

Webinaire sur l'investissement vert

Perspectives

Marouane Bouchriha, co-manager des stratégies liées au climat
Vincent Meuleman, co-manager des stratégies liées au climat

14/04/2022

Trois défis majeurs



Changement climatique et réchauffement de la planète

La surexploitation des ressources naturelles



Pollution et gestion inefficace des déchets

Un début d'année chahuté

Trois principales craintes depuis le début d'année :

- Le niveau de l'inflation ;
- La vigueur du tour de vis donné par la Fed ;
- La guerre en Ukraine.

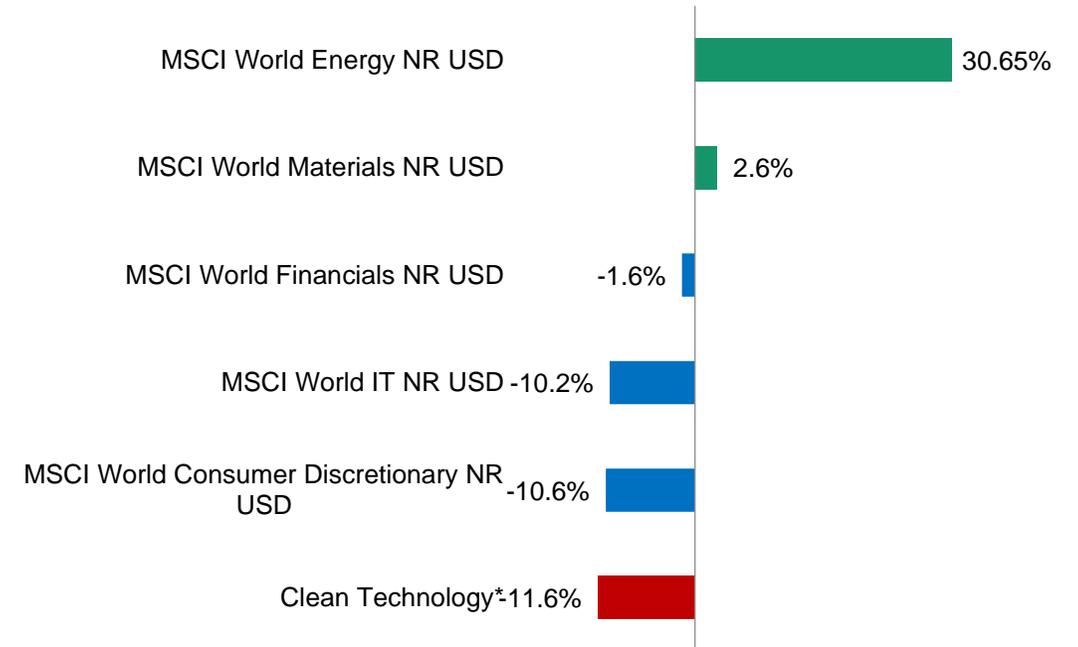
→ Grande dispersion entre les secteurs :

- Forte surperformance des valeurs du secteur des matériaux, financières et de l'énergie ;
- La consommation discrétionnaire et les technologies de l'information ont le plus sous-performé ;
- Correction des **technologies propres**.

→ **Recul des valorisations** dans la plupart des segments liés au climat.

