

Investments - Flash



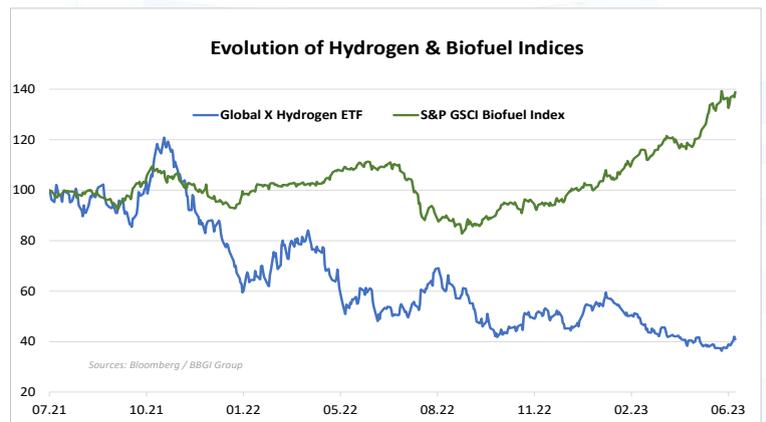
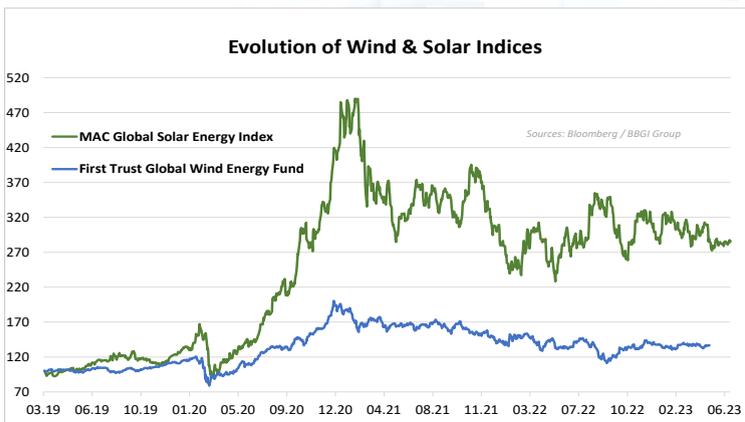
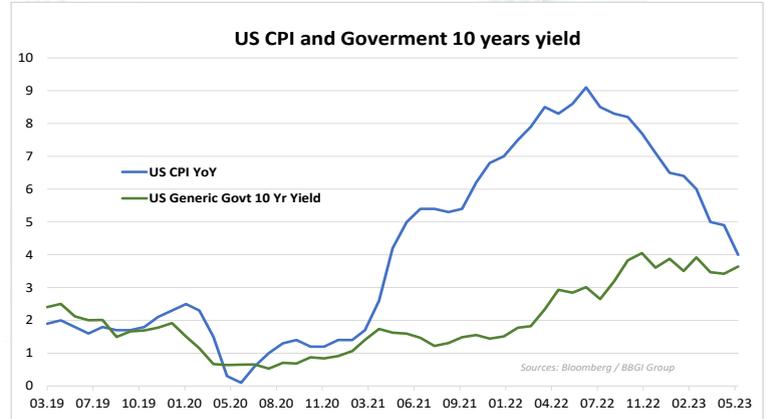
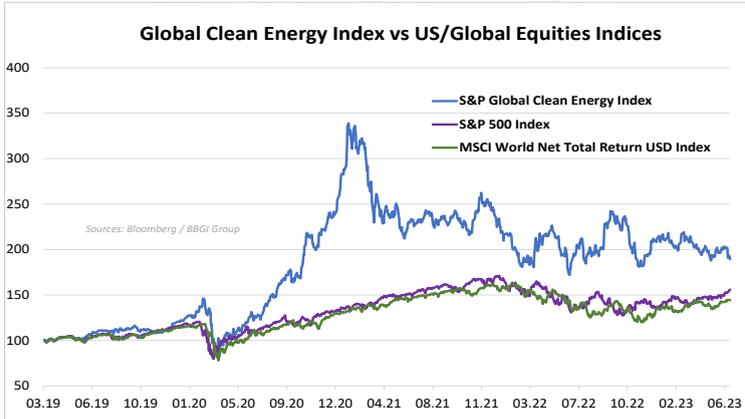
M. Alain Freymond - Associé & CIO

