

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Juillet 2021

Légère prise de profits en juillet mais qui n'efface pas les gains Year to Date

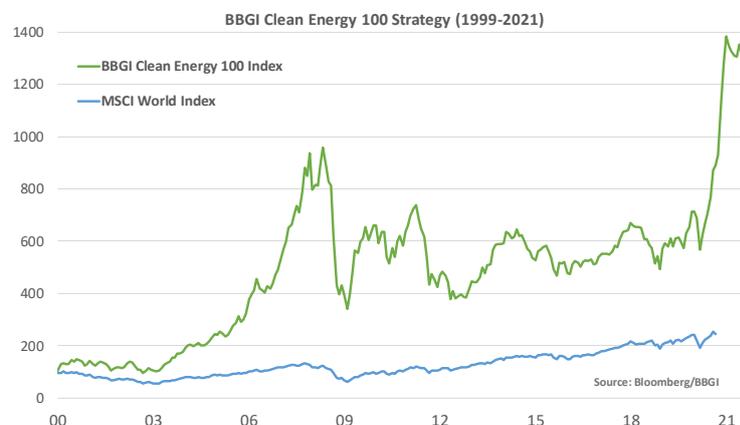
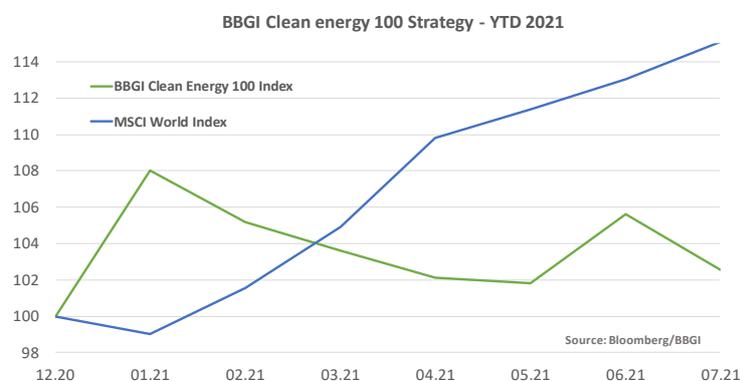
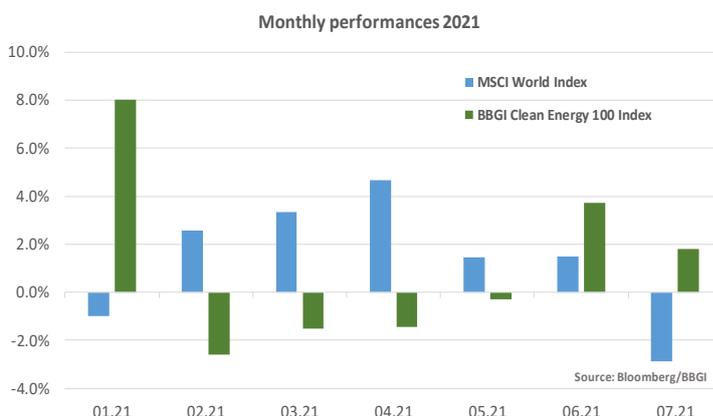
	Juillet.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100 :	-2.89%	+2.58%
Secteur BBGI solaire :	-3.42%	+5.14%
Secteur BBGI éolien :	-3.87%	-9.54%
Secteur BBGI biofuel :	-0.11%	+23.42%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	-2.87%	-0.07%

Evolution des indices :

Un mois de juillet marqué par quelques prises de profit. L'Indice BBGI Clean Energy 100 recule de -2.89%, ce qui ne suffit pas à effacer les gains du mois précédent (+3.73%). Les quatre segments sont en territoire négatif ce mois-ci. Le secteur de l'énergie solaire recule de -3.42% après avoir bondi le mois passé (+12.09). À l'exception de quelques producteurs de poly Silicon, les cours boursiers de la plupart des acteurs de l'industrie ont fléchi pendant une partie de ces sept premiers mois de l'année 2021 ce qui a aidé à tirer à la baisse leurs valorisations boursières souvent très généreuses à la fin du rallye qu'a connu le secteur pendant l'année 2020.

Ces valorisations atteignent maintenant une moyenne de 23x les bénéfices ce qui est de nouveau aligné sur la moyenne des titres internationaux du MSCI World (18.5x), alors que les perspectives de croissance des profits des sociétés des énergies alternatives surpassent assez nettement celles des indices globaux. Ce recul constaté s'est produit alors même que la demande reste très robuste. En effet, les installations ont augmenté de +20% l'année dernière et cette année le chiffre attendu est de +20%. Le secteur du biofuel est toujours sous pression ce mois-ci (-0.11%) à cause de sa dépendance inhérente aux matières premières comme le maïs ou l'huile de soja qui ont vu leurs prix grimper durant le premier semestre, une hausse qui devrait se normaliser durant la deuxième partie de l'année. Les secteurs de l'efficacité énergétique (-2.87%) et de l'énergie éolienne (-3.87%) subissent eux aussi des prises de profits.