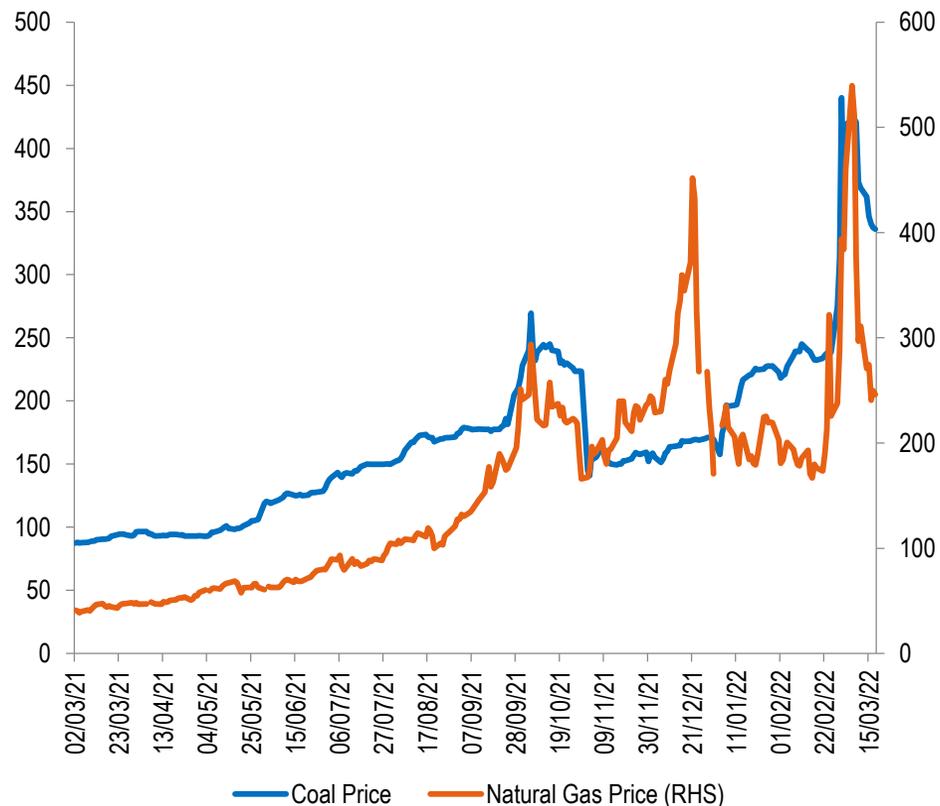
Performances depuis le début d'année

(Rendement total net en USD au 31/03/2022)



La guerre en Ukraine a renforcé l'attractivité des énergies renouvelables

Évolution du prix du **charbon** et du **gaz naturel***



Fourchette LCOE actuelle (\$/MWh, nominal, S2 '21 au 13/12'22**)



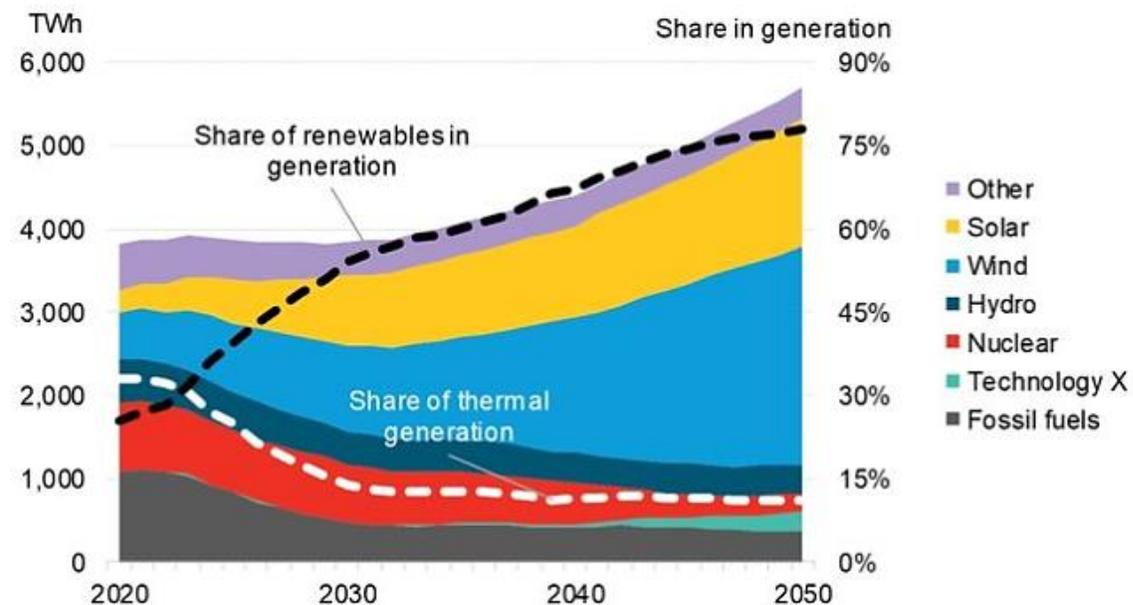
Sources : *Bloomberg©, contrats à terme charbon et gaz au 21/03/2022 ** Coût de l'énergie nivelé BNEF *** turbines à gaz à cycle combiné **** Production d'électricité au moyen de gaz naturel

