

Un nouveau fonds thématique chez CPR

Investir sur des entreprises tirant parti de la croissance de l'ensemble du marché alimentaire et adoptant une démarche responsable, tel est l'objectif du fonds CPR Invest - Food For Generations.

CPR AM, le centre d'expertise actions thématiques d'Amundi depuis septembre 2015, a complété sa gamme avec CPR Invest - Food For Generations. Ce fonds se positionne face à des enjeux majeurs pour l'industrie alimentaire : une population mondiale en forte croissance (9,7 milliards de personnes d'ici 2050), avec des ressources naturelles limitées, d'où la nécessité de produire de manière durable.

Des tendances structurelles

En effet, la production alimentaire devrait progresser de 70 % d'ici 2050, tandis que la demande en eau devrait croître de 55 % d'ici 2050, que les terres arables croissent moins vite que la population et que les changements climatiques ont des effets négatifs sur la productivité. Par rapport à ses concurrents, CPR Invest - Food For Generations se positionne sur un univers d'investissement sur l'ensemble de la chaîne de l'alimentation. « Notre univers d'investissement va du champ à l'assiette : des agriculteurs aux distributeurs en passant par les producteurs de biens alimentaires », annonce Anne Le Borgne, sa cogé-

rante. Six secteurs sont ainsi identifiés : agriculture, eau, produits alimentaires, boissons, distribution alimentaire et restauration. » Le fonds vise également à tirer profit des nouvelles tendances de consommation en raison de modes de vie plus urbains et de l'élévation des niveaux de vie qui se traduit par :

- la consommation des protéines animales en forte croissance dans les pays les moins développés ;
- le besoin de confort/simplicité, notamment la croissance rapide du marché américain des snacks ;
- plaisir, notamment la restauration ;
- santé et bien-être, pour les produits bio.

Chaque secteur ne peut avoir un poids supérieur à 35 % dans le portefeuille pour assurer un minimum de diversification. Selon la configuration de marché, certains seront sur ou sous-représentés. « La consommation non discrétionnaire est, par exemple, un secteur défensif, note pour sa part Stéphane Soussan, cogérant du fonds. A l'inverse, l'agriculture ou l'eau sont des secteurs plus cycliques car nécessitant des investissements importants.

De même, le secteur de la restauration peut être surpondéré en cas d'embellie sur le marché du travail et des salaires. »

Le fonds développe une approche durable stricte. Les gérants portent une attention particulière au comportement des entreprises en matière de gestion de l'eau, de valeur nutritionnelle des produits, du respect de la chaîne d'approvisionnement

et des clients, de la gestion des déchets et des forêts. Cette approche fait aussi l'objet d'une mesure de l'intensité en eau, en carbone et du taux de gestion des déchets par rapport à l'univers d'investissement.

Après les filtres approche durable, les préférences sectorielles et la sélection de titres, le portefeuille est construit autour de cinquante à quatre-vingt valeurs sur les six cents de l'univers. Actuellement, il est principalement investi sur les produits alimentaires (28 %), l'agriculture (25 %) et la restauration (19 %).

Croissance régulière

« L'univers d'investissement démontre un taux de croissance supérieur au marché tant en terme de chiffres d'affaires qu'en termes de résultats ; ainsi sur les

dix dernières années, avec une hausse de 5,7 % par an des chiffres d'affaires, contre 4,8 % pour le MSCI World (hors valeurs financières), précise Anne Le Borgne. C'est le cas également des résultats d'exploitation, en hausse de 6,8 % par an contre 5,8 % ; et ce avec une

volatilité moindre (13,80 %, contre 16,50 % pour le MSCI World). »

Si le fonds n'est pas encore référencé sur les plates-formes CGPI, il devrait l'être dans le courant de l'année prochaine, tout comme CPR Invest-Global Disruptive Opportunities qui l'est désormais sur quelques plates-formes quelques mois après sa création. ■

**CPR Invest -
Food For
Generations**

(LU1653748860)

EN BREF

Obligataire

Amiral Gestion vient de lancer un fonds obligataire : Sextant Bond Picking (FR0013202132), accessible sur toutes les plates-formes de distribution. Ce fonds est géré par David Poulet et Jacques Sudre qui a rejoint la société l'an passé. Flexible, le fonds applique le principe de gestion fondamentale *value* en sous-portefeuilles, spécificité d'Amiral Gestion. Sextant Bond Picking peut intervenir sur tous les segments du marché obligataire, toutes les catégories de notation, ainsi que dans toutes les zones géographiques, l'exposition émergente étant limitée à 30 %.

Total return

Candriam Investors Group propose Candriam Bonds Total Return Defensive, un fonds obligataire global flexible, à duration faible, qui vise à offrir une performance annuelle nette d'Eonia + 1 %, tout en maintenant une volatilité *ex-ante* inférieure à 2 % sur un horizon de 2 ans. Le fonds peut être investi sur les emprunts d'Etat, le crédit (minimum BB) et les devises. Les gérants peuvent prendre des positions qui adoptent une duration positive ou négative (de -1 à +3), de même qu'une exposition longue ou *short* aux marchés du crédit et des devises. Par ailleurs, le fonds a recours à des instruments dérivés afin de générer de l'*alpha* ou pour couvrir son exposition aux marchés.