



Juin 2023

Le cas d'investissement dans les énergies renouvelables: au cœur de la transition vers des énergies propres

Le cas d'investissement dans les énergies renouvelables: au cœur de la transition vers des énergies propres

Une transition énergétique rapide et efficace donne de l'espoir au monde dans sa lutte contre le dérèglement climatique. Afin de garantir celle-ci, le monde doit déployer toutes les solutions prometteuses en matière d'énergie propre actuellement disponibles et continuer à chercher de nouvelles innovations pour combler les lacunes du bouquet énergétique.

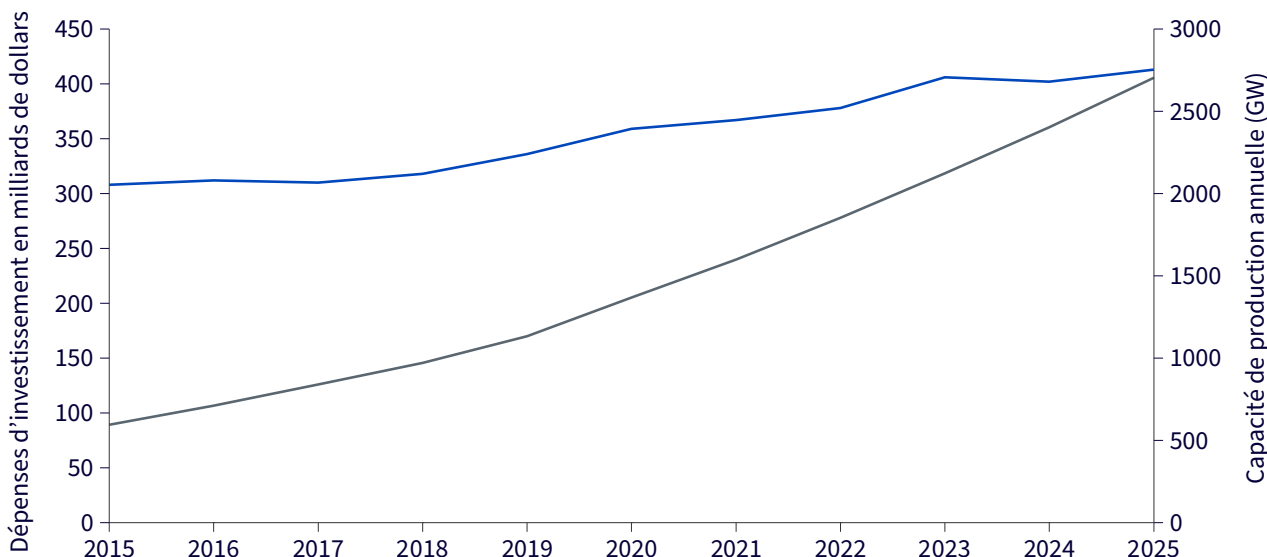
Les sources d'énergies renouvelables sont au cœur de cette initiative car les technologies telles que l'éolien et le solaire sont suffisamment développées pour que l'on puisse observer une réduction significative des coûts, tout en étant suffisamment émergentes pour promettre un fort potentiel de croissance.

En 2015, le monde a adopté un traité international juridiquement contraignant sur le dérèglement climatique, baptisé l'accord de Paris, qui vise à limiter le réchauffement climatique à un niveau largement inférieur à 2 degrés Celsius au-dessus des niveaux pré-industriels et à poursuivre les efforts afin de limiter la hausse de la température à 1,5 degré Celsius. L'accord définit un cadre afin que les pays coopèrent pour réduire les émissions de gaz à effet de serre et pour s'adapter aux conséquences du dérèglement climatique, chaque pays fixant ses propres objectifs de réduction des émissions et proposant régulièrement un compte-rendu de ses progrès.

Depuis l'accord de Paris de 2015, la production d'énergies renouvelables a attiré des volumes croissants de dépenses d'investissement, ce qui s'est traduit par une croissance exponentielle de celle-ci (voir la figure ci-dessous).