Focus sur les énergies renouvelables dans l'UE

Les énergies renouvelables vont continuer à se développer

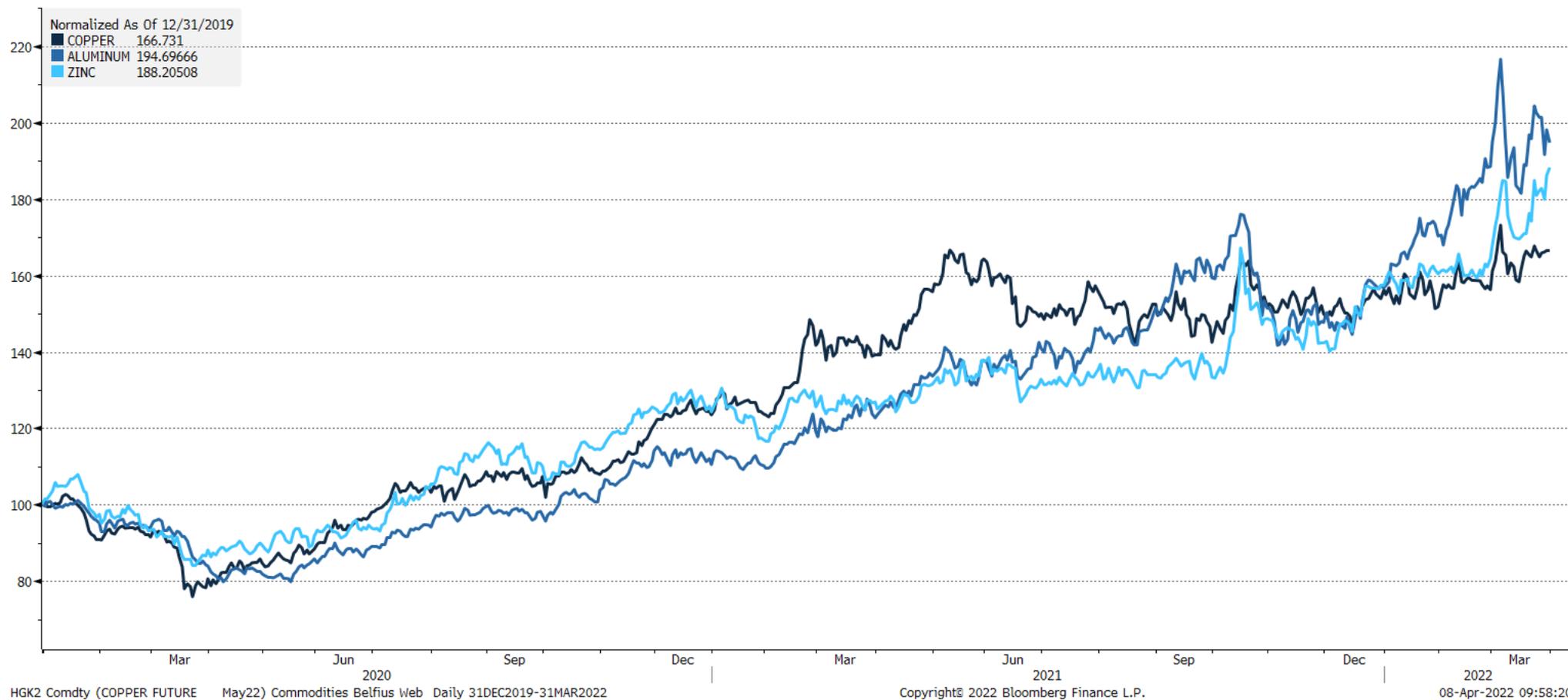
- REPowerEU est la nouvelle proposition visant à réduire la dépendance vis-à-vis du gaz russe.
- Accélérer le taux de déploiement à court terme des énergies renouvelables de 20 % par rapport à sa stratégie existante Fit for 55 (+80 GW d'ici 2030) :
 - ▶ 480 GW d'énergie éolienne d'ici 2030 (contre environ 190 GW en 2021), objectif d'installation moyen de 32 GW p.a. ;
 - ▶ 420 GW d'énergie solaire d'ici 2030 (contre 165 GW en 2021), objectif d'installation moyen de 28 GW p.a. ;
 - ▶ 5 Mt supplémentaires de production d'hydrogène vert.

