



Octobre 2020

Eau et agriculture



L'eau est une ressource indispensable pour l'agriculture. Avec 70%¹ de la consommation d'eau mondiale, c'est le secteur qui en consomme le plus. Il est toutefois de plus en plus exposé aux risques qui lui sont liés (inondations, sécheresse, tempêtes...), conséquences du changement climatique.

Une gestion durable de l'eau est donc essentielle pour l'activité agricole dans un contexte :

- où la demande mondiale de nourriture progresse ;
- où il faut accroître la production sur une surface limitée ;
- tout en adaptant l'activité aux aléas climatiques.

En effet, **la population mondiale devrait, selon les Nations Unies², s'apprécier de 2 milliards de personnes** au cours des 30 prochaines années, passant de 7,7 milliards actuellement à 9,7 milliards en 2050. La production agricole doit augmenter pour faire face à cette pression démographique, d'autant plus que la demande pour les produits alimentaires progresse plus vite que la croissance de la population. En effet, les classes moyennes et la population urbaine se développent, ces dernières consommant toutes deux de la nourriture de manière disproportionnée.

En outre, la quantité de terres cultivables diminue. Cela s'explique, entre autres, par la croissance de la population, l'urbanisation, l'érosion et la désertification. Les agriculteurs devraient donc augmenter leur production en améliorant la productivité de leurs terres agricoles, tout en préservant les ressources et réduire l'impact sur l'environnement. C'est le modèle « **produire plus avec moins** » défini par l'ONU³.

Pour cela, les agriculteurs devraient **adopter de nouvelles méthodes**. Nous pouvons, par exemple, citer la micro-irrigation qui réduit l'utilisation de l'eau et d'engrais. De plus, les nouvelles technologies permettent de piloter à l'aide d'appareils de mesures l'état d'humidité des sols pour savoir quand il faut arroser ou pour contrôler les doses d'eau à apporter.

KBI Global Investors a identifié plusieurs entreprises dans ce domaine qui fournissent des solutions pour permettre une utilisation efficace et durable des ressources, pour maximiser la production et réduire les coûts. L'équipe de gestion investit dans des entreprises allant des petites aux grandes capitalisations boursières, et à la fois dans les marchés développés et émergents.

Valmont Industries est le leader mondial pour les systèmes d'irrigation à pivot central et linéaire, ainsi que les technologies de contrôle de l'irrigation et de surveillance des équipements. Ces systèmes d'irrigation réduisent fortement la consommation d'eau. Cette irrigation plus efficace a également des répercussions positives sur les écosystèmes aquatiques en limitant l'écoulement des eaux usées.

L'équipe de gestion



Catherine CAHILL
Co-gérante
d'Amundi-KBI Aqua



Matthew SHELDON
Co-gérant
d'Amundi-KBI Aqua

Le saviez-vous ?



Face au défi de la pénurie d'eau, exacerbé par le changement climatique, certains pays se sont tournés vers la réutilisation des eaux usées. Une fois traitées, les eaux usées peuvent avoir plusieurs usages : l'irrigation des cultures, l'arrosage des espaces verts, la lutte contre les incendies ou encore pour l'industrie.

Les pays développés soumis à une sécheresse intense comme le sud des États-Unis (Californie par exemple), l'Australie, Singapour, et Israël utilisent de plus en plus cette méthode. Israël utilise l'eau recyclée depuis les années 1970 et est aujourd'hui le leader en matière de réutilisation de l'eau :

- 90% de ses eaux usées sont recyclées ;
- 85% de cette eau est utilisée dans l'agriculture⁴.

La réutilisation de l'eau n'est pas égale à l'échelle mondiale et on estime que moins de 1% des eaux usées sont réutilisées mondialement⁵. Cela peut s'expliquer, entre autres, par :

- un manque d'infrastructures adéquates ;
- une réglementation très stricte ;
- un manque de sensibilisation du public.

1. Source : <https://www.globalagriculture.org/report-topics/water/>. 2. Source : <https://www.un.org/development/desa/fr/news/population/world-population-prospects-2019.html>. 3. Source : <http://www.fao.org/publications/save-and-grow/maize-rice-wheat/fr/>. 4. Source : <http://conservewaterforfood.org/water-reuse-in-agriculture>. 5. Source : <https://www.dw.com/en/why-the-world-needs-to-recycle-its-wastewater/a-43078934>



Perspectives



Le fonds a continué de délivrer une performance positive au troisième trimestre (+4,5%)¹. Les segments des Infrastructures et de la Technologie sont les principaux contributeurs à la performance et ont surperformé les marchés dans son ensemble. La performance depuis le début de l'année reste cependant négative suite à la forte baisse lors du premier trimestre liée à la crise du coronavirus.

Le portefeuille est bien diversifié avec un biais en faveur des dépenses en infrastructure et des services aux collectivités. Ces secteurs seront, selon nous, plus résistants au cours des prochains mois qui pourraient être agités et aussi en raison de la nature essentielle des services fournis par ces entreprises comme l'accès à l'eau.