Au même moment, la **Commission européenne** a rendu publique son plan **"Fit 55"** pour la décarbonation de l'économie du vieux continent. Grâce à ces nouvelles propositions de lois portant notamment sur la progressive transition vers une production de voiture 100% électrique et l'ajustement carbone aux frontières pour éviter les délocalisations dans des pays disposant de politiques plus accommodantes, l'Europe est la première économie globale du monde à commencer à traduire les objectifs climatiques en véritables textes légaux.



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +12.67% depuis 1999.

Commentaire par secteurs:

Solaire : -3.42%

Ce mois-ci c'est une firme japonaise qui signe la meilleure performance de notre segment solaire. En effet l'entreprise **West holding Corp** qui est active dans l'installation et la maintenance de système photovoltaïques ainsi que la production d'électricité voit son cours boursier augmenter de **+26.71%** au cours du mois de juillet. Le mois dernier, le premier ministre japonais a pris la parole pour annoncer un rehaussement substantiel des objectifs de l'archipel quant à sa production de gaz à effet de serre. En effet, après avoir déjà mis en place un niveau de réduction d'émission cible en octobre de -46% par rapport à 2013, celui-ci a baissé pour atteindre les -60% d'ici 2030. Pour atteindre ces objectifs le Japon devra doubler le nombre d'installations solaires ce qui semble être une tâche difficile étant donné que l'archipel ne dispose que d'environ 30% de surfaces planes, contre 70% en Allemagne par exemple. C'est pourquoi le ministère de l'Énergie a déclaré vouloir utiliser 50% de la surface des toits de tous les bâtiments gouvernementaux pour installer des systèmes solaires mais aussi rendre obligatoire l'installation de ces systèmes sur tous les nouveaux bâtiments d'habitation de même que sur les immeubles de bureaux et de parking afin de pouvoir atteindre les 370 GW de capacité visés.

Biofuel : -0.11%

La production d'une partie très importante du biodiesel produit dans le monde et particulièrement aux Etats-Unis est extrêmement dépendante de l'huile de soja comme étant son premier composant, le prix de cette matière première étant en augmentation, les marges des producteurs s'amenuisent. En effet, le soja a le rendement le plus haut de toutes les matières premières suivies par Bloomberg sur les 12 derniers mois à cause d'une offre réduite, de par la consommation chinoise et l'augmentation perpétuelle de son utilisation dans la production de diesel renouvelable. Cette pression sur le prix de la matière première semble être là pour durer, ce qui pourrait porter un coup aux producteurs de bio diesel de première génération, incapables d'utiliser d'autres matières premières par manque d'installations de pré-traitement. Ces problématiques seront au cœur de l'industrie bio énergétique au cours des prochaines années, nous nous attendons à ce que la croissance vienne des plus grands acteurs d'Europe qui sont déjà positionnés sur le marché de l'huile de cuisson recyclée comme élément principal de la production de bio diesel. En effet le vieux continent est leader dans l'utilisation de ce qu'on appelle la "graisse jaune" qui compte maintenant pour 23% de la consommation de matières premières destinées au bio diesel. Le composant dominant est l'huile de colza mais cette proportion tend à diminuer sous les pressions politiques des objectifs de réduction des émissions carbone européenne ce qui favorisera les producteurs du vieux continent comme le meilleur performer du mois dans notre indice, l'entreprise allemande **Verbio AG** qui voit son cours boursier augmenter de **+6.64%** au long du mois de juillet.

Efficiences énergétiques : -2.87%

La firme qui a connu la plus forte hausse de notre segment efficacité énergétique est l'entreprise **Covanta** et ce pour la seconde période consécutive. **Après avoir gagné +19% le mois passé la compagnie grimpe de +14.14% en juillet.** En effet l'entreprise américaine active dans le traitement et la conversion des déchets en énergie affiche de très bons résultats à la fin de ce premier trimestre 2021. Les bénéfices ont augmenté de +52 millions de dollars soit une hausse de +11%, due à une hausse généralisée de tous ses secteurs d'activité, les frais de service sont en hausse de +8 millions, le traitement des matériaux et le recyclage est aussi en augmentation de +8 millions. Le segment énergétique a aussi posté une croissance de +8 millions de dollars grâce à un prix du marché plus haut, ainsi qu'à un volume d'électricité fournie plus important. Enfin, le segment de la vente de matériaux recyclés a augmenté de +18 millions de dollars. En début de mois Covanta a officiellement confirmé son rachat par EQT infrastructure au prix de 20.25 USD par action. La transaction devrait avoir lieu au 4ème trimestre 2021 mais reste sujette à l'approbation des actionnaires et aux réglementations qui régissent ce type d'opérations.

Eolien : +3.87%

L'entreprise ayant réalisé la meilleure performance du secteur de l'énergie éolienne en juillet est la firme chinoise **Xinjiang Goldwind**. Goldwind a rendu public de très bons résultats du premier semestre, l'entreprise a vu son chiffre d'affaire brut augmenter de +43% par rapport au premier semestre de l'année 2020. Cette augmentation est en partie due à de très bons résultats de la part de ses segments de manufacture et de développement de turbines. Leur carnet de commande est lui aussi en légère augmentation par rapport au premier trimestre grâce à un fort développement des ventes internationales. Le leader chinois de l'éolien voit donc son cours boursier bondir de **+19.83%** à la suite de la publication de ces résultats.