Évolution de la production d'électricité européenne de 2020-2050



La guerre en Ukraine met l'accent sur la circularité

Évolution des prix du cuivre, de l'aluminium et du zinc*



Sources: * Futures, contrats actifs, Bloomberg© au 31/03/2022

3 éléments pour une perspective constructive à moyen terme

1. Normalisation de l'environnement macro-économique

- **La croissance et l'inflation** devraient amorcer un **ralentissement** au S2 de 2022 ;
 - Les effets de base et l'impact des hausses de taux devraient déboucher sur :
 - ▶ Des chiffres **d'inflation acceptables** ;
 - ▶ L'aplatissement de la courbe des taux ;
 - ▶ Et à terme une nouvelle baisse de taux de la Fed vers la fin 2023.
- ➔ Les investisseurs devraient se tourner à nouveau:
- ▶ **vers la croissance, et**
 - ▶ **les secteurs de croissance défensifs, y compris les solutions vertes.**

2. Suppression des goulets d'étranglement

- La **demande en énergie solaire** a souffert des goulets d'étranglement dans l'approvisionnement et de la montée en flèche des coûts logistiques ;
 - Les acteurs de l'éolien ont été fortement impactés par les accrocs dans les **chaînes d'approvisionnement** et par les confinements liés au Covid-19 dans certains ports chinois ;
 - La **pénétration des véhicules électriques**, bien que plus élevée que prévu, a été freinée par les pénuries de semi-conducteurs.
- ➔ Nous voyons des **signes clairs de stabilisation**:
- ▶ **via la mise en service d'importantes capacités de production de polysilicium**
 - ▶ **et les tensions sur la chaîne d'approvisionnement de l'éolien qui pourraient s'apaiser au second semestre.**

3. Moteurs d'investissement à long terme

- Pour atteindre **la neutralité carbone, nous aurons besoin d'investissements annuels** d'au moins 3 000 milliards USD par an,
 - Ce thème sera important pour la croissance mondiale;
 - La **thématique verte** deviendra la **locomotive des dépenses d'investissement mondiales** et donc de la **croissance**.
- ➔ Après la reprise de l'économie mondiale en 2021, les investisseurs devraient à nouveau **se concentrer sur les rares poches de croissance durable**, la thématique verte étant centrale.

Les prix de l'énergie et des métaux soutiennent fortement les investissements verts

Investissements massifs dans les solutions liées au climat



- La crise actuelle entraîne une accélération des investissements dans **les sources d'énergie alternatives**.
- Le rythme de développement de **l'hydrogène** en Europe sera accéléré .
- Les investissements climatiques seront un important **moteur de croissance économique** . .