Nous avons commencé cette décennie en étant enthousiasmés par quatre grandes tendances dans le domaine de l'eau. Nous pensons que la pandémie en accélère deux : **la digitalisation/adoption de dispositifs intelligents de gestion de l'eau** (pour, par exemple, réduire les coûts et accroître l'efficacité des infrastructures) et **l'assainissement universel**. Le Brésil et la Chine ont tous deux annoncé une augmentation des dépenses pour les infrastructures liées à l'eau dans le cadre de leur plan de lutte contre la pandémie, et cette tendance devrait se poursuivre dans le monde entier.

Il y a également eu une prise de conscience de l'urgence climatique qui se traduit par un appel à des plans de relance orientés sur le climat, la préservation des ressources disponibles et la transition énergétique. Ces tendances soutiennent ainsi l'intérêt d'investir dans la thématique de l'eau sur le long terme.

Performances cumulées (en %)²

Depuis le début de l'année	-7,66
Depuis 1 an	-1,72
Depuis sa création (16/12/2016)	19,70
Volatilité 1 an	28,76

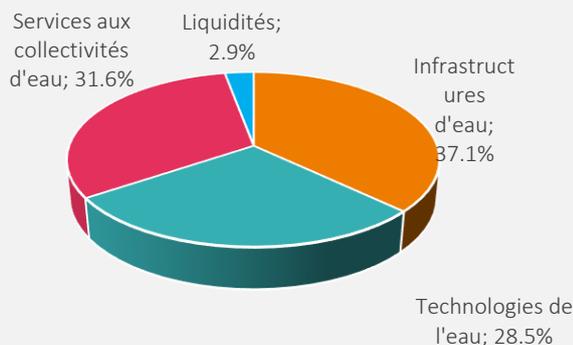
1. Source : Amundi. Performances de la part C du 30/06/2020 au 30/09/2020, nettes de frais, calculées en euro. 2. Source : Amundi. Performances (C) nettes de frais en euro arrêtées au 30/09/2020. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Fonds créé le 16/12/2016.



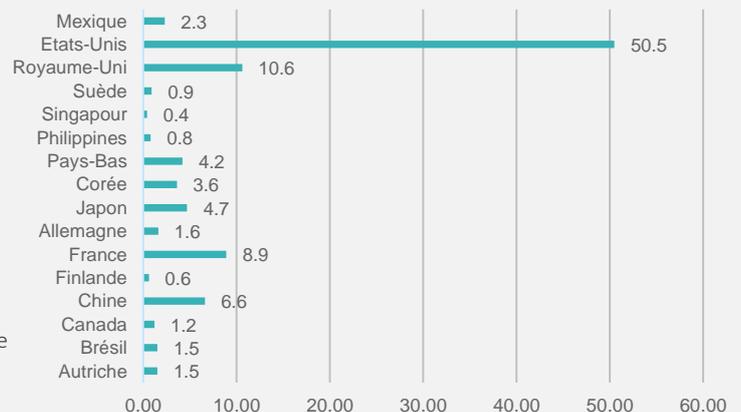
Pour aller plus loin

Composition du portefeuille

Répartition sectorielle



Répartition géographique



Source : reporting Amundi Asset Management au 30/09/2020. Données fournies à titre indicatif, ne préjugent pas de la composition future du portefeuille.



AVERTISSEMENT

Achévé de rédiger le 12/10/2020.

Ce document est fourni à titre d'information uniquement. Les informations qu'il contient ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation par un membre quelconque du groupe Amundi de fournir un conseil ou un service d'investissement ou pour acheter ou vendre des instruments financiers. Ces informations sont basées sur des sources que nous considérons fiables, mais nous ne garantissons pas qu'elles soient exactes, complètes, valides ou à propos et ne doivent pas être considérées comme telles à quelque fin que ce soit.

Cette publication ne peut être reproduite, en totalité ou en partie, ou communiquée à des tiers sans notre autorisation. Les informations figurant dans cette publication ne visent pas à être distribuées ni utilisées par toute personne ou entité dans un pays ou une juridiction où cette distribution ou utilisation serait contraire aux dispositions légales ou réglementaires, ou qui imposerait à Amundi ou ses sociétés affiliées de se conformer aux obligations d'enregistrement de ces pays. La totalité des produits ou services peut ne pas être enregistrée ou autorisée dans tous les pays ou disponible pour tous les clients.

Amundi Asset Management

Société par actions simplifiée au capital social de 1 086 262 605 euros

Société de Gestion de Portefeuille agréée par l'AMF sous le n° GP 04000036

Siège social : 90, boulevard Pasteur - 75015 Paris - France

Adresse postale : 90, boulevard Pasteur CS21564 - 75730 Paris Cedex 15 - France - Tél. +33 (0)1 76 33 30 30

Siren : 437 574 452 RCS Paris - Siret : 43757445200029 - Code APE : 6630 Z - N° Identification TVA : FR58437574452