1.8 TRILLIONS DE \$ POUR LES ENERGIES ALTERNATIVES EN 2023

A la recherche d'un « catalyseur » pour une surperformance

Après avoir surperformé en 2020 le S&P500 (+18.4%) et le Nasdaq (+47.5%), les énergies alternatives (+142.1%) ont connu une période de consolidation et de sousperformance logique en 2021 (-19.8%) avant de résister plutôt bien (-4.5%) à l'effondrement général des actions en 2022 (S&P500 -18.3%). Le rebond du S&P500 (+12.8%) ou du Nasdaq (+33.3%) en 2023 n'a pour l'instant pas encore contribué à enthousiasmer les investisseurs qui ne se sont pas précipités vers un secteur pourtant toujours soutenu par une demande mondiale d'investissements en nette croissance pour les prochaines années. L'agence internationale de l'énergie (IEA) estime en effet qu'environ 1.8 trillions de dollars seront investis en 2023 dans les principaux secteurs des énergies alternatives. L'agence estime qu'il faudra atteindre d'ici 2030 des investissements de plus de 4 trillions pour approcher l'objectif de zéro émission pour 2050. Ces investissements sont poussés par des besoins,

d'alternatives, par la volonté de réduire la dépendance à certaines énergies et pays producteurs, pas la nécessité d'améliorer l'efficacité pour atteindre les objectifs politiques fixés. Investir dans certaines technologies innovantes des énergies alternatives pourrait ne porter ses fruits concrètement que dans quelques années alors que la valeur actuelle des entreprises cotées subit la hausse des coûts de financement qui affecte leur valorisation. Alors que les taux de croissance des chiffres d'affaires et des profits n'ont que très peu d'équivalents dans d'autres secteurs pour la décennie à venir, il nous semble que les perspectives des secteurs éoliens, solaires, hydrogène et plus largement des sociétés participant à l'efficacité énergétique devraient être à nouveau être considérées leur juste titre, favorisant un retour des investisseurs sur ces valeurs délaissées depuis quelques mois.



Information importante : Ce document est confidentiel et destiné exclusivement à son destinataire et ne peut être donc reproduits sans l'accord écrit explicite de BBGI Group. Les éléments ci-dessus sont mis à disposition à titre informatif et ne constituent en aucun cas une offre ou une sollicitation d'achat, de vente ou de souscription. BBGI Group ne peut être tenu pour responsable de n'importe quelle décision prise sur la base des informations mentionnées, qui ne constituent d'ailleurs pas non plus un conseil, lié ou non à des produits ou services financiers. Ce document et ses éventuelles annexes sont basés sur des informations disponibles publiquement. En aucune circonstance, ces derniers ne peuvent être utilisés ou considérés comme un engagement de leurs auteurs. BBGI Group s'efforce d'utiliser des informations réputées fiables et ne peut être tenu pour responsable de leur exactitude et de leur intégralité. D'autre part, les opinions et toutes les informations fournies peuvent faire l'objet de modification sans avis préalable. Les prix ou marges mentionnés ne sont qu'indicatifs et restent sujets à modification sans préavis en fonction de l'évolution des conditions des marchés. Les performances passées et simulations ne sont pas représentatives des résultats futurs. Les opinions, vues et prévisions exprimées dans ce document et ses annexes reflètent les vues personnelles de leurs auteurs et ne traduisent pas les opinions de BBGI Group.