

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

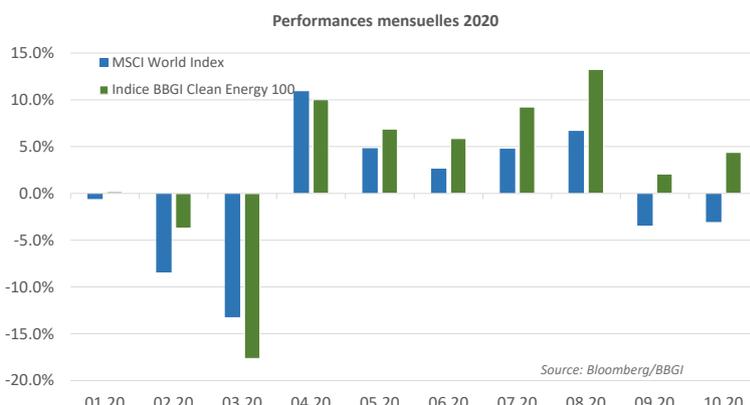
USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Octobre 2020

Le secteur solaire (+8.42%) tire l'indice BBGI Clean Energy 100 (+4.38%) à la hausse en octobre

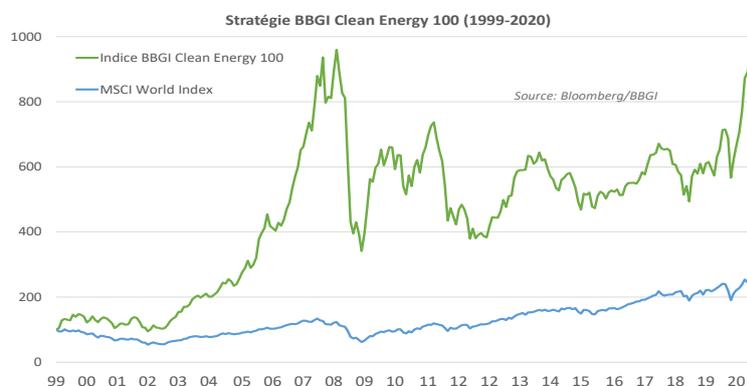
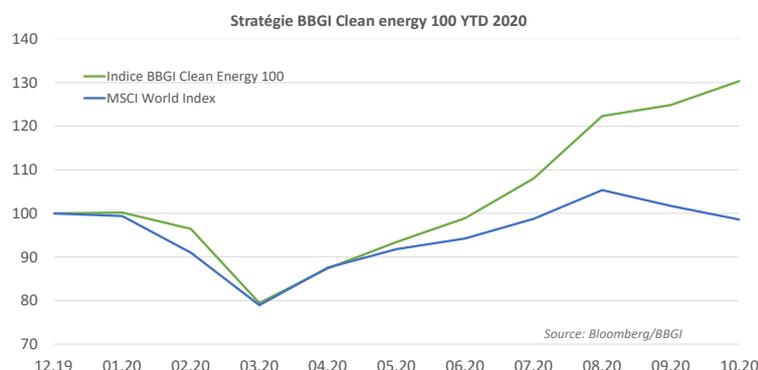
	Oct.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100:	+ 4.38%	+30.12%
Secteur BBGI solaire :	+ 8.42%	+72.88%
Secteur BBGI éolien :	+ 1.37%	+10.57%
Secteur BBGI biofuel :	- 2.05%	+19.19%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	+ 4.19%	+33.88%



Evolution des indices :

En octobre l'indice BBGI Clean Energy 100 réalise une performance positive de +4.38%. L'indice profite d'éléments conjoncturels favorables depuis le début de l'année et engrange un gain de +30.12% très largement supérieur à l'indice MSCI World qui ne progresse que de +2.73%. Au cours des dix premiers mois de l'année 2020 le secteur des énergies renouvelables a démontré sa résilience par rapport à la crise sanitaire et économique qui a touché presque toutes les classes d'actifs. Le contexte économique actuel s'est avéré être très porteur pour l'industrie. Pour la première fois nous avons pu constater un intérêt flagrant des investisseurs pour ce marché durant plusieurs mois consécutifs en dépit des cours du brut encore bien en dessous de leur niveau pré-pandémie, ce qui pourrait soutenir la thèse d'un changement durable de mentalité et d'appréciation générale du secteur.

Les trois composants principaux de l'indice BBGI Clean Energy 100 terminent presque tous le mois de manière positive. La meilleure performance de la période est l'œuvre du segment de l'énergie solaire qui continue son ascension fulgurante (+72.88% YTD) et grimpe encore de +8.42%. Le secteur du biofuel affiche une perte en octobre (-2.05%) et renverse sa tendance haussière des derniers mois (+2.69% en septembre et +7.08% en août). Les deux autres secteurs composants l'indice évoluent en territoire positif en octobre. Le marché de l'énergie éolienne s'est relevé de son passage à vide du mois de septembre et affiche cette fois-ci une performance positive (+1.37%). Le secteur de l'efficacité énergétique retrouve le chemin de la hausse en octobre (+4.19%) après un mois négatif.



