

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Mars 2021

L'indice BBGI Clean Energy surperforme le meilleur ETF de sa catégorie

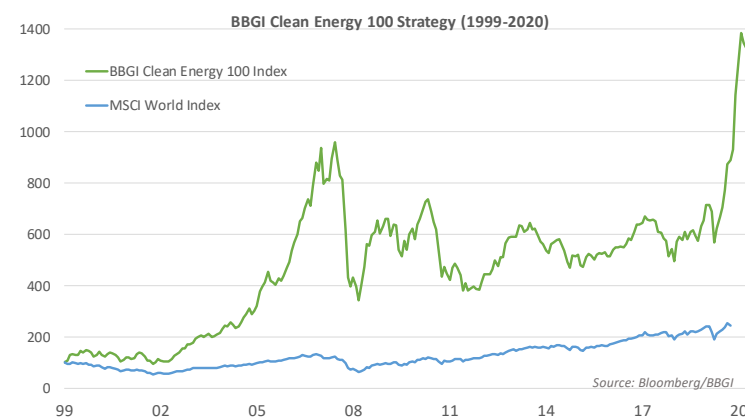
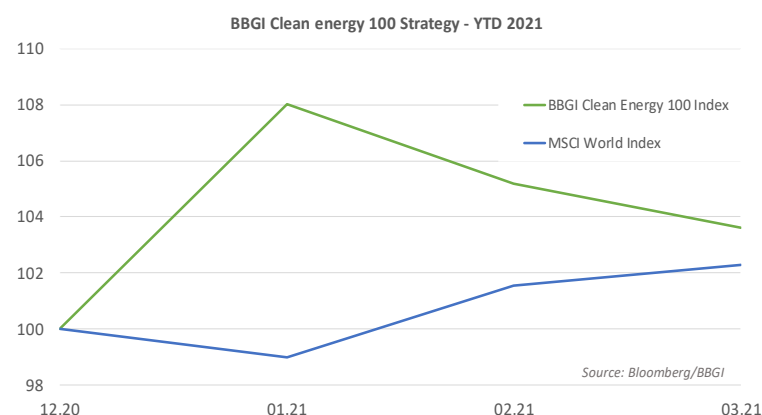
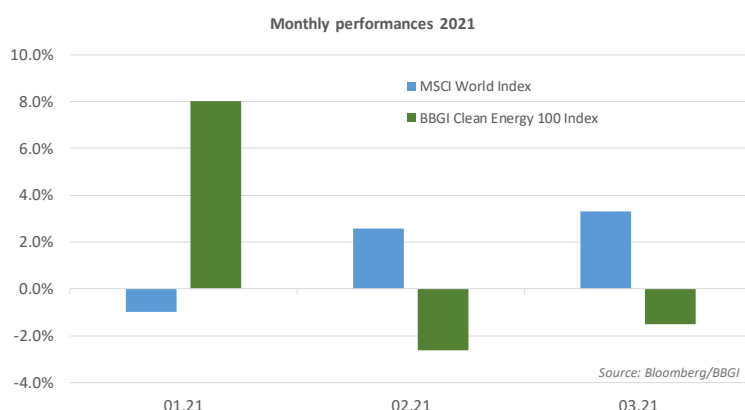
	Mars.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100 :	-1.51%	+3.61%
Secteur BBGI solaire :	-2.75%	+3.84%
Secteur BBGI éolien :	+1.15%	-2.60%
Secteur BBGI biofuel :	-2.96%	+11.23%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	-1.13%	+3.54%

Evolution des indices :

Le dernier mois du premier trimestre 2021 se termine sur une note légèrement négative pour les énergies alternatives et la stratégie BBGI Share Clean Energy. Trois des quatre sous indices qui la composent sont en effet en léger déclin ce mois-ci. Le secteur de l'efficacité énergétique glisse de -1.13% et le segment biofuel, après avoir tenu le choc en février, baisse de -2.96%. Le solaire comptabilise une perte semblable à celle du mois passé (-2.75%) tandis que le secteur éolien est le seul à progresser à nouveau de +1.15%.

Pour la second mois consécutif la stratégie clean energy perd un peu du terrain, après avoir reculé de -2.61% en février il baisse cependant nettement moins en mars (-1.51%). Le facteur principal de ces pressions sur la performance globale du secteur des énergies renouvelable est sans surprise la remontée des taux d'intérêts obligataires américains. En effet, en février l'effet d'augmentation du coût des emprunts a provoqué une petite vague d'hésitation parmi les investisseurs et entraîné quelques prises de profits. Il en est de même au mois de mars où une deuxième remontée des taux de 46 points de base a eu des effets similaires sur le secteur.

La baisse de mars est toutefois moins forte que celle du mois passé et reste minime par rapport aux gains réalisés en 2020 (+79.75%) et en janvier 2021 (+8.01%), si bien que la stratégie diversifiée reste très nettement positive sur trois mois (+3.61%). Elle résiste beaucoup mieux dans cette phase de déclin temporaire que le meilleur ETF Clean energy le "iShares Global Clean Energy ETF" qui s'effondre de -13.95%. Ces évolutions démontrent encore la résilience en phase de baisse de notre stratégie de diversification des 100 titres de l'indice BBGI Clean Energy 100. La remontée des taux reste relativement faible historiquement et ne devrait pas inquiéter sur le long terme un secteur comme celui des énergies renouvelables dont les projets délivreront à terme une grande valeur ajoutée.



