

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Janvier 2021

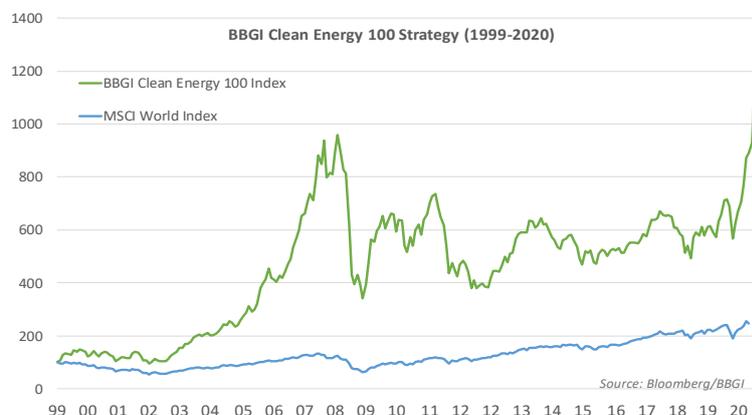
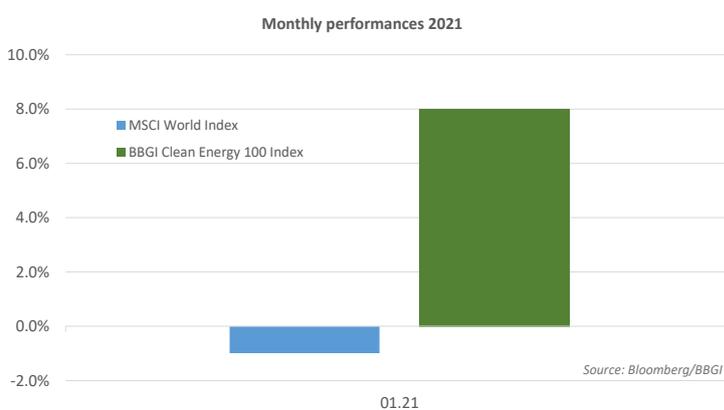
L'engouement pour les énergies renouvelables ne s'est pas tari en janvier

	Jan.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100 :	+8.01%	+8.01%
Secteur BBGI solaire :	+9.45%	+9.45%
Secteur BBGI éolien :	+2.51%	+2.51%
Secteur BBGI biofuel :	+12.62%	+12.62%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	+7.63%	+7.63%

Evolution des indices :

L'engouement actuel pour les énergies renouvelables est sans précédent. En effet, au cours de l'année 2020 un total de 501.3 milliards de dollars ont été investis dans la transition écologique à travers le monde, un chiffre en augmentation de +9% YoY par rapport à 2019 et ce en dépit du choc économique causé par la pandémie mondiale. L'investissement en énergies renouvelables plus spécifiquement est le secteur le plus important (303.5 mia/\$) et est en augmentation de +2% YoY. Vient ensuite le secteur de la mobilité électrique qui a profité d'un investissement de 139 milliards de dollars, représenté par des firmes étendards telles que Tesla ou par les grands acteurs moins médiatisés tels que Volkswagen. D'autres catégories moins visibles sont elles aussi en forte hausse comme l'installation de pompe à chaleur qui gagne +12% ou encore les technologies de capture de carbone qui ont attiré 3 mia/\$ (+212% YoY), une technologie encore marginale mais qui devrait adoucir la transition vers la production d'un hydrogène carbone neutre essentiel à la décarbonation de nos sociétés. La Chine est le plus gros pays investisseur au monde (135mia) mais l'Europe semble être à un tournant, aidée par le "Green Deal" ainsi que par des politiques accommodantes. Elle augmente en effet ses dépenses de +75% pour atteindre les 165mia en 2020, un montant plus important que les Etats-Unis.

Les 4 composants de l'indice BBGI Clean Energy 100 entament l'année 2021 par une hausse pour chacun des secteurs. Le secteur de l'énergie solaire qui nous livrait en décembre la meilleure performance (+17.57%) est sur les traces de sa trajectoire ascendante au long de l'année 2020 et grimpe de +9.45%. Le secteur de l'énergie éolienne est en hausse de +2.51% après avoir réalisé en fin d'année une performance positive à deux chiffres. Le segment de l'efficacité énergétique engrange un nouveau gain (+7.63%). En janvier c'est le secteur des biocarburants qui tire son épingle du jeu et réalise une très forte hausse de +12.62%.



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +13.26% depuis 1999.

