

**LA TRANSITION ÉNERGÉTIQUE : FORMIDABLE OPPORTUNITÉ POUR LES PME ET ETI MONDIALES**



*Le brouillard dû à la pollution à Shanghai.@ AFP*

Un an après la décision tonitruante de Donald Trump de sortir de l'accord de Paris, la transition énergétique reste plus que jamais une thématique porteuse. L'objectif de la COP21 demeure en effet largement d'actualité, avec les exemples fréquents de catastrophes naturelles ou d'alertes liées à la pollution.

Face à cela, **les mesures politiques sont de plus en plus motrices et amènent d'importantes opportunités pour des entreprises jeunes et innovantes sur un marché en constante évolution technologique.** En Chine, premier pollueur mondial, l'écologie est dorénavant au cœur de la stratégie gouvernementale, avec un objectif de 20% de sa production d'énergie en renouvelable d'ici 2030, grâce à 360 milliards de dollars d'investissements. Ce plan bénéficie notamment à des acteurs cotés à Hong Kong comme China Datang Renewable Power ou Suntien Green Energy. Au Japon également, l'Etat soutient sa filière biomasse et sylviculture, permettant à un spécialiste comme EF-ON de prospérer ou encore à un fournisseur alternatif comme eREX de se différencier et de poursuivre ses gains de parts de marché.

**Dans les pays industrialisés, le paysage concurrentiel est ainsi en pleine évolution,** avec des anciens leaders aux actifs carbonés ou nucléaires qui ont souvent loupé ce tournant et rachètent désormais de plus petits spécialistes du renouvelable. Rien qu'en France, les exemples sont nombreux, à l'image d'Engie sur Langa, une PME Bretonne dédiée à la production d'électricité verte ou encore EDF qui s'est offert Futuren, un exploitant d'éoliennes.

**Les matières premières nécessaires à cette transition sont également au cœur d'enjeux géopolitiques.** Pékin a en effet adopté une stratégie de réduction de l'extraction de ressources sur son territoire, pour privilégier les importations et les investissements à l'étranger. Cet accaparement fait ainsi craindre une hégémonie Chinoise et bénéficie in fine à certains acteurs étrangers. En Australie par exemple, Lynas est devenu le seul spécialiste hors de Chine du NdPr, une terre rare utilisée notamment dans les éoliennes et les véhicules électriques.

Après l'euphorie boursière de 2011 sur la thématique, la situation s'est assainie, avec un secteur moins dépendant des subventions, grâce à des prix de revient toujours plus compétitifs pour les énergies vertes. **Du point de vue de l'investisseur, outre l'aspect éminemment concret du financement des acteurs de cette transition, nombre d'entre eux affichent désormais de la croissance bénéficiaire et pourraient en prime profiter du mouvement de consolidation de ces marchés.**



## Avertissement

Ce document est destiné à des clients professionnels.

Il ne peut être utilisé dans un but autre que celui pour lequel il a été conçu et ne peut pas être reproduit, diffusé ou communiqué à des tiers en tout ou partie sans l'autorisation préalable et écrite de Mandarine Gestion. Aucune information contenue dans ce document ne saurait être interprétée comme possédant une quelconque valeur contractuelle. Ce document est produit à titre purement indicatif. Il constitue une présentation conçue et réalisée par Mandarine Gestion à partir de sources qu'elle estime fiables. Mandarine Gestion se réserve la possibilité de modifier les informations présentées dans ce document à tout moment et sans préavis et notamment, en ce qui concerne la description des processus de gestion qui ne constitue en aucun cas un engagement de la part de Mandarine Gestion. Mandarine Gestion ne saurait être tenue responsable de toute décision prise ou non sur la base d'une information contenue dans ce document, ni de l'utilisation qui pourrait en être faite par un tiers.

Les OPCVM cités dans ce document sont autorisés à la commercialisation en France et éventuellement dans d'autres pays où la loi l'autorise.

Les performances, classements, prix, notations et statistiques passés ne sont pas un indicateur fiable des performances, classements, prix, notations et statistiques futurs. Les performances ne sont pas constantes dans le temps et ne font l'objet d'aucune garantie. Les risques et les frais relatifs à l'investissement dans les OPCVM sont décrits dans les prospectus de ces derniers. Les prospectus et les documents périodiques sont disponibles sur simple demande auprès de Mandarine Gestion et consultables sur le site [www.mandarine-gestion.com](http://www.mandarine-gestion.com). Le prospectus doit être remis au souscripteur préalablement à la souscription et il convient de vérifier si l'investisseur est légalement autorisé à souscrire dans un OPCVM

Les principaux risques de ces OPCVM sont les suivants : risque actions, risque de perte de capital, risque de gestion discrétionnaire, risque de change, risque de taux et risque de crédit. Les descriptifs et les détails de ces risques figurent dans le prospectus complet de l'OPCVM concerné.