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +11.30% depuis 1999.

Commentaire par secteurs :

Solaire :

L'énergie solaire a été le secteur des énergies vertes qui a connu le plus fort taux de croissance ces 6 derniers mois. Ce mois-ci il est en tête de peloton et affiche une performance de +8.42%. L'euphorie haussière qu'a connu le segment semble être toujours présente en octobre. Alors que l'industrie a été touchée par la crise sanitaire au niveau des chaînes d'approvisionnement et des sites de fabrication, la demande pour les énergies vertes reste appuyée par des fondamentaux de politique gouvernementales solides. L'EU Green deal qui prévoit par exemple des mesures visant à augmenter les investissements dans des domaines comme l'efficacité énergétique et l'électrification des habitations pourrait très probablement pousser la demande en infrastructures photovoltaïques vers le haut. Un renforcement de la tendance d'installations de production d'énergie solaire est déjà attendu pour 2021. En effet, la résurgence du virus en Europe et les mesures de distanciation qui en résultent pourront encore impacter le nombre de Gigawatt d'énergie solaire installés. Dans ce sous segment de l'indice BBGI Clean Energy, l'entreprise ayant réalisé la meilleure performance est l'américain **Rec Silicon ASA** qui réalise une performance spectaculaire de **+157%** sur le mois d'octobre à la suite d'annonces de différents partenariats notamment aux Etats-Unis avec la firme Group 14, un approvisionneur en matériaux silicium-carbone destinés aux batteries lithium-ion. L'accord porte sur la création de la plus grosse usine de fabrication d'anode de silicium et prévoit de mettre sur le marché 12'000 tonnes par ans de ces matériaux avancés d'ici 2023.

Biofuel :

La perte de momentum constatée sur le marché du bio fuel en août (+7.08%) puis en septembre (+2.69%) fini par se traduire en une baisse en octobre de -2.05%. En effet l'excès d'offre sur le marché américain par rapport à la demande globale fait pression sur les cours dans un contexte de pandémie encore présente. S'ajoute à cela la hausse progressive du prix du maïs qui est le principal ennemi des marges des producteurs d'éthanol. Le coût du maïs a commencé à remonter de son point le plus bas de fin juillet (3.20 USD) jusqu'aux environs de 3.80 USD, atteignant le plus haut niveau des douze derniers mois. Ceci annoncerait une réduction de la rentabilité de la production d'éthanol et pousserait le prix à la hausse dans les mois à venir. Le meilleur « performer » du mois dans ce secteur de l'indice BBGI Clean Energy 100 est l'américain **Bunge LTD** qui voit son cours boursier augmenter de **+24.14%** grâce à d'excellents résultats de troisième trimestre et une estimation du bénéfice par actions pour 2020 bien au-dessus du consensus.

Efficacité énergétique :

Après une très légère baisse en septembre (-0.89%) le secteur retrouve le chemin de la hausse en octobre et affiche une performance positive de +4.19%. Dans ce sous segment de l'indice BBGI Clean Energy, l'entreprise ayant réalisé la meilleure performance est l'américaine **Ormat Technology** qui engrange un gain de **+19.9%**. En début de mois l'entreprise développant des moyens de stockage pour les énergies renouvelables a conclu un accord avec deux coordinateurs de demande locale de l'état de Californie œuvrant dans le domaine des énergies renouvelables. Le contrat porte sur une structure permettant de stocker de cinq à vingt mégawatts d'énergie solaire, une première pour les deux coordinateurs qui visent à remplir les exigences de l'état concernant l'ajout de 3.3 MW d'énergie verte d'ici 2023.

Eolien :

Le sous-indice éolien de l'indice BBGI Clean Energy 100 réalise une performance positive en octobre +1.37% qui efface presque totalement la baisse du mois passé (-1.67%). Au sein de ce secteur l'entreprise ayant montré la meilleure performance du mois est l'espagnol **EDP Renewables** qui voit son cours boursier augmenter **+14.67%** sur le mois d'octobre à la suite de plusieurs projets d'investissement massifs. Le premier se situe aux Etats-Unis et concerne deux projets dans l'état de l'Ohio totalisant 7MW d'énergie. Le second et le plus massif concerne un projet commun avec une entreprise grecque visant à développer un nouveau portefeuille de champs éoliens totalisant une puissance de 900MW dans différentes localisations en Grèce dont 460MW sont attendus pour début 2021.

Performances YTD 2020

