



# AMC Green New Deal

La Transition énergétique

Mars 2023

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 31.03.2023	124.5
AuM	€ 8.5 millions
# positions	23
PER 23e	20
PER 24e	24
Rdt div.	0.7%
Beta	1.1

## Top 5 positions

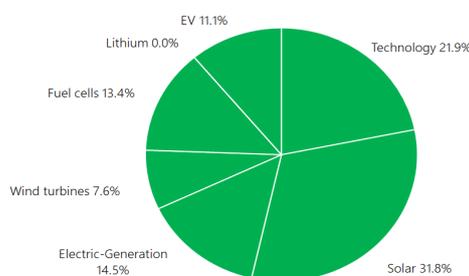
SMA Solar	7.2%
Siemens Energy	7.1%
Meyer Burger	6.8%
Tesla	6.0%
Enphase Energy	5.9%

covalence  
ESG ratings

Analyse ESG		
	ESG rate	Grade controversy risk
AMC	62	Aa+
Benchmark	55	Ba+



## Répartition sectorielle



## Performances

	Jan	Fev	Mar	Avr	Mai	Jun	Juil	Aou	Sep	Oct	Nov	Dec	Année
2023	4.1%	-0.8%	-1.7%										1.5%
2022	-12.5%	7.9%	11.7%	-10.8%	0.7%	-6.2%	25.0%	0.8%	-11.6%	-1.0%	7.2%	-10.4%	-5.7%
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

En mars, la thématique verte a souffert de la crise des banques régionales américaines.

Les banques régionales, en particulier Silicon Valley Bank, étaient/sont d'importantes sources de financement pour les projets liés à la transition énergétique, souvent de tailles petites à moyennes, qui n'intéressent pas les grandes banques. C'est normal, qui connaît le mieux les projets locaux avec leurs spécificités locales ? Les banques régionales. En plus, les banques régionales peuvent prendre plus de risque, n'étant pas soumises aux tests de stress de la Fed si leur bilan est inférieur à \$250 milliards.

Les investisseurs craignent un coup de frein dans les prêts aux sociétés vertes (solaire, éolien, hydrogène, ...). Pourtant, le gouvernement américain a libéré \$450 milliards pour la transition énergétique avec des subsides et autres crédits d'impôts.

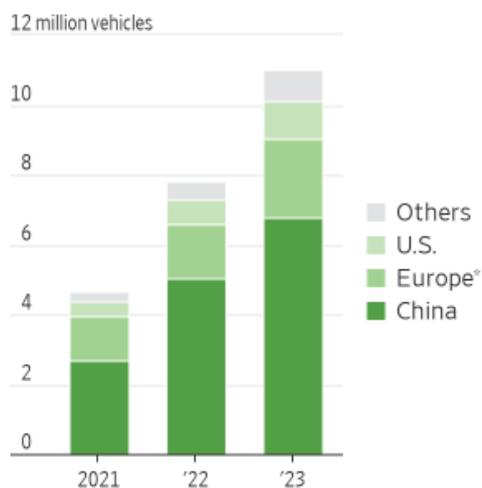
L'industrie américaine du solaire a également souffert de la décision californienne de réduire de 75% le prix de l'électricité produite par les panneaux solaires privés réinjectée dans le réseau dès avril 2023. Cela signifie une réduction des subventions. Plus de 1.5 million de maisons, entreprises, bâtiments en Californie ont des panneaux solaires. La Californie représente 30% du marché du solaire aux Etats-Unis.

En 2022, les investissements verts se sont poursuivis à un rythme soutenu. La production globale d'électricité avec le solaire et l'éolien a compté pour 12% contre 10% en 2021. Le solaire est la source qui connaît la plus forte croissance avec +24% en 2022. Les énergies renouvelables, incluant l'hydraulique, et le nucléaire comptent pour 39% de la production mondiale d'électricité.

Pour tenir les objectifs de neutralité carbone, il faudrait que le solaire et l'éolien comptent pour 40% dans le mix énergétique global d'ici à 2030.

