

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Mai 2021

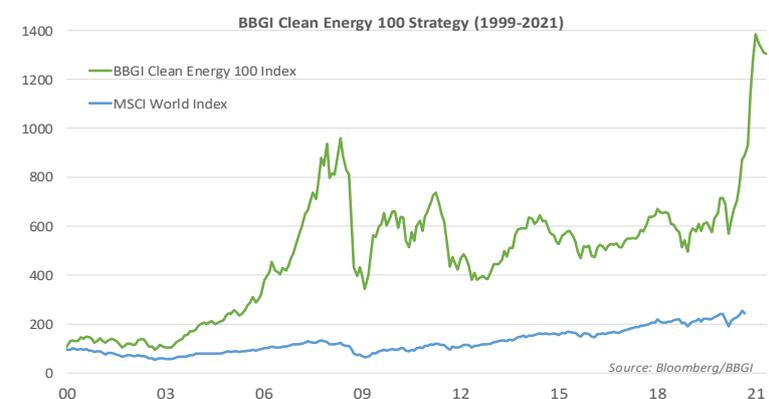
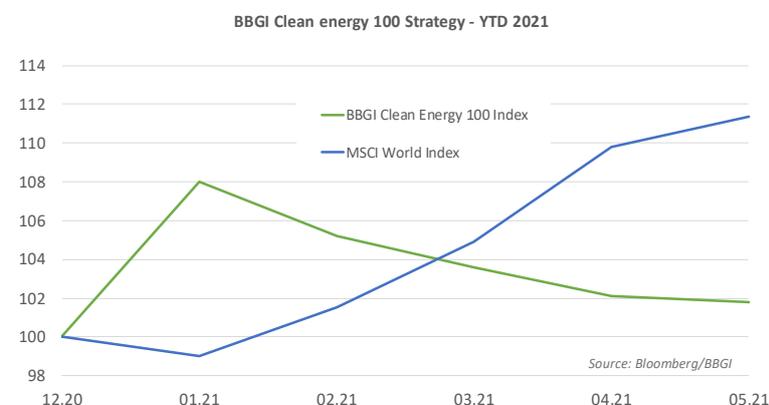
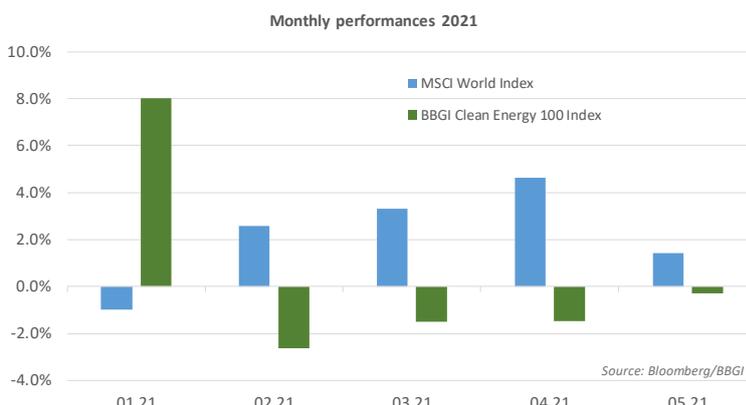
Le secteur des biocarburants tire son épingle du jeu en mai

	Mai.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100 :	-0.29%	+1.83%
Secteur BBGI solaire :	-1.86%	-2.89%
Secteur BBGI éolien :	-1.99%	-7.64%
Secteur BBGI biofuel :	+9.03%	+25.96%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	-0.81%	+2.74%

Evolution des indices :

L'indice BBGI Clean Energy 100 évolue de manière pratiquement horizontale au mois de mai. La stratégie est toujours en zone légèrement négative (-0.29%). C'est le secteur des biocarburants qui tire son épingle du jeu ce mois-ci et bondit de +9.03%, sa meilleure performance depuis le mois de janvier. Le sous-indice de l'efficacité énergétique repasse en dessous de la barre de la performance nulle (-0.81%). L'industrie de l'énergie solaire est toujours en baisse (-1.86%) mais moins fortement qu'au cours du mois d'avril (-4.70%). Il en va de même pour le sous-indice couvrant l'énergie éolienne qui perd -1.99% en mai contre -3.25% le mois passé. Globalement sur tous les secteurs du fonds les tendances baissières faiblissent, les fondamentaux du secteur des énergies renouvelables sont toujours très positifs, les taux d'intérêts des bons du Trésor américain qui ont fait pressions sur la rentabilité des projets devraient rester stables, nous pourrions assister sous peu à un retournement de tendance du secteur.

Au cours du mois de mai ont eu lieu les assemblées générales des conseils d'administration de plusieurs géants de l'industrie pétrolière. Ces assemblées ont été le théâtre de batailles menées par certains des plus gros groupes d'investissement au monde, dans lesquelles la sensibilité de Wall Street à la question climatique a été testée. En effet, des groupes d'investisseurs activistes menés par **Engine No. 1** et soutenu par **Black Rock** et **Vanguard Capital** ont fait pression de l'intérieur sur ces grands groupes pétroliers. Ces grands investisseurs ont souvent fait les frais des critiques, leurs détracteurs leur reprochant de ne pas joindre la parole aux actes, c'est maintenant chose faite. Le conseil d'administration d'**Exxon** accueillera deux nouveaux membres proposés par le petit Hedge Fund **Engine No. 1**. Dans un monde post pandémie ou l'industrie pétrolière panse encore ses plaies, les investisseurs font connaître leur désir de responsabilisation et de transparence de ce secteur. Ceux-ci ont approuvé de nouvelles mesures appelant **Exxon** à fournir plus d'informations sur le lobbying qu'elle effectue. Dans une moindre mesure, le phénomène s'est reproduit chez d'autres grandes entreprises du secteur de l'énergie comme **Shell** ou encore **BP** qui ont-elles aussi subi les pressions des mêmes investisseurs institutionnels quant à la divulgation de leurs émissions carbone mais sans succès, démontrant toutefois un gain d'intérêt considérable (accepté à 30.5% contre 14% l'année passée).