L'accent est mis sur la **circularité**



- La hausse des matières premières a bénéficié aux producteurs et aux entreprises qui leur fournissent des **solutions alternatives**.
- La circularité permet **de moins dépendre des matières premières**.
- La crise a fait avancer **la dynamique des réglementations et des investissements circulaires**.
- Découpler l'extraction des matières premières et la croissance économique est **bénéfique pour l'environnement et pour les entreprises**.

Augmentation de la demande de **solutions de transport alternatives**



- L'augmentation des prix des combustibles fossiles a un impact significatif sur **la demande de véhicules électriques**.
- L'augmentation du prix de l'essence peut éventuellement aussi stimuler les **transports publics** et les alternatives comme le **vélo électrique**.

Sources: Bloomberg BNEF ©, European Environment Agency , Bloomberg BNEF ©, JP Morgan ©, Imarc, Bloomberg © performance of MSCI World vs. iShares Global Clean Energy and Cleantech Index, World Bank, IEA, McKinsey, OECD, Goldman Sachs © Global Investment Research

Ce document à caractère commercial est fourni uniquement à titre d'information. Il ne constitue en aucun cas une offre d'achat ou de vente d'instruments financiers, ni une recommandation d'investissement, ni une confirmation d'une quelconque transaction, sauf disposition contraire. Bien que Candriam sélectionne soigneusement les données et les sources utilisées, des erreurs ou omissions ne peuvent être exclues a priori. Candriam ne saurait être tenue responsable des dommages directs ou indirects résultant de l'utilisation de ce document. Les droits de propriété intellectuelle de Candriam doivent être respectés à tout moment et le contenu de ce document ne peut être reproduit sans autorisation écrite préalable.

Avertissement : les performances passées, les simulations de performances passées et les prévisions de performances futures d'un instrument financier, d'un indice financier, d'une stratégie ou d'un service d'investissement ne sont pas un indicateur fiable des performances futures et ne sont pas garanties. Les performances brutes peuvent être influencées par des commissions, redevances et autres charges. Les performances exprimées dans une autre monnaie que celle du pays de résidence de l'investisseur subissent les fluctuations du taux de change, pouvant avoir un impact positif ou négatif sur les gains. Si ce document fait référence à un traitement fiscal particulier, une telle information dépend de la situation individuelle de chaque investisseur et peut évoluer. S'agissant des fonds monétaires, votre attention est attirée sur le fait qu'un investissement dans un fonds diffère d'un investissement en dépôt et que le capital investi est susceptible de fluctuer. Le fonds ne bénéficie d'aucun soutien externe garantissant sa liquidité ou stabilisant sa valeur liquidative. L'investisseur supporte le risque de perte de capital.

Candriam recommande aux investisseurs de consulter sur son site www.candriam.com les informations clés pour l'investisseur, le prospectus et toute autre information pertinente avant d'investir dans un de ses fonds, y incluse la valeur liquidative des fonds. La procédure relative aux droits des investisseurs et aux réclamations est accessible sur les pages Internet dédiées à la réglementation de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/legal-and-disclaimer-candriam/regulatory-information/>. Ces informations sont disponibles en français ou dans la langue locale de chaque pays où la commercialisation du fonds est autorisée. **La présente publication est un document marketing. Veuillez vous référer au prospectus du fonds et au document d'information clé pour l'investisseur avant de prendre toute décision d'investissement finale.** Conformément aux lois et règlements applicables, Candriam peut décider de mettre fin à tout moment aux dispositions prises pour la commercialisation d'un fonds concerné.

Informations sur les aspects liés au développement durable : les informations sur les aspects liés au développement durable contenues dans ce document sont disponibles sur la page Web de Candriam : <https://www.candriam.com/en/professional/market-insights/sfdr/>. La décision d'investir dans le produit promu doit tenir compte de tous les caractéristiques ou objectifs dudit produit tels que décrits dans son prospectus, ou dans les documents d'information qui doivent être communiqués aux investisseurs conformément à la législation applicable.