Les véhicules électriques gagnent du momentum : les constructeurs investissent massivement et les clients achètent. Le transport routier compte pour 16% des émissions globales de CO2. En 2022, 10% des ventes globales de voitures étaient des voitures électriques (8 millions d'unités). En 2021, 6.6 millions de voitures électriques avaient été vendues, et 11 millions sont anticipés en 2023. En Chine, 20% des ventes de voitures étaient électriques en 2022, 80% en Norvège, 11% en Europe et 25% en Allemagne. Les US sont en retard avec une part de marché de seulement 5.8%.

Global sales of full-electric vehicles

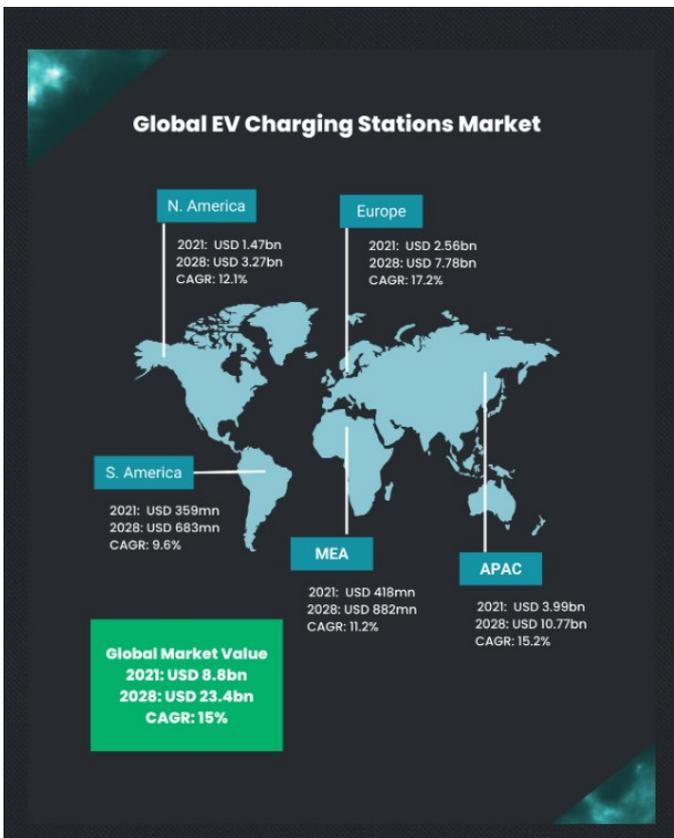


\*Excludes Russia and countries in the Commonwealth of Independent States;  
Note: 2023 is projected  
Sources: LMC Automotive; ev-volumes.com



Les ventes de nouvelles voitures se sont élevées à 80.6 millions en 2022 - 27 millions en Chine, 14 millions aux US, 11.3 millions en Europe.

Pour faire face à la hausse des véhicules électriques, il va falloir développer un gigantesque réseaux de recharge de batteries. Ce qui n'est le cas aujourd'hui. En 2021, le marché des stations de recharge était de \$8.8 milliards aux US et est attendu à \$23.4 milliards d'ici à 2028.

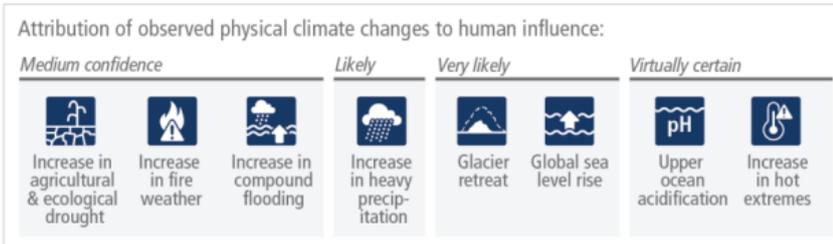


Nous restons toujours très positifs sur la transition énergétique dont la croissance annuelle des ventes des sociétés concernées se situera entre 15% et 25%. Le US Inflation Reduction Act est clairement un support pour la transition énergétique et des dépenses européennes. Les profits vont accélérer à mesure que les volumes augmentent.

