

# BBGI-oekom Low Carbon

Alain Freymond – Associé - CIO



Mars 2018

## Les indices « Low Carbon Risk » devancent les actions monde en ce début d'année

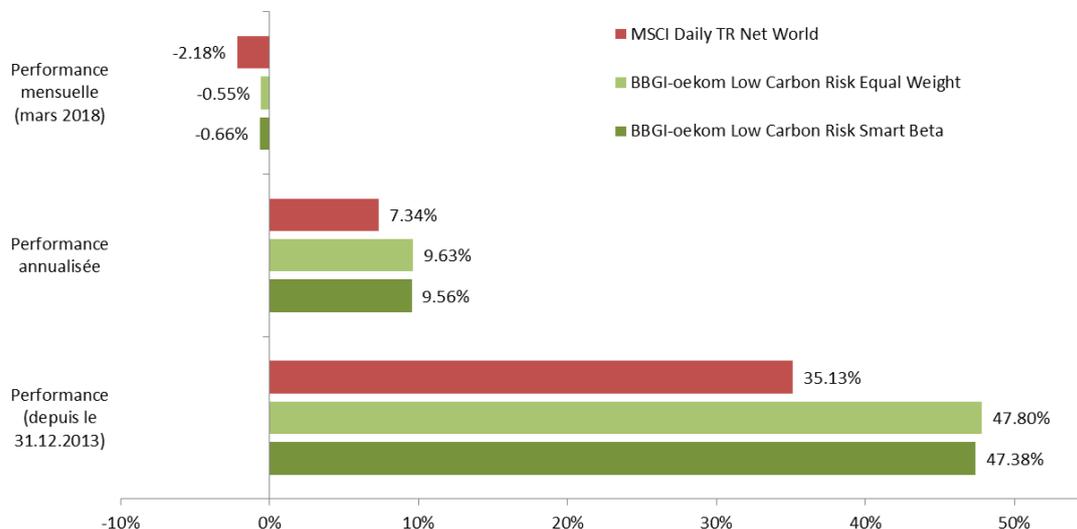
Les indices « Equal Weight » et « Smart Beta » limitent leurs corrections trimestrielles à **-0.55% et -0.66%**.

Les craintes liées, avant tout, à la relance de l'inflation aux Etats-Unis et à une remontée plus rapide des taux US ont plongé l'ensemble des marchés actions dans une correction généralisée en ce début d'année. L'émergence de nouveaux risques de « guerre commerciale » entre les Etats-Unis et la Chine en fin de trimestre a provoqué davantage de volatilité. Les principales places financières ont ainsi reculé au premier trimestre. L'indice japonais Nikkei 225 affiche ainsi une performance trimestrielle de -0.94% (USD), l'indice américain S&P500 corrige quant à lui de -0.76%. Les indices représentant les marchés européen (-1.56% USD), britannique (-3.81% USD) et suisse (-3.59% USD) clôturent tous trois un peu plus nettement dans les chiffres rouges.

### Performances des indices BBGI-oekom Low Carbon Risk :

A la suite d'une bonne année 2017 et d'un rallye de plus de +24% pour l'indice BBGI-oekom Low Carbon Risk « Smart Beta » et de plus de +26% pour l'indice « Equal Weight », les deux indices BBGI terminent ce premier trimestre de l'année à respectivement -0.66% et -0.55%. Malgré leur recul trimestriel, ces derniers font nettement mieux que leur indice de référence, l'indice MSCI World (-2.18%).

Performance des indices



## Qui sont les meilleurs et les moins bons contributeurs ?

Sur le trimestre, c'est la société américaine SKY qui apporte la contribution la plus élevée parmi les cent valeurs de l'univers « low carbon risk » grâce à une progression de +35.54%.

Les groupes de médias américains Comcast et 21st Century Fox ont entamé une « guerre des enchères » pour l'opérateur de télévision britannique SKY. Fin février, Comcast a proposé de racheter les actions Sky pour £ 12.50 par action, soit 16% de plus que l'offre que l'offre en cours de 21st Century Fox et 13% au-dessus du prix de l'action. Comcast a précisé qu'une acceptation minimale de 50% + 1 action serait requise pour obtenir l'approbation de ses actionnaires. Une telle acquisition permettrait au géant américain de se diversifier en dehors des Etats-Unis tout en sécurisant son offre de contenu. L'annonce de Comcast a eu pour effet une hausse de plus de 20% du cours de l'action, portant la valorisation de Sky à 22.9 milliards de livre sterling au 27 février. A noter que le futur propriétaire de l'entreprise britannique est à l'heure actuelle toujours indéterminé.

En queue de peloton, nous retrouvons la chaîne de magasin de prêt-à-porter suédoise Hennes et Mauritz, plus connue sous le nom H&M. En effet, suite à la publication de son bénéfice du quatrième trimestre 2017, en baisse de 5.91 milliards de couronnes suédoises à 3.99 milliards, et de la réduction du niveau de ses ventes de -2% à 50.4 millions de couronnes, le cours de l'action a ainsi corrigé de -27.63% au cours du premier trimestre 2018. Selon le CEO Karl-Johan Persson, le besoin de se transformer et de s'adapter aux changements de l'industrie, représentés par la numérisation, se fait de plus en plus pressant.

## Oekom Fossil Fuel Screening

Cet outil permet aux investisseurs d'évaluer le degré d'implication des entreprises dans le domaine des énergies fossiles, que sont le charbon, le pétrole ou le gaz naturel. Il fournit des informations différenciées sur les activités (production, transformation, combustion et prestations de services) ainsi que sur les parts du chiffre d'affaires générées (0-100%) et la part de marché de plus de 5 500 entreprises.

De plus, le oekom Fossil Fuel Screening fournit des informations sur les activités des entreprises dans le domaine de l'extraction non conventionnelle de pétrole et de gaz. Cela inclut les extractions de pétrole et de gaz naturel par fracturation hydraulique et l'exploitation des sables bitumeux.