actifs
L'HEBDOMADAIRE INTERPROFESSIONNEL DU PATRIMOINE
PAYS :France
PAGE(S) :27
SURFACE :81 %
PERIODICITE :Bimensuel
DIFFUSION :(13000)
► 26 août 2016 - N°682

ACTIONS EUROPÉENNES

Un fonds sur le thème de l'agroalimentaire

» Vestathena lance AmaterrA, un fonds multisectoriel d'actions européennes liées à l'agroalimentaire

» Avec ce produit, il compte profiter des tendances de très long terme qui devraient dynamiser cette thématique

par FRANCK JOSELIN
@FranckJoselin
+ E-MAIL *fjoselin@agefi.fr*

Les fonds thématiques

sont aujourd'hui courants dans le domaine de la gestion. Vestathena, une société créée en 2014 par Claudio Arenas-Sanguineti, un des associés-fondateurs de La Française des placements (devenu la Française Global AM), passé ensuite par la banque Vernes et la Banque Louis Dreyfus, lance aujourd'hui le sien, AmaterrA, sur les valeurs européennes liées au thème de l'agroalimentaire.

Tendances. Le gestionnaire est parti du constat que si certaines grandes tendances de très long terme, comme le vieillissement de la population, étaient déjà exploitées par les gestionnaires, les offres de produits investis sur les sociétés de l'écosystème agroalimentaire restaient rares. Pourtant, « *plusieurs tendances sociales ou économiques porteront l'ensemble des secteurs liés à cette thématique* », explique Eve Navarre, la gérante du fonds. Il s'agit en l'occurrence de la croissance de la population mondiale, de l'urbanisation croissante, de la montée en puissance des classes moyennes – notamment dans les pays émergents –, de la multiplication de problèmes de santé publique – comme l'obésité –, ou encore de la sensibilisation croissante de la société civile à l'environnement. « *Nourrir sainement et en volume une population mondiale en forte croissance apparaît aujourd'hui encore comme un défi de taille*, explique le gestionnaire. *Les projections sur les besoins alimentaires, l'évolution de la population ainsi que sur les ressources disponibles à horizon 2030-2050, font ressortir un écart entre l'offre et la demande de demain, écart qui porte les investissements et la croissance de l'agroalimentaire à long terme.* »

DR

EVE NAVARRE,
gérante, Vestathena

L'univers d'investissement du fonds comprend également la santé et la diététique, la génomique ou les biotechnologies

Univers large. L'univers d'investissement du fonds ne se cantonne cependant pas au simple secteur de l'agroalimentaire mais il comprend également la santé et la diététique, la génomique ou les biotechnologies. Le gérant investit aussi, de manière plus large, dans des distributeurs ou des entreprises de restauration collective. « *Notre univers d'investissement est en évolution constante, de nombreuses sociétés qui n'étaient pas liées, à l'origine, à l'agroalimentaire viennent vers ce secteur car elles en anticipent son potentiel* », constate Eve Navarre. Au total, la gérante peut ainsi investir sur 250 à 300 valeurs européennes. Elle a décidé de se contraindre à ce continent non seulement parce que c'est une zone qu'elle connaît bien (Eve Navarre gère déjà Denim, un fonds de *stock-picking* sur la zone euro) mais aussi parce que « *l'Europe regroupe un grand nombre de sociétés de qualité appartenant à cet écosystème* », estime la gérante.

Une fois son univers d'investissement défini, Eve Navarre sélectionne ses valeurs en choisissant celles qui profiteront le plus des tendances de long terme, tout en respectant une batterie de critères financiers classiques (niveaux de croissance du chiffre d'affaires, profitabilité, solidité du bilan...). Elle accorde aussi une importance particulière aux critères environnementaux, sociaux et de gouvernance, estimant que « *certains de ces critères sous-tendent la croissance des entreprises* ».

Le fonds investit dans de très grandes capitalisations – pour 25 % de ses actifs –, mais présente une exposition aux petites et moyennes capitalisations marquée – pour 45 % du fonds – car, selon la gérante, « *ce sont parmi les petites capitalisations que nous trouvons les meilleurs potentiels de croissance sur cette thématique* ». Enfin, ce produit ne présente pas de biais géographique notable par rapport à son univers d'investissement mais, de manière structurelle, reste plutôt surpondéré en valeurs françaises.

Matières premières agricoles à l'écart. Si certaines entreprises présentes dans le fonds sont sensibles à la variation du prix des matières premières agricoles, celui-ci n'est pas exposé directement à l'évolution de ces marchés, une telle exposition pouvant d'ailleurs se révéler rédhibitoire pour certains investisseurs hostiles à tout investissement dans cette classe d'actifs. Eve Navarre se veut ainsi rassurante en précisant que « *le fonds n'interfère absolument pas sur le prix des matières premières agricoles. D'ailleurs, la hausse ou la baisse de ces dernières peut avoir des effets contraires sur les différentes valeurs de notre portefeuille* ». a

Tous droits de reproduction réservés