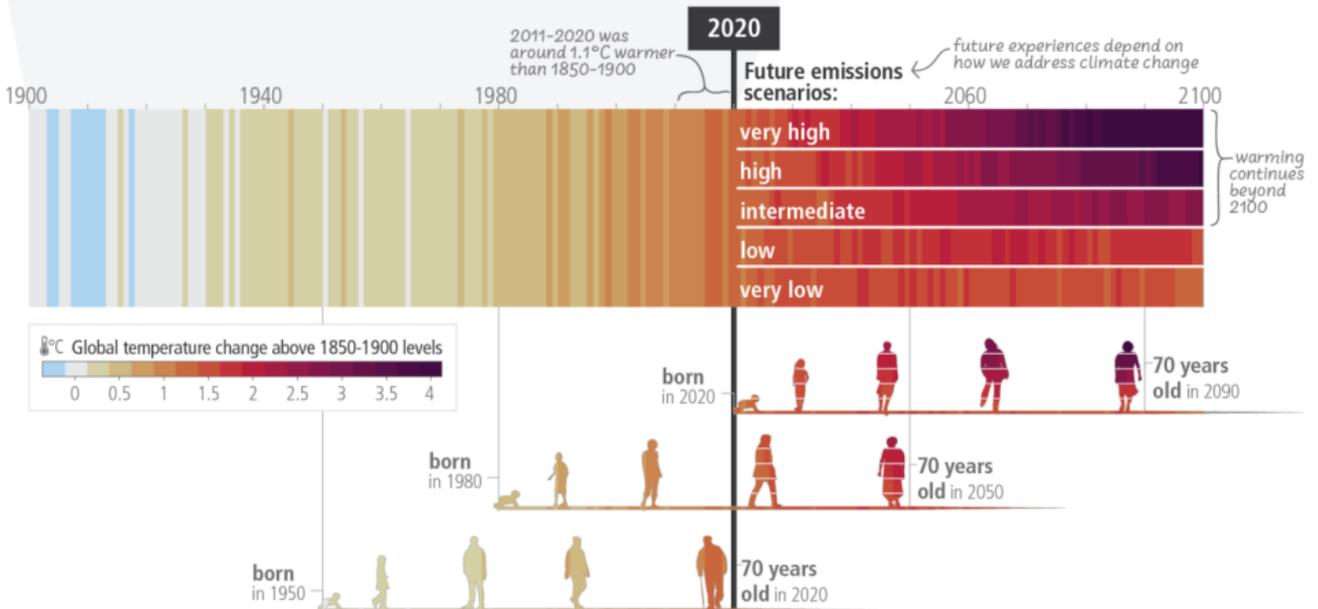


Graphiques du rapport du GIECC de mars 2023

**b) Impacts are driven by changes in multiple physical climate conditions, which are increasingly attributed to human influence**



**c) The extent to which current and future generations will experience a hotter and different world depends on choices now and in the near-term**