Commentaire par secteurs:

Solaire : +9.45%

Le secteur de l'énergie solaire réalise une nouvelle fois une hausse à deux chiffres pour commencer cette année 2021 (+9.45%). En effet, le segment profitait en janvier de bons fondamentaux de marché tels que la baisse du coût des batteries inspirées par la croissance des véhicules électriques et de Tesla notamment. Ceci ouvre de nouvelles possibilités de stockage pour les fournisseurs et installateurs d'équipements solaires. En Europe nous constatons une baisse de la capacité de production d'énergie nucléaire ainsi que de celle issue de la combustion de charbon en 2021, des proportions qui devraient continuer de rétrécir grâce aux impulsions ESG des gouvernements. Les grands acteurs tels que EDF ou encore Enel pourraient chercher à contre balancer ce déséquilibre en accélérant le déploiement d'infrastructures solaires tant en Europe qu'en Amérique du Nord. En Europe l'installation de moyens de génération d'énergie solaire a dépassé ceux d'énergie éolienne pour la première fois en 2020, ce phénomène pourrait très bien se poursuivre en 2021. Ces fondamentaux ont particulièrement profité au meilleur "performer" du segment solaire dans notre indice, l'américain : **SunPower**. La firme réalise en janvier un gain exceptionnel de **+110.65%**. La structure opérationnelle plus claire de **SunPower** après la séparation de **Maxeon Solar Panel** concentre la firme dans un segment à haute croissance comme les installations résidentielles et le stockage en batterie tout en gardant l'efficacité des modules solaires de **Maxeon** pour les panneaux. Ceux-ci, couplés à une digitalisation provoquée par la pandémie ont fait augmenter les marges et fait bondir le cours du géant du solaire.

Biofuel : +12.62%

En janvier le secteur du biofuel tire son épingle du jeu et bondit de +12.62% et réalise par la même occasion la meilleure performance du mois et le meilleur départ de cette année 2021. La perspective de reprise économique et des transports grâce aux campagnes de vaccins soutiennent l'anticipation d'un retour de la demande de carburants, mais les perspectives d'améliorations à court terme restent fragiles. L'atout clé du secteur est la capacité des grands acteurs à diversifier leurs activités. C'est le cas du meilleur "performer" du mois, l'américain **Green plains**, qui réalise une excellente performance de **+45.86%**. Le mastodonte du bio carburant a su faire preuve d'une agilité remarquable en faisant pivoter son activité vers la production d'alcool industriel et vers une surpondération de ses activités non liées à la production d'éthanol comme le montre la vente récente de deux sites de production et l'accroissement investissements en recherche et développement. La récente acquisition du fournisseur d'équipement **Fluid Quip technologies** donne une indication sur la direction que prend le management, une accélération de la production de grains à haute teneur en protéines et l'investissement en de nouveaux moyens de production de sucre.

Efficience énergétique : +7.63%

En 2021, le secteur de l'efficacité énergétique (+7.63%) a vu son panel de titres s'étoffer d'un nouveau secteur, celui de l'hydrogène. En effet, l'hydrogène issu d'une électrolyse à l'aide d'un courant électrique produit par des sources d'énergie renouvelable sera à terme indispensable pour assurer la décarbonation de nos sociétés et économies. Le coût de la production d'hydrogène vert étant encore à court terme trop élevé c'est un hydrogène dit bleu, créé à l'aide d'hydrocarbures comme le gaz naturel, couplé à des systèmes de capture d'émission carbone, qui assurera la transition. L'hydrogène ainsi créé servira de moyen de stockage énergétique dans des piles à combustibles capables de retransformer l'élément en énergie électrique en ne rejetant que de l'eau. Ce sont ces technologies que maîtrisent certaines sociétés d'avant-garde comme l'américain **PlugPower**, un des leaders mondiaux du secteur, extrêmement bien positionné qui réalise un bon spectaculaire de **+86.29%**.

Eolien :

Le secteur de l'énergie éolienne réalise une performance de +2.51%. La demande continue de se reconstruire pour les fournisseurs de turbines, les commandes sont en hausse grâce à la reprise de la demande en Europe ainsi que de nouveaux marchés tels que le Brésil ou encore l'Inde, une demande de marchés émergents qui devrait se renforcer au cours de l'année 2021. Les nouvelles turbines à haut rendements de 5MW ont été le principal catalyseur de ces commandes. L'Asie n'est pas en reste puisqu'elle aussi abrite un marché très porteur pour l'énergie renouvelable, en Chine 138mia ont été investis dans les énergies vertes dont une partie aura servi à implanter 71.6 GW d'énergie éolienne. C'est ce dont se charge le meilleur performer de ce segment dans notre indice : **Datag Renewables** qui gagne +36.89% en bourse grâce à de très bons résultats au 4ème trimestre dont notamment une augmentation de la capacité de production de ses champs éoliens de +18.2% YoY.

