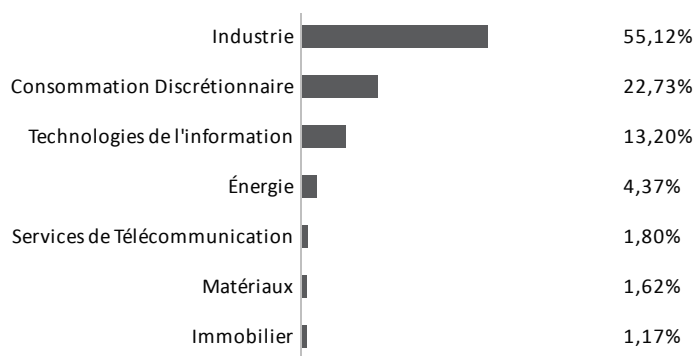
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
MBB SE	ILIAD
STABILUS	INVISION
PARAGON	

Répartition par pays d'émission



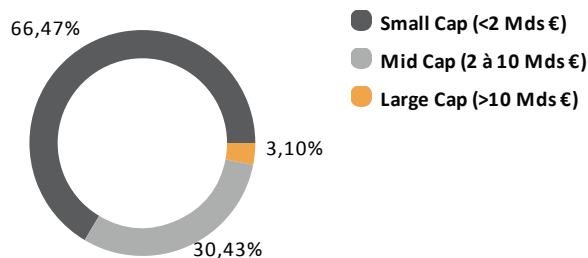
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Répartition par secteur



Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

Répartition par taille de capitalisation



Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM