



Thinking Sustainable!

La transition énergétique, un changement d'ère

Les combustibles fossiles jouent encore un grand rôle dans notre approvisionnement en énergie. Mais ces ressources sont limitées et l'augmentation de la demande accélèrent leur épuisement. Leur utilisation entraîne par ailleurs de graves conséquences pour l'environnement en raison du renforcement de l'effet de serre. Le secteur de l'énergie a entrepris une transition motivée justement par l'urgence de réduire nos importations d'énergie et nos émissions de gaz à effet de serre et de lutter contre le changement climatique. L'une des solutions possibles consiste à recourir à des sources d'énergie renouvelables. C'est ce qui motive les pays désireux de promouvoir un mix énergétique plus vert et résilient à investir dans leur développement, au point d'en faire la pierre angulaire de leur politique énergétique.

MESSAGES CLES

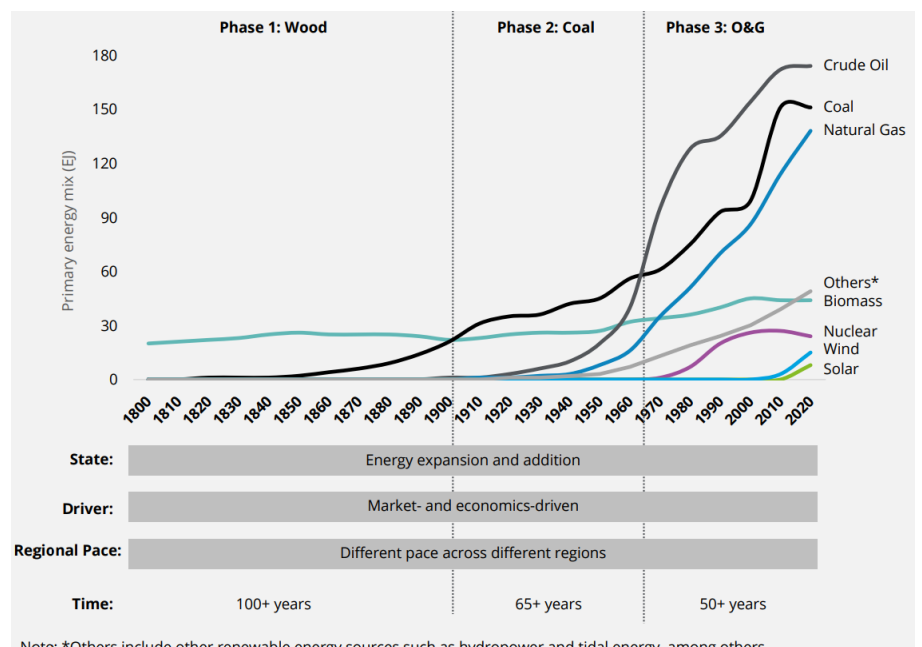
Le passage des combustibles fossiles classiques aux sources d'énergie renouvelables est incontournable.

Qu'est-ce que la transition énergétique et pourquoi est-elle importante ?

Le secteur de l'énergie connaît actuellement une mue motivée par la nécessité de réduire nos importations d'énergie et nos émissions de gaz à effet de serre et de lutter ainsi contre le changement climatique. À cet égard, le passage des combustibles fossiles classiques aux sources d'énergie renouvelables constitue une priorité. Toutefois, il faut avoir conscience du fait que leur intégration dans les infrastructures énergétiques présente de nombreux défis, liés notamment à la nature intermittente de la production d'énergie renouvelable et à la nécessité d'apporter des améliorations substantielles aux réseaux existants. Ce contexte crée désormais un terrain fertile pour l'investissement dans les technologies et les infrastructures innovantes en vue de soutenir la transition énergétique. Celle-ci comprend plusieurs éléments clés:

- la capacité à produire de l'énergie à partir de sources considérées comme renouvelables;
- la modernisation du réseau électrique, qui passe par l'intégration des solutions de stockage de l'énergie destinées à remédier à l'intermittence des énergies renouvelables et à améliorer la fiabilité du réseau;
- le passage à l'électrique dans les domaines généralement dominés par les combustibles fossiles, comme les transports et le chauffage.

Les trois phases de l'expansion énergétique mondiale:



Source : Deloitte, «From divergence to convergence: Examining the energy transition expectations of oil and gas executives and investors», octobre 2023

Nous entrons dans une nouvelle phase énergétique, à la fois complexe et incertaine, caractérisée par un processus de décarbonation à plusieurs niveaux.

Bien que la transition énergétique soit clairement porteuse de bénéfices substantiels (réduction des émissions, sécurité énergétique, croissance économique et santé publique), il existe également des risques liés aux changements de réglementation, au développement technologique, à la volatilité des marchés et aux différents défis en matière d'infrastructures. Pour tirer parti des possibilités offertes par la transition énergétique, les investisseurs doivent en comprendre la dynamique.

MESSAGES CLÉS

La demande de solutions de stockage d'énergie est également en forte croissance.

Augmentation constante des investissements dans les énergies renouvelables

De nombreux gouvernements mettent en œuvre des politiques incitatives destinées à promouvoir l'utilisation des énergies renouvelables et à réduire les émissions de carbone. Des analyses de marché récentes montrent que le secteur des énergies renouvelables a connu une croissance importante, se traduisant par des investissements dans les systèmes de stockage aussi bien que dans l'énergie éolienne et solaire. L'intégration de ces sources d'énergie dans le mix énergétique devrait conduire à des avancées majeures dans les technologies de stockage de l'énergie et la modernisation des réseaux.

Bien que les investissements absolus des compagnies pétrolières et gazières dans les nouvelles énergies faiblement émettrices de CO₂ se soient multipliés, leur part est encore relativement modeste. Il reste donc une importante marge de croissance pour leurs investissements à l'échelle de la planète.

En 2023, la capacité mondiale en matière d'énergies renouvelables a augmenté de 50% par rapport à l'année précédente, principalement sous la forme d'énergie solaire et éolienne. La demande de solutions de stockage d'énergie est également en forte hausse. De nombreux facteurs y contribuent: la baisse du coût des systèmes de stockage, l'intégration croissante des sources d'énergie renouvelables, les avancées technologiques et les mesures incitatives publiques en matière d'investissement (par exemple, l'*Inflation Reduction Act* américain). La transition énergétique est donc en train de remodeler rapidement le paysage énergétique mondial.

Les véhicules électriques sont appelés à jouer un rôle clé dans ce processus de transition. En Chine, à partir de 2025 ou 2026, la circulation de véhicules à essence et diesel devrait diminuer sous l'effet d'une politique de développement des voitures électriques. Aux États-Unis, la consommation d'essence devrait revenir cette année au niveau de 2019 en raison de la part de marché plus importante des voitures électriques et des biocarburants. En revanche, du côté de l'Inde, le marché des véhicules électriques se développe plus lentement en raison de coûts plus élevés; la demande d'essence et de gazole ne devant pas atteindre un pic avant 2030. En Europe, les ventes de voitures électriques devraient augmenter de manière significative dans les années à venir sous l'influence de réglementations plus strictes en matière d'émissions de CO₂.

MESSAGES CLÉS

La transition vers une économie «net zéro» est une mégatendance qui façonne l'économie mondiale.

Investir dans la transition énergétique

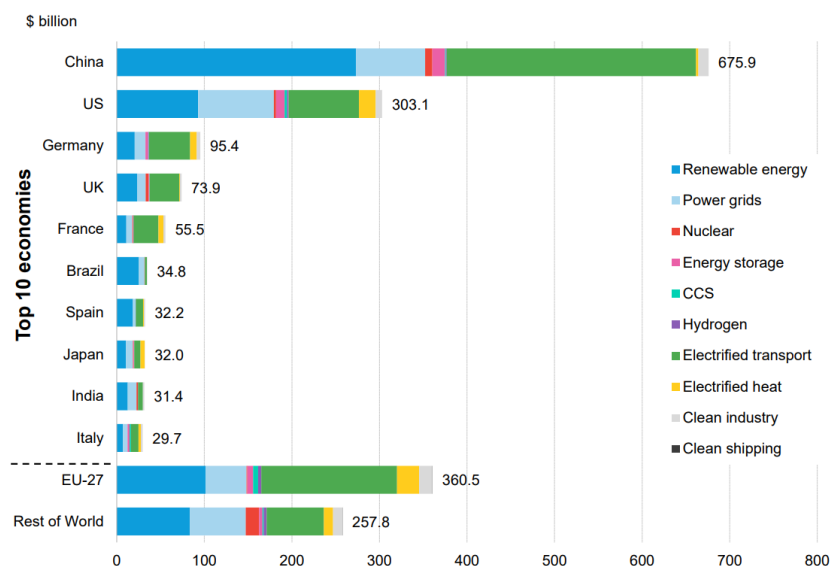
Au niveau mondial, les investissements annuels dans les technologies de transition énergétique ont atteint 1 770 milliards de dollars en 2023, soit un nouveau record historique. En termes de dépenses, le secteur des transports électriques, qui couvre celles liées à la fois aux voitures électriques et aux infrastructures de recharge, a dépassé le secteur des énergies renouvelables, avec une augmentation de 36% d'une année sur l'autre. À l'exception du nucléaire, où ils ont légèrement diminué, les investissements dans les différents domaines ont connu une forte croissance:

- dans le secteur de l'hydrogène, ils ont triplé pour atteindre USD 10,4 milliards;
- dans le domaine du captage et stockage du carbone (CSC), ils ont presque doublé pour atteindre USD 11,1 milliards;
- dans le domaine du stockage d'énergie, ils ont atteint USD 36 milliards (+76%).

L'investisseur numéro un reste la Chine, même si l'écart avec les autres pays se réduit. Même en ce qui concerne les dépenses liées à la transition énergétique,

malgré une croissance modeste en 2023, la Chine reste de loin le marché le plus important. Les États-Unis arrivent en deuxième position, tandis que l'Allemagne, se classe troisième, son mix d'investissement étant désormais fortement dominé par les transports électriques. Pas moins de cinq pays européens figurent parmi les dix premiers investisseurs, dont quatre sont des États membres de l'Union européenne. En 2023, l'UE a investi au total plus que les États-Unis (360 milliards de dollars). Cette même année, les États-Unis, l'Union européenne et le Royaume-Uni, en cumulé, ont investi plus que la Chine.

Top 10 economies for 2023 energy transition investment, plus the EU-27 and rest of the world



Source: BloombergNEF. Note: EU-27 bar also includes the EU member states shown. Rest of World is global investment excluding the EU and individual economies in the chart. CCS refers to carbon capture and storage.

Source: [BloombergNEF, «Energy Transition Investment Trends 2024»](#), janvier 2024

Une transition énergétique réussie entraîne des bénéfices importants pour l'environnement, l'économie et la qualité de vie. Il convient toutefois de noter que la mise en place d'un système énergétique mondial reposant essentiellement sur des sources d'énergie renouvelables est appelée à prendre des décennies. À moyen terme, la planète continuera de dépendre des combustibles fossiles, en particulier du gaz, pour assurer un approvisionnement énergétique fiable et abordable. La transition vers une économie «net zéro» est une mégatendance dont est animée l'économie mondiale. Elle constitue une opportunité d'investissement attrayante avec un potentiel élevé à long terme.

La sécurité énergétique est devenue un sujet majeur dans le monde entier, et en particulier dans les pays européens qui cherchent à réduire leur dépendance énergétique à l'égard de la Russie. Avec la hausse des coûts de l'énergie, la transition vers les énergies renouvelables est devenue non seulement un outil fondamental pour atteindre les engagements en matière de décarbonation, mais aussi l'un des moyens les plus efficaces pour renforcer la résilience de l'approvisionnement énergétique, en permettant de réduire l'exposition aux fluctuations des prix des combustibles fossiles. À l'échelle de la planète, ce processus contribuera également à la satisfaction des besoins fondamentaux (chauffage / climatisation des bâtiments, approvisionnement équitable en énergie à usage domestique).

En résumé, investir dans la transition énergétique constitue un choix stratégique en vue de lutter contre le changement climatique et de profiter d'avantages économiques indéniables. Ce domaine d'investissement, marqué par son caractère diversifié et résilient, favorise l'innovation et le progrès technologique et constitue un



complément utile en vue d'atteindre les objectifs mondiaux en matière de développement durable.