Figure 1 : la capacité de production des énergies renouvelables connaît une croissance exponentielle

- Dépenses liées à la production d'énergies renouvelables (en milliards de dollars américains)
- Capacité de production cumulée d'énergies renouvelables (en GW)



Source : Wood Mackenzie, Agence internationale de l'énergie. Les énergies renouvelables incluent l'éolien, le solaire et autres (géothermique, etc.). Cette prévision est cohérente avec un scénario à 1,5 °C. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et des incertitudes.**

Les principaux facteurs, catalyseurs et indicateurs de croissance

Parmi les facteurs positifs notables stimulant la production d'énergies renouvelables figurent :



Une grande ambition réglementaire : Environ trois quarts des émissions mondiales de gaz à effet de serre sont produites par 70 pays. Ces 70 nations ont toutes souscrites à des objectifs de neutralité carbone d'ici 2050¹. Cela s'accompagne de plus de 3000 engagements d'entreprises et financiers à la neutralité carbone. L'augmentation de l'approvisionnement en énergies renouvelables est au cœur des efforts pour concrétiser ces ambitions.



La dynamique des marchés : La guerre en Ukraine et la volatilité des prix des matières premières ont placé les opportunités en matière de sécurité d'approvisionnement énergétique bas carbone sur le devant de la scène alors que les pays cherchent à renforcer la sécurité de leur approvisionnement énergétique. Les efforts visant à élargir et renforcer les chaînes d'approvisionnement locales pour soutenir les objectifs nationaux en matière d'énergies renouvelables n'ont jamais été aussi importants. Les investissements emboîtent le pas à ces efforts. À lui seul, le marché de l'éolien offshore devrait enregistrer près de 1000 milliards de dollars américains de nouveaux investissements au cours de la prochaine décennie².



L'évolution du coût des technologies : Le coût des sources d'énergies renouvelables telles que l'éolien et le solaire devrait connaître une baisse significative.

- L'éolien terrestre reste la technologie la plus compétitive, son coût moyen devant chuter de 53 % par rapport à 2022 d'ici 2050 au fur et à mesure que les fabricants d'éoliennes continuent d'évoluer, avec la puissance des éoliennes passant de 3,7 mégawatts (MW) à 8,7 MW.
- Le coût moyen du solaire photovoltaïque (PV) devrait chuter de 62 % par rapport à 2022 d'ici 2050 en raison de l'adoption généralisée des technologies de modules bifaciaux (qui produisent de l'énergie solaire à partir des deux faces du panneau), de wafers aux dimensions plus importantes et des améliorations matérielles qui augmenteront le rendement énergétique.
- L'éolien offshore reste relativement cher mais on s'attend à ce qu'il mène la course en matière de réduction des coûts, qui devraient chuter de 68 % d'ici 2050. L'évolutivité des éoliennes et des parcs éoliens offshore font de cette technologie l'une des plus prometteuses dans le domaine des énergies renouvelables. En effet, la hauteur moyenne des éoliennes devrait doubler pour atteindre 200 m d'ici 2050 et leur puissance passer de 9 à 25 MW³.

