



AMC Green New Deal

La Transition énergétique

31 août 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 31.08.2022 | 145.85 |
| AuM | € 18 millions |
| # positions | 24 |
| PER 22e | 24 |
| PER 23e | 31 |
| Rdt div. | 1% |
| Beta | 1.17 |

Top 5 positions

| | |
|-------------|------|
| Enphase | 7.3% |
| First Solar | 7.0% |
| Neoen | 5.2% |
| Sunrun | 5.2% |
| Encavis | 5.0% |

covalence

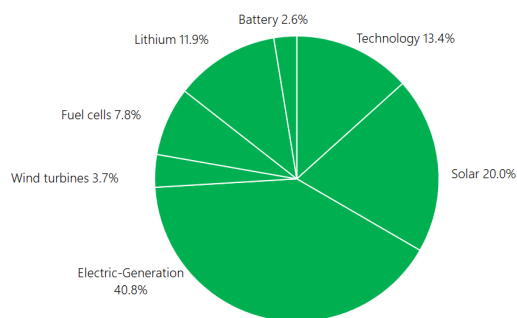
ESG ratings

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% | | | | | 12.2% |
| 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 Transition énergétique continue de surperformer. Le portefeuille a progressé de plus de 12% en 2022, comparé au -19% du MSCI Monde; au mois d'août, il a progressé de 1%, alors que l'indice MSCI Monde reculait de 5%.

L'urgence climatique est une priorité pour le monde entier. L'Europe est encore plus concernée par le développement des énergies renouvelables à cause de la crise énergétique et la nécessité de réduire sa dépendance aux énergies fossiles russes.

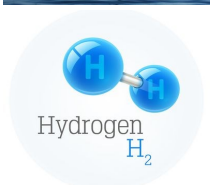
Les producteurs d'électricité par les énergies renouvelables comptent pour 41% des actifs du portefeuille. Dans cette crise énergétique européenne, la production d'électricité est essentielle et leur développement sera favorisé. Une taxe sur leurs super profits ne sera pas un obstacle à leurs investissements.

Les cours des actions des électriciens européens sont repartis à la hausse lorsque l'Europe et les US ont annoncé leur intention de plafonner le prix du pétrole russe. Une baisse sur les prix de l'électricité soulagerait le secteur tant sur les appels de marge sur les contrats futures que sur les taxes sur les super profits. La Commission européenne aimerait plafonner le prix de l'électricité à €200 MWh, ce qui restera

encore plus de 2 fois supérieur au prix d'il y a une année, mais un prix encore attractif pour que les producteurs alternatifs poursuivent leurs investissements dans les énergies vertes. Le prix moyen entre 2016-2020 en Allemagne était de €38 MWh.

Commentaire ESG août 2022 : géopolitique et sites de production

L'instabilité géopolitique actuelle incite les entreprises à revoir leurs chaînes d'approvisionnement et leurs lieux de production. Ainsi, Meyer Burger a signé un accord avec le norvégien Norwegian Crystals pour se fournir en plaquettes de silicium à faible empreinte carbone utilisées dans la fabrication de cellules solaires. Cette démarche s'inscrit dans un «redéploiement stratégique de sa chaîne d'approvisionnement européenne ». Par ailleurs, First Solar va investir 1,2 milliard de dollars pour développer ses activités de fabrication de panneaux solaires aux États-Unis, avec création de centaines d'emplois à la clé. Cette annonce suit la promulgation de la loi sur la réduction de l'inflation par Joe Biden, un ensemble de mesures visant à lutter contre le changement climatique qui comprend de nouveaux crédits d'impôt pour les produits solaires fabriqués aux États-Unis.



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.