

AmaterrA investit dans les fleurons de l'industrie agroalimentaire et son écosystème, susceptibles de bénéficier au mieux des grandes tendances de long terme qui soutiennent sa croissance. Ainsi, le fonds investit non seulement dans des entreprises agroalimentaires, mais aussi celles innovantes aux intersections entre agriculture, agro-industrie, santé et diététique, génomique et biotechnologie, restauration et distribution.

AmaterrA a pour objectif d'obtenir, sur un horizon de 5 ans minimum, une performance supérieure à celle de son indice de référence Euro STOXX 50 Net Return.

CARACTÉRISTIQUES

Chiffres Clés

Valeur liquidative : 1 145,37 €

Actif net du fonds : 406 580 €

Actif net de la part : 405 460 €

Profil de risque



Codes

ISIN : FR0013127131

Bloomberg : VEAMATB:FP

Caractéristiques

Date de lancement : 02/06/2016

Forme juridique : FCP

Classification AMF : Fonds actions des pays de la zone euro

Durée de placement : Supérieure à 5 ans

Devise de référence : Euro

Société de gestion : VESTATHENA

Gérant : Eve NAVARRE

Dépositaire : BNP Paribas Securities Services

Valorisateur : BNP Paribas Securities Services

Indice de référence : Euro STOXX 50 Net Return (Euros)

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 : 1,15%

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

Commission de rachat : Aucune

Commission de souscription : Aucune

Inventaire Ampère : Disponible sur base mensuelle

COMMENTAIRE DU GÉRANT



Les marchés européens ont présenté des performances en dent de scie sur le mois d'octobre, avant de terminer par un fort rebond suite au discours accommodant de la BCE. Le mois d'octobre a également été riche en publications de résultats, qui ont en majorité été supérieurs aux attentes. Enfin, le mois a été marqué par les tensions politiques espagnoles après le vote en faveur de l'indépendance de la Catalogne.

En ce qui concerne les denrées alimentaires, les prix sont restés relativement stables sur le mois d'octobre, avec des volatilités implicites faibles. En ce qui concerne les céréales, on observe toujours un impact négatif sur les prix des bonnes récoltes de cette année. Les prix du lait sont restés relativement stables malgré la hausse continue de la production, cela est dû au restockage en cours en Chine. Enfin, le régime des quotas sur le sucre en Europe a totalement pris fin au cours du mois.

La performance de notre fonds est positive sur le mois d'octobre, en hausse de près de 3%. Le principal contributeur est BRAIN, en hausse de près de 17%. La société a annoncé le lancement d'un nouveau produit dans le domaine du recyclage. Campari, en hausse de plus de 12%, est également un fort contributeur à la performance. Le fonds poursuit son recentrage sur les marques internationales et se sépare des marques moins profitables, elle a ainsi annoncé en octobre se séparer de Lemonsoda. Remy Cointreau, en hausse de plus de 11%, a annoncé des ventes du premier semestre meilleures de prévu. Krones, en baisse de plus de 7%, est le principal détracteur à la performance du fonds. Le titre déçoit lors de la publication de ses résultats du troisième trimestre, alors que la société avait suscité de nombreux espoirs lors de sa journée investisseurs. Virbac, en baisse de plus de 11%, est également un fort détracteur à la performance du fonds. La société poursuit sa tendance baissière après la publication du chiffre d'affaires du troisième trimestre. Hkscan, en baisse de près de 8%, est également un fort détracteur à la performance du fonds. La société a révisé en baisse ses perspectives bénéficiaires pour cette année.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 02/06/16
● AmaterrA	12,76%	2,81%	4,60%	16,79%	-	-	14,54%
● Indice	14,26%	2,27%	6,76%	23,30%	-	-	24,91%

