

INDICE BBGI CLEAN ENERGY 100

USD

Une exclusivité BBGI depuis 1999

Août 2021

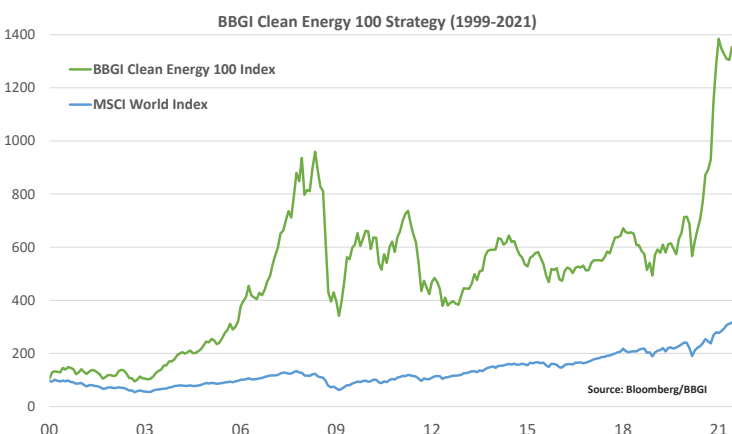
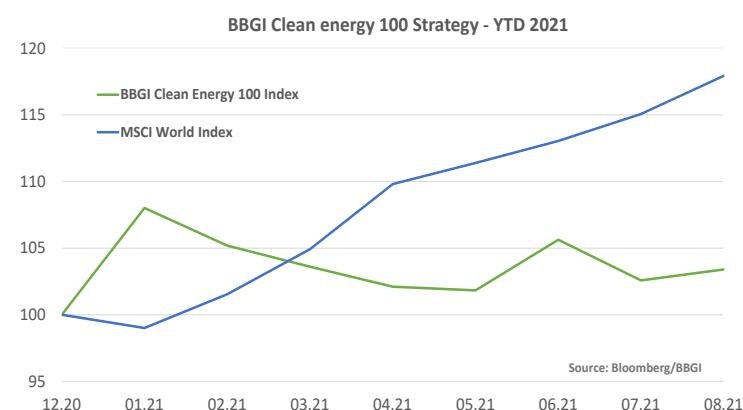
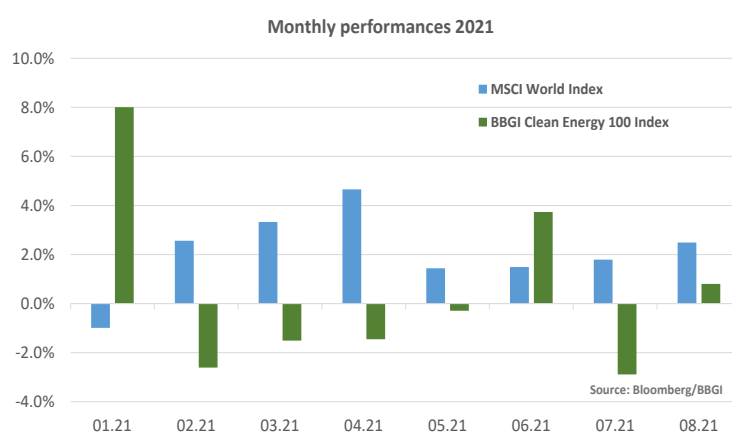
L'indice des énergies renouvelables renoue avec la hausse en août

	Août.	YTD
Indice BBGI Clean Energy 100 :	+0.80%	+3.40%
Secteur BBGI solaire :	-0.45%	+4.67%
Secteur BBGI éolien :	+2.18%	-7.57%
Secteur BBGI biofuel :	-1.93%	+20.90%
Secteur BBGI efficacité énergétique :	+1.80%	+1.78%

Evolution des indices :

Après avoir connu une légère prise de profit en juillet, l'indice BBGI Clean Energy regagne du momentum et repasse en territoire positif (+0.80%). Le secteur de l'efficacité énergétique renoue avec la hausse en août (+1.80%) après son passage à vide du mois précédent et passe dans le vert en Year to date (+1.72%). Le secteur du biofuel est une nouvelle fois sous pression ce mois-ci, les conditions climatiques extrêmes de l'année 2021 en sont une des principales causes. Récemment, les répercussions de l'ouragan Ida ont eu un impact très fort sur le prix de l'éthanol qui a atteint 2 dollars, ce qui a inévitablement fait pression sur les marges des producteurs. Cependant le secteur reste le meilleur contributeur à la performance de l'indice depuis le début de l'année et totalise un gain de +20.90%. Le secteur de l'énergie solaire est dans une tendance baissière, mais celle-ci perd du momentum (-0.45% ce mois-ci contre -3.45% en juillet). Le segment de l'énergie éolienne de notre indice réalise une performance positive (+2.18%) et renoue avec la hausse après avoir connu une prise de profits au cours de la période précédente (-3.87%).

Les prix européens du carbone ont augmenté de presque +80% au cours de l'année 2021, un facteur prépondérant dans l'évolution du prix de l'énergie. Le prix de la taxe a atteint les 60 euros pour la première fois en août sous le coup des annonces de la commission européenne de réduire les émissions carbone de 55% d'ici 2030. Il existe une très forte corrélation entre les prix du carbone et les prix de l'énergie, une hausse de ces taxes réduit fortement la rentabilité des grands acteurs du secteur. Les centrales à charbon sont très durement touchées, leur rentabilité est affectée, ce qui soutient la consommation d'alternative comme le gaz naturel. Les raffineurs de pétrole sont eux aussi sévèrement touchés, un prix durable au-dessus de 60 euros pourrait coûter environ 45 centimes par baril aux raffineries, ce qui pourrait baisser leurs marges de -25%. Pour éviter de subir ces hausses de coût certaines industries devront se tourner vers des sources d'énergies renouvelables comme l'hydrogène en métallurgie qui devrait être rentable à partir d'un prix de 70 euros par



La stratégie diversifiée systématique de l'Indice BBGI Clean Energy 100 a produit un rendement annualisé de +12.66% depuis 1999.