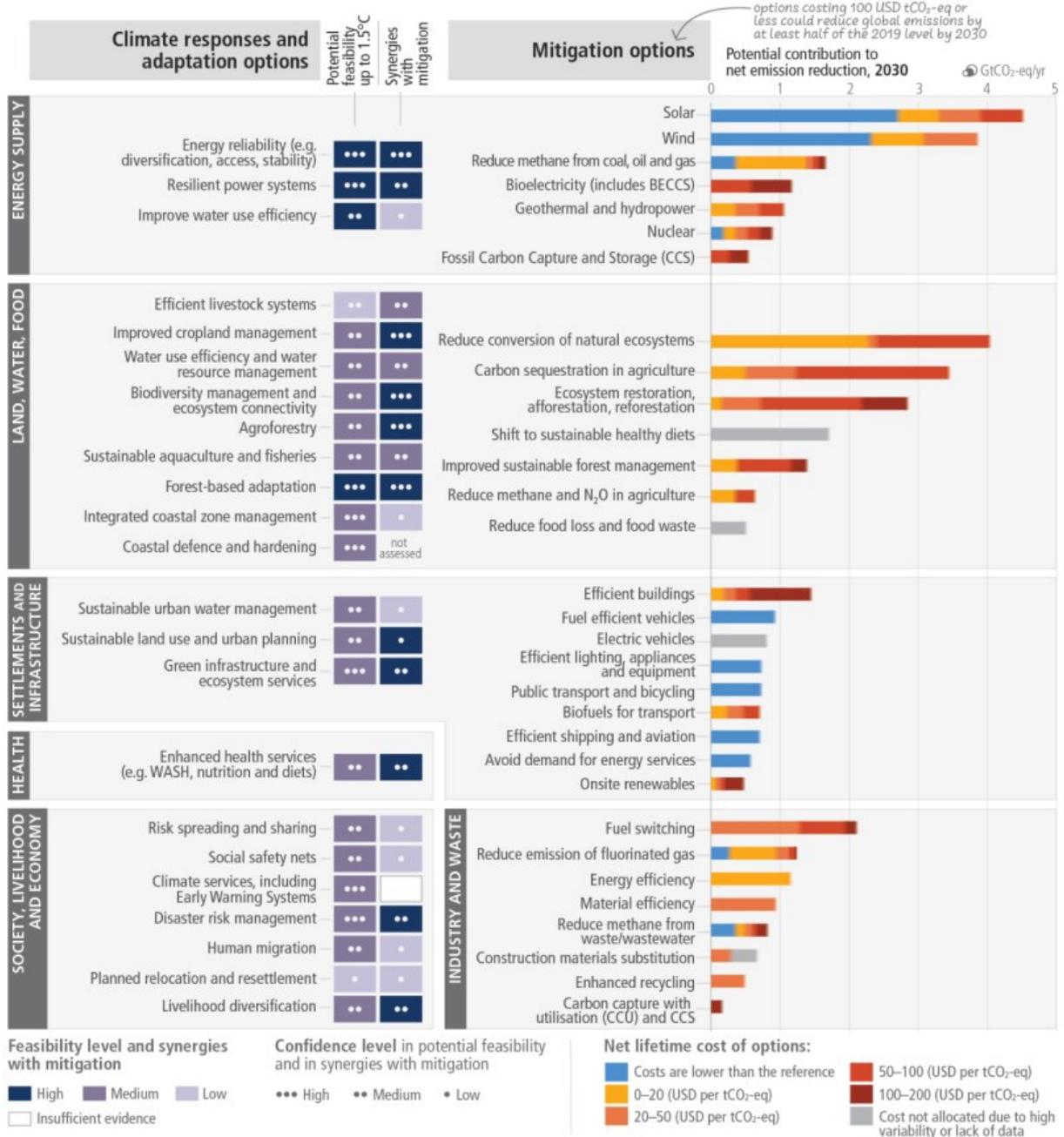


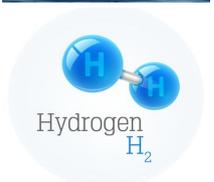


[START FIGURE SPM.7 HERE]

## There are multiple opportunities for scaling up climate action

### a) Feasibility of climate responses and adaptation, and potential of mitigation options in the near-term





# Heravest SA

Rue du Cendrier 12-14,  
1201 Genève, Suisse  
[www.heravest.com](http://www.heravest.com)

Philippe Rezzonico  
Jérôme Baillaud  
Muriel Pham  
Philippe Schindler

✉ [prezzonico@heravest.com](mailto:prezzonico@heravest.com)  
✉ [jbaillaud@heravest.com](mailto:jbaillaud@heravest.com)  
✉ [mpham@heravest.com](mailto:mpham@heravest.com)  
✉ [pschindler@heravest.com](mailto: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.