Opportunités

- *Protection de l'environnement: grâce aux instruments d'investissement proposés, l'argent est investi dans des sociétés actives dans le secteur des énergies renouvelables.*
- *Innovation technologique: le fait d'investir dans des fonds dédiés à la transition énergétique permet de financer des entreprises qui développent des technologies innovantes pour la production et le stockage d'énergie propre, favorisant ainsi le progrès technologique et la durabilité.*
- *Rendements financiers à long terme: les fonds orientés vers la transition énergétique ont le potentiel de générer des rendements stables et durables à long terme en raison de la demande croissante d'énergie propre et de la transition mondiale vers des économies à faibles émissions de carbone.*

Risques

- *Volatilité du marché: le marché des énergies renouvelables peut être soumis à des fluctuations (prix des matières premières, taux d'intérêt et autres facteurs économiques), ce qui introduit une variabilité qui peut avoir des conséquences sur le rendement des investissements.*
- *Incertitude réglementaire: les changements de politiques publiques peuvent entraîner des conséquences négatives sur la faisabilité et la rentabilité des projets d'énergie renouvelable, générant en retour une incertitude susceptible d'affecter les investissements.*
- *Besoins en infrastructures: les investissements majeurs nécessaires à la modernisation et au renforcement des infrastructures énergétiques peuvent se heurter à des obstacles de nature logistique et réglementaire risquant d'augmenter les coûts et d'allonger les délais.*

Pour demander la publication complète contenant les outils que nous avons sélectionnés et recommandés ou pour obtenir plus d'informations, remplissez le formulaire sur notre [site web](#) (disponible uniquement pour les résidents suisses).

Alternativement, veuillez vous rendre dans l'une de nos Succursales (vous nous trouverez [ici](#)).

**Eric Elvio Mantovani****Responsable****Investment Advisory**

CIIA Certified International

Investment Analyst

CESGA Certified Environmental,

Social and Governance Analyst

Éditeur**Banca Popolare di Sondrio (Suisse) SA**

Investment Advisory

Via Maggio 1

CH-6900 Lugano

Tél. +4158 855 31 00

Fax +4158 855 31 15

Call Center: 00800 800 767 76

esg@bps-suisse.ch

www.bps-suisse.ch/fr**Avertissement:**

La présente publication est émise par le service de conseil en investissement de la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE). Les «Directives visant à garantir l'indépendance de l'analyse financière» de l'ASB ne s'appliquent pas ici.

Ce document ne constitue pas un conseil juridique ou fiscal, une offre ou une invitation à souscrire des actions. Il ne remplace en aucun cas les conseils qu'il est nécessaire de requérir auprès d'un expert avant de prendre toute décision d'investissement ou de désinvestissement, concernant les risques associés aux instruments financiers, les objectifs, la situation financière ou les besoins de l'investisseur. Il incombe donc à l'investisseur de contacter son conseiller financier et de consulter la brochure de l'ASB intitulée «Risques particuliers dans le commerce de titres», qu'il est possible d'obtenir gratuitement auprès de n'importe quelle banque.

Le service de conseil en investissement de la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE) s'efforce de garantir la fiabilité de ses sources d'informations. Il ne peut toutefois pas garantir que les informations contenues dans le document sont exactes, fiables et complètes. Par conséquent, la Banque décline toute responsabilité quant au niveau d'actualisation, d'exactitude et d'exhaustivité des contenus. Toute opinion exprimée dans la présente publication est susceptible de faire l'objet de modifications sans que ses destinataires en soient spécifiquement notifiés.

Les cours et les valeurs communiqués sont donnés à titre indicatif et ne sont pas représentatifs du prix/cours réel. La Banque décline toute responsabilité pour tout éventuel dommage, y compris un manque à gagner, résultant de l'utilisation des informations contenues dans le document. Les performances passées ne constituent ni une promesse ni une garantie de performances futures. La valeur et les revenus des investissements détenus peuvent fluctuer en fonction des conditions du marché et des taux de change; l'investissement peut entraîner des pertes ou des diminutions de capital.

Les services et produits financiers décrits dans cette publication ne peuvent en aucun cas être proposés aux personnes relevant d'une juridiction qui limite ou interdit leur offre.

Il est interdit de reproduire et/ou distribuer, que ce soit en partie ou en totalité, le contenu de ce document sans l'accord préalable de la Banca Popolare di Sondrio (SUISSE).

Publié en novembre 2024