



AMC Green New Deal

La Transition énergétique

21 novembre 2022

Investissements dans les énergies décarbonées visant à stopper le réchauffement climatique.

Actively Managed Certificate (AMC) investi en actions internationales liées au développement de l'énergie verte et à la gestion durable de notre planète. Les Etats et les sociétés vont devoir investir massivement dans les énergies renouvelables afin de réduire les émissions de CO2 et lutter contre le réchauffement climatique. Les thèmes abordés sont : utilisation responsable de la planète, production d'électricité verte, stockage de l'énergie, gestion des déchets, exploitation des ressources, efficacité énergétique, transport et construction durable, Smart grids, cities & houses.

Emetteur	Société Générale
Conseiller	Heravest SA
Prix de lancement	100
Date lancement	26.02.2020
Devise	EUR
ISIN	XS2112381517
Liquidité	Quotidienne
Mgt fees	1.5%
Prix au 18.11.2022	133
AuM	€ 13 millions
# positions	24
PER 22e	29
PER 23e	29
Rdt div.	1.1%
Beta	1.15

Top 5 positions

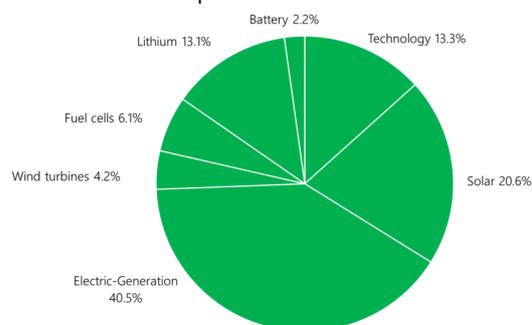
First Solar	9.1%
Enphase	7.8%
Constellation	5.9%
Neoen	5.6%
Albemarle	5.1%

covalence ESG ratings

Analyse ESG		
	ESG rate	Grade controversy risk
AMC	60	Aa+
Benchmark	54	Ba+



Répartition sectorielle



Performances

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Juin	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2022	-12.5%	7.9%	11.7%	-10.8%	0.7%	-6.2%	25.0%	0.8%	-11.6%	-1.0%	-3.0%	-12.8%	-1.8%
2021	9.7%	-11.6%	-1.9%	-9.8%	-5.3%	12.3%	-5.1%	-0.6%	-5.3%	20.0%	-3.0%	-12.8%	-17.8%
2020	-	-7.4%	-18.3%	11.6%	7.5%	3.3%	8.6%	11.3%	3.2%	0.4%	19.9%	11.9%	57.5%

Lancement le 26.02.2020



Rating ESG

Partenariat avec la société genevoise Covalence

Heravest collabore avec Covalence, spécialiste genevois aidant les investisseurs et gérants à intégrer les enjeux ESG avec son système de notation basé sur l'Intelligence artificielle. Covalence donne une notation au portefeuille et aux sociétés, et offre une aide au reporting.

Heravest veut gérer son AMC en connaissance de cause et promouvoir les caractéristiques environnementales, sociales et les bonnes pratiques de gouvernance (article 8 du SFDR).

Gestion du portefeuille

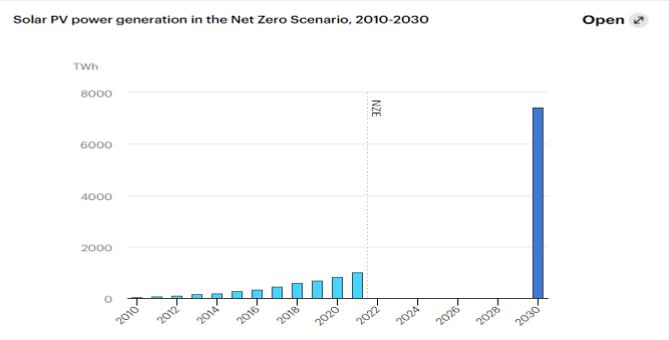
La thématique verte continue de surperformer largement les indices globaux. En 2022, le portefeuille a progressé de 2.3%, alors que le MSCI Monde a reculé de 17.7%. La performance est d'autant plus remarquable que le portefeuille est composé de 23 moyennes et petites sociétés dont 10 font des pertes, liées à leur situation *early-stage*.