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +12.74

Commentaire par secteurs:

Solaire : -1.86%

Récemment l'industrie de l'énergie solaire a été touchée par un évènement qui a provoqué des turbulences tant aux Etats-Unis qu'en Chine. En effet, l'administration de Joe Biden et entrain de considérer l'option de bannir les importations de Polysilicium en provenance de Chine et plus précisément de Xinjiang. Cette province d'où vient environ 45% de la production globale de polysilicium. Une interdiction d'importation qui pourrait porter préjudice à toute la chaîne de valeur de l'énergie solaire asiatique comme **Jinko Solar** ou **Daqo Energy group**. En effet ce site de production est au cœur d'accusations de non-respect des droits humains et de travail forcé. Si l'interdiction s'avérait prendre forme, la pression sur la chaîne de production de panneaux solaire n'en serait que plus grande, dans un environnement où les coûts des matières premières sont déjà à leurs plus hauts. Simultanément, cela pourrait favoriser certaines entreprises comme l'américaine **REC silicon** ou encore l'allemande **Wacker chemie**, qui ont vu leurs cours boursiers augmenter de respectivement de +2.5% et +4.1% à la publication de ces rumeurs. Dans notre indice la meilleure performance du mois de mai est l'œuvre de l'entreprise suisse **Meyer Burger** qui engrange un gain de **+18.48%** à la suite de l'annonce de l'ouverture d'une usine de production de modules en Allemagne.

Biofuel : +9.03%

Le secteur du biofuel se révèle être au cœur de l'entreprise de réduction d'émission de CO₂ à court terme. Les biocarburants qui déploient la plus faible intensité carbone seront sous le feu des projecteurs ces prochaines années. Les producteurs d'éthanol, biodiesel et diesel renouvelable ont aidé à réduire de 161 millions de tonnes la production de CO₂ avant la pandémie en 2019. Mais certains aspects négatifs de la production de biocarburant comme l'utilisation de grands territoires pour les cultures pourraient diriger l'intérêt vers les carburants issus de déchet organiques ou encore vers le développement de solution de capture de carbone. La compétition entre les différents carburants s'annonce rude, le principal facteur de choix se trouve dans l'intensité carbone développée par rapport au carburant traditionnel. Le fuel européen issu de blé sera délaissé pour ses concurrents américains issus de maïs ou encore de canne à sucre venue du Brésil. Mais même ses matières premières traditionnelles sont menacées par le besoin en terres cultivables qu'elles demandent ainsi certains acteurs commencent déjà incorporer une partie de « **nonfood feedstock** » à leur fuel pour pallier à cette contrainte. L'IEA estime que si la part de marché occupée par les bio carburant continue d'augmenter il faudra capturer environ 150mio de tonnes de CO₂ issus de leurs productions afin d'atteindre l'objectif du « **2050 net zero emissions** » les entreprises qui prennent déjà le parti d'investir dans ces technologies comme **Alto ingredients (+19.96%)** le meilleur performer du mois sont bien positionnées pour tirer partie de l'évolution future du secteur.

Efficience énergétique : -0.81%

Ce mois-ci la meilleure performance de notre sous-indice Efficience énergétique se trouve du côté du géant de l'automobile **Hyundai Motor co** qui voit son cours boursier augmenter de **+11.63%** suite à l'annonce d'une augmentation conséquente de ses ventes globales de véhicule de +42.7%. L'entreprise coréenne figure dans notre segment de l'efficience énergétique car elle figure parmi les pionnières en matière de véhicules à hydrogène. En effet, la phase de test de ses camions roulant grâce au système de pile à combustible les « **Xcient Fuel Cell** » a déjà commencé en Suisse en 2020. Ces camions développés pour le transport entre les centres logistiques et les supermarchés disposent de deux piles à combustible de 95Kw chacune et d'une autonomie de 400km. L'entreprise coréenne prévoit même d'importer 50 camions d'ici la fin de l'année et a un objectif de 1'600 unités à l'horizon 2025. L'entreprise asiatique ne s'arrête pas là et vient de conclure l'achat de « **Boston Dynamics** » dans le but d'utiliser leur expérience en robotique afin de développer leurs compétences en matières de conduite autonomes.

Eolien : -1.99%

Les propositions des gouvernements pour atteindre le « **net zero emissions** » à la date limite de 2050 pourrait soutenir fortement la demande d'énergie éolienne et donc d'infrastructure. Le nombre de mégawatts installés pourrait passer de 114GW aujourd'hui pour atteindre les 400GW en 2030 selon nous. Nous pensons que cela pourrait s'avérer représenter un avantage majeur pour les manufacturiers et installateurs d'énergie éolienne. Les gouvernements doivent maintenant encrener ces propositions dans des textes de lois qui une fois appliquées, agiront comme un catalyseur de croissance des différents acteurs « pure play » de l'industrie de l'énergie éolienne qui figurent dans notre indice. Dans notre sous-indice éolien, la meilleure performance du mois se trouve chez l'entreprise chinoise **China Datang Corp (+19.39%)** qui génère de l'électricité en opérant des champs éoliens majoritairement. L'entreprise voit son cours boursier grimper à la suite d'une augmentation de revenus de +153% par rapport à l'année passée, dépassant largement le consensus.