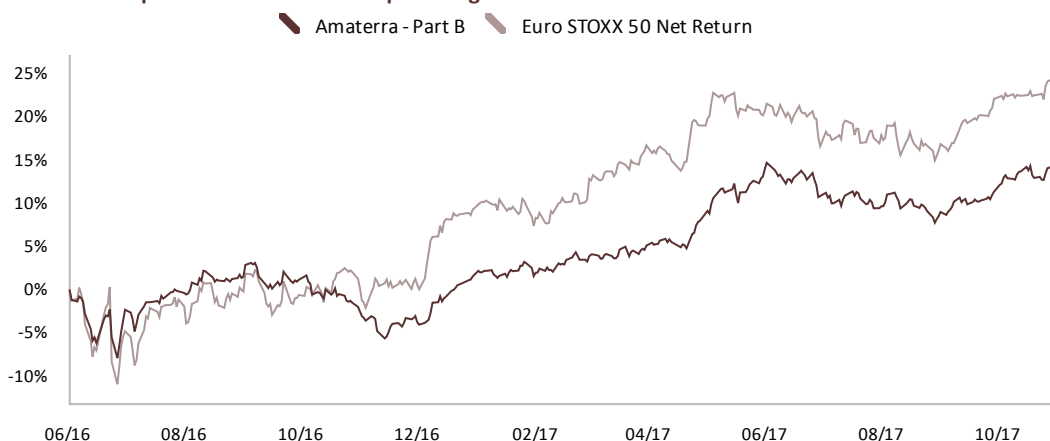
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 02/06/16
● AmaterrA	16,79%	-	-	-	-	10,10%
● Indice	23,30%	-	-	-	-	17,07%

Annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016
● AmaterrA	-	-	-	-	-
● Indice	-	-	-	-	-

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	7,54%	-	-	8,48%
Volatilité du benchmark	11,71%	-	-	13,09%
Tracking-Error	8,63%	-	-	9,03%
Ratio d'information	-0,75	-	-	-0,79
Ratio de Sharpe	2,27	-	-	1,23

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	6,31%	-	-	2,11%
Beta	0,44	-	-	0,47
R2	0,46	-	-	0,53
Max. drawdown du fonds	-6,05	-	-	-8,48
Max. drawdown du benchmark	-6,38	-	-	-11,21

Calculés sur une base de 52 semaines
* Depuis l'origine, le 02/06/2016

COMPOSITION DU PORTEFEUILLE

Profil

Exposition actions	95,88%
Liquidités et produits monétaires	4,10%
Nombre de lignes	42
Taux de rotation	7,0%
Capitalisation moyenne (Mds €)	11,8

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)

BONDUELLE	France	3,69%
EUROFINS SCIENTIFIC	Luxembourg	3,57%
ELIOR	France	3,50%
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	Italie	3,46%
BRAIN	Allemagne	3,36%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

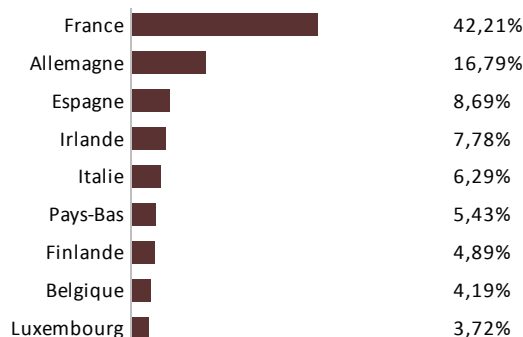
BONDUELLE	+2,17%	-0,46%	SUEDZUCKER
SAVENCIA	+1,41%	-0,46%	LOTUS BAKERIES
REMY COINTREAU	+1,39%	-0,35%	VIRBAC
VILMORIN	+1,24%	-0,27%	C&C
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	+1,23%	-0,22%	MARIE BRIZARD

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

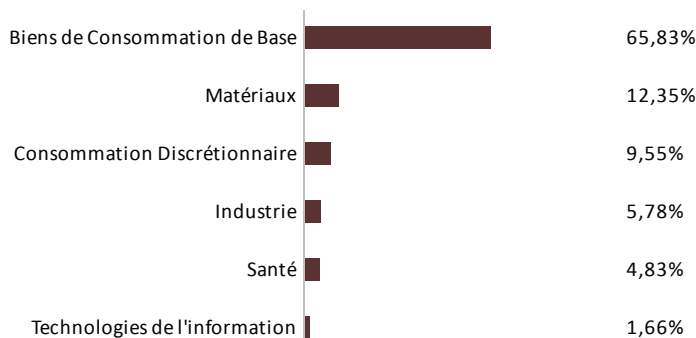
Achat/Renforcement	Vente/Allègement

Répartition par pays d'émission



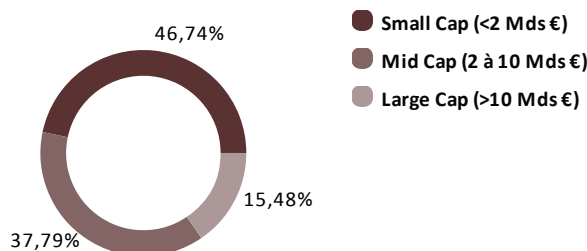
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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