Les équipementiers européens dans le solaire et l'éolien continuent de se plaindre de disruptions dans leurs chaînes d'approvisionnement et de production, ainsi que de la concurrence chinoise, largement subventionnée. Solaria demande de mettre des quotas d'importation sur les panneaux solaires pour favoriser la production européenne. Les revenus augmentent fortement, mais les marges sont sous pression.

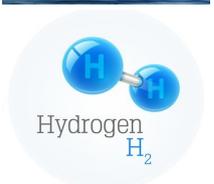
Quelques valeurs ont enregistré des performances remarquables sur 1 mois : +48% pour SolarEdge, +37% pour First Solar et Sunrun, +25% pour Sunnova et Enphase. Le segment Solaire s'est particulièrement bien distingué.

First Solar, le fabricant américain de panneaux solaires, va construire une usine de \$1.1 milliards en Alabama, profitant des aides venant du plan US Inflation Reduction Act. Cette usine devrait être opérationnelle en 2025 avec une capacité annuelle de 3.5 gigawatts. Pour mettre en perspective, 1 gigawatt = 3.125 millions de panneaux photovoltaïques de 320 watts = 333 turbines éoliennes de 3 MW = 100 millions de LED = 200'000 maisons.

La demande solaire globale a augmenté de 40% en 2022 et elle devrait croître du même ordre de grandeur en 2023. D'ici 2030, la demande solaire globale annuelle est estimée à 600 GW contre 250 GW aujourd'hui et à 1 terawatt dans 10 ans. La croissance annuelle sur les 10 prochaines années est estimée à 15%-20% pour atteindre les objectifs.



La COP 27 en Egypte a accouché d'un fonds de soutien financier pour les pays émergents les plus fragiles face au dérèglement climatique. Mais rien de plus : pas d'accélération dans la transition énergétique et pas de nouvelles contraintes sur les énergies fossiles. Les pays occidentaux vivent une période difficile avec l'inflation, une conjoncture moins forte et la guerre en Ukraine. L'argent manque. Ensuite, les jalons ont déjà été posés en termes d'émissions de CO2, avec 2030-2035 et 2050. Puis, une transition trop rapide pose des problèmes en termes de production d'électricité et d'approvisionnement en métaux. On ne peut pas remplacer les énergies fossiles aussi facilement. La guerre d'Ukraine et les sanctions contre le gaz russe le démontrent. Le monde doit avancer progressivement. L'urgence climatique est bien là, mais on ne peut pas aller trop vite, au risque de créer une crise économique, puis sociale. D'ailleurs, l'Union européenne est en train de revenir sur sa décision d'interdire les ventes de voitures thermiques dès 2035. Thierry Breton a annoncé une clause de revoyure en 2026 pour confirmer ou pas la date de 2035.



Heravest SA

Rue du Cendrier 12-14,
1201 Genève, Suisse
www.heravest.com

Philippe Rezzonico
Jérôme Baillaud
Muriel Pham
Philippe Schindler

✉ prezzonico@heravest.com
✉ jbaillaud@heravest.com
✉ mpham@heravest.com
✉ pschindler@heravest.com

☎ + 41 22 715 24 42
☎ + 41 22 715 24 43
☎ + 41 22 715 24 45
☎ + 41 22 715 24 41

Disclaimer

This document and the information contained or referred therein (the "document") is for informational purposes only. It does not constitute a solicitation, offer or recommendation to buy or sell any securities, collective investments or other financial instrument, to effect any transaction, to implement any particular trading strategy or to conclude any legal act. This document does not provide any investment, legal, accounting or tax advice. It has been prepared without taking into account the objectives, financial situation or needs of any particular investor and does not represent that any products, securities or services discussed are suitable for any investor. Its recipient shall make its own independent decisions whether products, securities or services discussed in this document are appropriate or proper for it based upon its own judgment and upon advice from such advisers as it has deemed necessary. Any recipient shall independently ensure that it understands the products, securities or services discussed in this document and the risks involved with the execution of such transactions. None of Heravest SA or any of its representatives or affiliates shall have any liability whatsoever for any loss howsoever arising from any use of this document or its contents or otherwise arising in connection with this document. Heravest SA does neither represent or warrant the completeness or correctness of this document nor undertake to update the information contained in this document.