Commentaire par secteurs:

Solaire : -0.45%

L'industrie de l'énergie solaire est toujours sous pression ce mois-ci (-0.45%) mais la tendance baissière s'essouffle par rapport à la période précédente (-3.42%). La hausse des prix des matières premières a eu des répercussions différentes sur les acteurs de l'industrie selon leur positionnement le long de la chaîne de valeur. En effet, les producteurs de polysilicone ont grandement bénéficié de l'augmentation fulgurante des prix durant l'année (+160%), alors que les fabricants de module ont eux vu leurs marges s'amenuiser. La hausse de l'acier a elle aussi eu un impact négatif sur bon nombres de fabricants, au total la marge moyenne des plus grands acteurs de l'industrie pourrait passer de +14.4% en début d'année à +9.7% en fin d'année 2021. Cette rapide hausse des prix qui a coïncidé avec une explosion de la demande d'énergie photovoltaïque poussant les prix à la hausse semble pouvoir se stabiliser au cours du deuxième semestre 2021. Les prix du polysilicone se sont eux même réduits légèrement depuis la mi-juillet mais restent tout de même élevés. Le cours de l'acier s'est lui aussi retracté depuis le début du mois d'août. Le meilleur « performer » de notre catégorie solaire est le titre chinois **FlatGlass Group** qui voit son cours boursier exploser à la hausse ce mois-ci et grimper de **+30.94%**.

Biofuel : -1.93%

L'activité économique des producteurs britanniques d'éthanol pourrait être sur le point d'être considérablement redynamisée. La décision d'il y a quelques mois du gouvernement britannique d'autoriser le mélange d'éthanol à l'essence traditionnelle à hauteur de 10% et sous le nom d'E10 a pris effet en septembre. Cette augmentation du taux d'éthanol de 4.3% à 10% pourrait représenter un accroissement de la demande de 756 millions à 1.6 milliards de litres. Cette décision du gouvernement britannique aligne à nouveau le Royaume-Uni sur la question climatique après des années de stagnation législative en comparaison de l'Allemagne ou encore de la France. L'augmentation de production de biofuel représente un soutien considérable aux agriculteurs qui produisent localement la matière première, principalement du blé. S'ajoute à cela un impact positif sur la création d'emplois dans le domaine de la raffinerie. Ces nouvelles mesures pourraient fortement aider le Royaume-Uni dans son projet de baisser drastiquement ses émissions de CO₂ dues au transport. En effet, en adoptant un mélange de 10% d'éthanol dans un premier temps avant d'assurer un remplacement par des voitures électriques à grande échelle, la Grande-Bretagne pourrait réduire les émissions de carbone de près de 750'000 tonnes par an, l'équivalent du retrait de la route de 350'000 véhicules thermiques. Au sein de notre segment Bio énergie l'entreprise ayant réalisé la meilleure performance au long du mois d'août est la firme allemande **Verbio** qui voit son cours boursier augmenter de **+12.53%**.

Efficiences énergétiques : +1.80%

La firme ayant connu la plus forte progression du segment de l'efficacité énergétique dans notre indice est l'entreprise britannique **ITM Power**. La firme active dans le domaine de la création d'hydrogène vert issu d'électricité produite de manière renouvelable voit son cours boursier grimper de **+ 17.04%** au cours du mois d'août. Le fabricant d'électrolyseur qui a ouvert sa première usine à grande échelle au Royaume-Uni d'une capacité de production d'1GW par année d'équipement au milieu du mois d'août a conclu un contrat très important avec le géant du gaz : Linde. En effet Linde est un partenaire de longue date du producteur de semi-conducteur Infineon. Ceux-ci ont décidé, dans le but d'alléger leurs émissions de carbone, de compter sur l'hydrogène vert pour pouvoir alimenter leur production. Cet hydrogène vert sera acheminé et stocké sur place par Linde, professionnel du gaz industriel, et sera produit en amont grâce à la technologie de pointe d'électrolyseur **PEM d'ITM Power d'une puissance de 2MW**. C'est un premier pas pour l'entreprise britannique qui si le partenariat se pérennise, se verrait obtenir un accès à des clients très stables et une échelle de production difficile à atteindre par elle-même de par son statut de jeune entreprise industrielle.

Eolien : +2.18%

L'entreprise ayant réalisé la meilleure performance dans le secteur éolien de l'indice BBGI Clean Energy est la compagnie espagnole **EDP Renovaveis**. Cette entreprise construit et opère des champs éoliens à travers la planète dans 14 pays différents pour un total de **10 giga Watts**. La particularité de cette entreprise est qu'elle ouvre le monde du **"Pure Play"** aux investisseurs en proposant le financement direct et une acquisition partielle des projets à terme. Un procédé appelé **« Farm down »** permet à la firme espagnole de sécuriser une partie du retour sur investissement du projet dès le lancement de celui-ci sans avoir à attendre l'échelonnement du rendement tout au long de la durée de vie de l'infrastructure. L'entreprise voit son cours boursier augmenter de **+13.24%** en août.

