

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 : 1 134,69 €

Actif net du fonds : 439 100 €

Actif net de la part : 437 990 €

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 de la zone Euro ont poursuivi leur correction sur le mois de décembre, malgré les signaux positifs des chiffres macroéconomiques et l'adoption de la réforme fiscale aux Etats-Unis. La Fed a sans surprise relevé ses taux de 25bps à 1,5%, alors que la BCE a maintenu ses taux directeurs inchangés. Le mois a par ailleurs été particulièrement animé sur le plan du M&A, avec l'offre de Thales sur Gemalto, l'acquisition de Westfield par Unibail ou encore l'offre de Vonovia sur Buwog.

Dans le domaine agro alimentaire, en France, les états généraux de l'alimentation ont apporté leurs premières conclusions au sujet des mutations de la filière : l'objet est notamment « la création et le partage de la valeur ». Le Premier ministre Edouard Philippe a présenté le 21 décembre le projet de loi qui devrait être adopté avant la fin du premier semestre 2018. Les deux mesures phares sont le relèvement du seuil de revente et sa fixation à 10% pour les denrées alimentaires revendues en l'état au consommateur, et l'encadrement des promotions, désormais limitées à 34% du prix normal des produits, et à 25% du volume annuel vendu.

Dans ce contexte, notre fonds, en légère hausse sur la période, surperforme son indice de référence. Bonduelle (Agro alimentaire, France), en hausse de près de 13% sur la période, est le principal contributeur à la performance du fonds. Le titre a bénéficié de l'annonce du rapprochement de deux coopératives Triskalia et D'Aucy, ce qui devrait contribuer à la consolidation du secteur. Delivery Hero (Internet, Allemagne), en baisse de plus de 15% sur la période, est le principal détracteur à la performance du fonds. Le titre a corrigé suite à l'augmentation du capital, qui doit notamment financer les investissements importants en marketing.

Au cours du mois, nous avons introduit en portefeuille Zignago Vetro. C'est une société italienne dont la capitalisation boursière est €700M. Elle fabrique des bouteilles en verre, notamment pour la production viticole en Italie et bénéficie pleinement du succès des vins italiens à l'international.

PERFORMANCES – Net en €

Cumulées

	Année en cours	1 mois	3 mois	1 an	3 ans	5 ans	Origine 02/06/16
● AmaterraA	11,71%	1,21%	1,85%	11,71%	-	-	13,47%
● Indice	9,15%	-1,75%	-2,30%	9,15%	-	-	19,33%

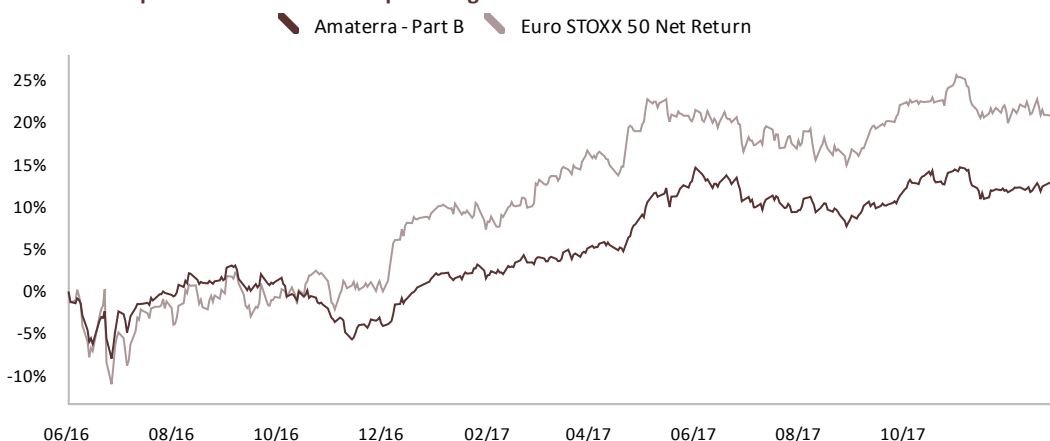
Annualisées

	1 an	3 ans	5 ans	8 ans	10 ans	Origine 02/06/16
● AmaterraA	11,71%	-	-	-	-	8,34%
● Indice	9,15%	-	-	-	-	11,85%