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +12.93% depuis 1999.

Commentaire par secteurs:

Solaire : -2.75%

La remontée des taux d'intérêts du 10 ans américain provoque un nouveau retrait de la part de certains investisseurs momentum et pèse sur la performance du secteur dans notre indice. Malgré cela l'industrie se développe plus que jamais aux Etats-Unis ainsi qu'en Europe ou l'on assiste à un processus de rapatriement des chaînes de productions, majoritairement localisées en Asie et en Chine particulièrement pendant la dernière décennie. L'administration Biden a déclaré vouloir renforcer l'indépendance des Etats-Unis sur certains marchés clés comme ceux des semi-conducteurs ou encore l'approvisionnement en terre rares, indispensable à la fabrication de panneaux photovoltaïques, ce qui a pour effet de cibler indirectement la Chine. Le désir de renversement de cette hégémonie chinoise a impliqué la mise en place de taxes à l'importation qui n'ont pas eu tout à fait l'effet escompté pour l'instant. En effet la production dans d'autres pays d'Asie tels que la Malaisie, le Vietnam ou la Thaïlande, a augmenté, les producteurs chinois profitant de délocaliser leurs productions. Malgré tout, ces mesures ont tout de même réduit la dépendance des Etats-Unis aux producteurs extérieurs. L'utilisation de plus de produits européens ou américains pourrait accroître les coûts de production des panneaux photovoltaïques, qui pourrait être en partie compensé par une diminution des coûts liés à la logistique. Une focalisation sur les segments à fortes marges comme le solaire résidentiel pourrait être un point d'entrée pour les nouvelles entreprises fraîchement rapatriées en Europe et aux Etats-Unis. Le meilleur performeur du mois dans notre indice est le taiwanais **Motech Industries** (+19.27%).

Biofuel : -2.96%

Après des mois de tension, le retour de la demande d'Ethanol pourrait bien émerger du Royaume-Uni. En effet après avoir lourdement souffert de la pandémie (consommation en baisse de -36% en 2020) la demande pourrait doubler suite à la décision du gouvernement de Boris Johnson d'introduire 10% d'Ethanol dans l'essence à partir du mois de septembre. Ce taux change radicalement de celui en vigueur jusqu'à maintenant (4.3%), mais pour atteindre cet objectif les besoins en éthanol augmenteront de 1.6 milliards de litres dans un scénario de retour à une demande équivalente à celle de 2019, soit plus du double des 750 millions de litres actuellement utilisés. Ceci pourrait pousser le Royaume-Uni à augmenter massivement ses importations, la demande pourrait alors excéder de près de 700mio de litres la production domestique si tous les conducteurs passent de la catégorie E5 à E10 en septembre. Cette relance des importations serait bénéfique à des entreprises Européennes comme **Verbio AG** ou au géant américain **Green Plains**. Dans notre indice le meilleur performeur ce mois-ci est l'entreprise brésilienne **Cosan** qui réalise une performance +10.27%.

Efficience énergétique : -1.13%

Ce mois-ci la meilleure performance au sein du secteur de l'efficacité énergétique est l'œuvre de l'entreprise américaine **Avista Corp**. En effet l'entreprise américaine qui opère en tant que compagnie énergétique, fournit de l'électricité et du gaz naturel à des ménages et entreprises aux Etats-Unis a été nommée pour la seconde fois consécutive par **Ethisphère** comme l'une des entreprises les plus éthiques de 2021. En effet, depuis sa création basée sur une énergie hydraulique renouvelable en 1889, la compagnie délivre une électricité à plus de 50% issue d'énergie verte tout en gardant ses émissions carbone parmi les plus basses du pays. Avista continue de se rapprocher de son objectif d'être carbone neutre d'ici 2027. Ainsi la société américaine réalise ce mois-ci une spectaculaire hausse de +18.75%

Eolien : +1.15%

Le secteur de l'énergie éolienne est le seul à réaliser une performance positive en mars. L'industrie est portée aux Etats-Unis par l'objectif d'installation de 30GW d'éoliennes offshore massivement supporté par l'administration Biden. La réalisation de ce projet pourrait supporter la création d'environ 83'000 emplois sur le sol américain, bien que l'horizon temps soit relativement court, le projet paraît faisable s'il est accompagné d'un renforcement des chaînes d'approvisionnement américaines. L'enjeu est donc maintenant de convaincre les leaders européens d'investir localement afin de renforcer la capacité de production locale de composants comme le câblage ou les pales qui sont habituellement importées. En Europe l'industrie éolienne a aussi le vent en poupe, le meilleur performeur du mois dans notre indice est l'allemand **Nordex**. L'entreprise qui développe, produit et installe des turbines éoliennes voit son cours boursier augmenter de +19.80% en mars. Le développement de leurs nouvelles turbines Delta4000 suscite l'intérêt des clients et participe à leur carnet de commande pour 2021 qui s'élève à 6GW, une part grandissante de produits à haute marge qui pourrait augmenter la stabilité de l'entreprise à long terme.