Annuelles

	2012	2013	2014	2015	2016
● AmaterraA	-	-	-	-	-
● 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	7,06%	-	-	8,40%
Volatilité du benchmark	9,93%	-	-	12,97%
Tracking-Error	7,13%	-	-	8,94%
Ratio d'information	0,32	-	-	-0,40
Ratio de Sharpe	1,71	-	-	1,04

	1 an	3 ans	5 ans	Origine*
Alpha	7,14%	-	-	2,68%
Beta	0,49	-	-	0,47
R2	0,47	-	-	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	95,86%
Liquidités et produits monétaires	4,14%
Nombre de lignes	48
Taux de rotation	4,5%
Capitalisation moyenne (Mds €)	10,4

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)

BONDUELLE	France	3,71%
REMY COINTREAU	France	3,18%
EUROFINS SCIENTIFIC	Luxembourg	3,12%
DANONE	France	3,11%
BRAIN	Allemagne	3,03%

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

Contribution à la performance (sur 1 an)

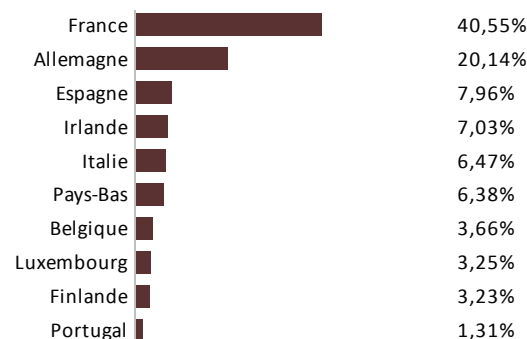
BONDUELLE	+1,98%	-0,68%	C&C
REMY COINTREAU	+1,19%	-0,55%	ELIOR
VILMORIN	+1,16%	-0,51%	LOTUS BAKERIES
KRONES	+0,95%	-0,50%	MARIE BRIZARD
DAVIDE CAMPARI-MILANO SPA	+0,93%	-0,49%	VIRBAC

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

Principaux mouvements (sur 1 mois)

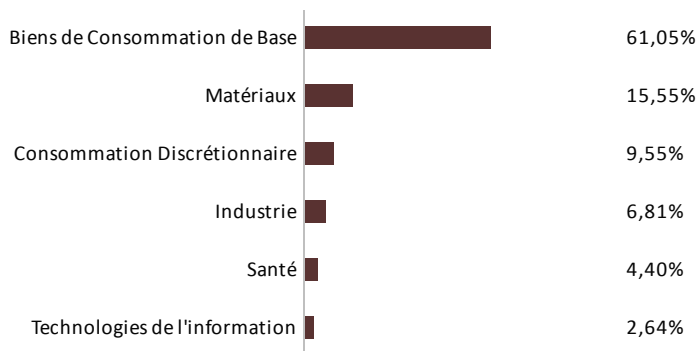
Achat/Renforcement	Vente/Allègement
ZIGNAGO VETRO SPA	

Répartition par pays d'émission



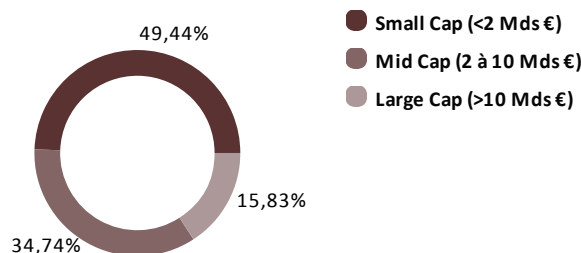
Poche actions – Poids rebasé
Sans produits dérivés – sans cash – sans OPCVM

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