1 Source : Wood Mackenzie, mars 2023.

2 Source : Wood Mackenzie, mars 2023.

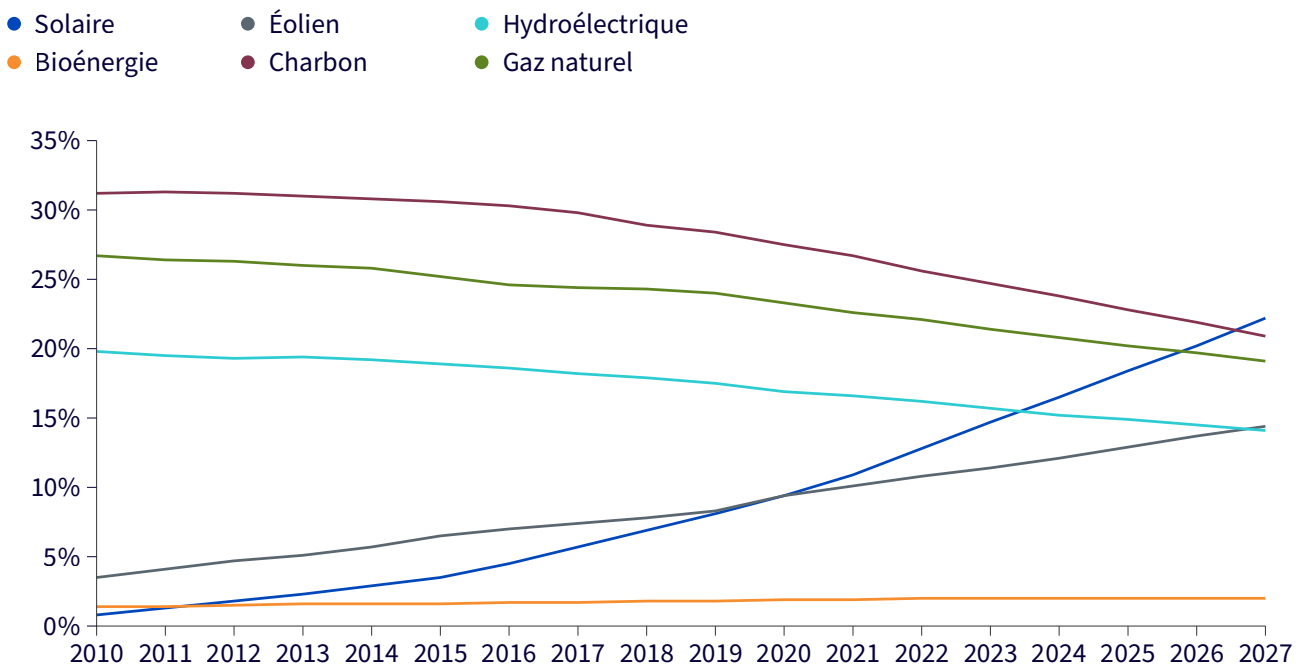
3 Source : Toutes les prévisions en matière de capacité de production et de coûts proviennent de Wood Mackenzie, mars 2023. Les estimations de coûts sont basées sur le coût actualisé de l'énergie, qui calcule la valeur actuelle du coût total de la construction et de l'exploitation d'une centrale électrique sur une durée de vie estimée.



L'innovation : Les systèmes de stockage d'énergie deviennent de plus en plus efficaces grâce aux améliorations liées aux technologies des batterie promettant une fiabilité accrue pour un réseau fonctionnant avec des énergies renouvelables. De la même manière, les technologies émergentes telles que l'hydrogène vert sont devenues techniquement viables et viendront compléter l'éolien et le solaire au fur et à mesure qu'elles se développent.

Grâce à ces facteurs positifs, les énergies renouvelables devraient devenir plus viables sur le plan économique et supplanter les énergies fossiles. Il est par exemple prévu que la capacité installée pour l'énergie solaire dépasse le gaz naturel d'ici 2026 et le charbon d'ici 2027 :

Figure 2 : répartition de la capacité électrique cumulée par technologie



Source : AIE, Share of cumulative power capacity by technology, 2010-2027, AIE, Paris <https://www.iea.org/data-and-statistics/charts/share-of-cumulative-power-capacity-by-technology-2010-2027>, AIE. Licence : CC BY 4.0. Dernière mise à jour le 5 décembre 2022. La prévision ci-dessus est basée sur les évolutions des marchés et les politiques actuelles. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et des incertitudes.**

La chaîne de valeur des énergies renouvelables

S'exposer à la chaîne de valeur des énergies renouvelables est un moyen diversifié d'accéder aux opportunités prometteuses dans ce domaine. La chaîne de valeur est la suivante :



Matières premières : Les matières premières sont les pierres angulaires de la chaîne de valeur et chaque intrant possède sa propre place unique. Par exemple, la forte conductivité électrique du cuivre aide à réduire les émissions de CO2 dans les systèmes de production d'énergies renouvelables, qui peuvent parfois utiliser 6 fois plus de métal que les systèmes d'énergies fossiles⁴. D'autres matériaux tels que l'acier et l'aluminium sont indispensables à la construction de panneaux solaires et d'éoliennes.



Fabrication : La fabrication de nombreux composants nécessaires aux énergies renouvelables fait partie intégrante de la chaîne de valeur. Cela inclut les composants de production tels que le silicium polycristallin pour le solaire ou les pales d'éolienne, ainsi que l'équipement de distribution et de transmission tel que les câbles à haute tension.



Catalyseurs : La gestion efficace d'un réseau utilisant des énergies renouvelables nécessite l'appui de différents catalyseurs. Parmi ceux-ci se trouvent les systèmes de stockage d'énergie, qui permettent de stabiliser l'approvisionnement en énergie en cas de faible production. Ceux-ci incluent les opérateurs de réseau qui distribuent l'énergie aux consommateurs finaux. Ils incluent également des secteurs tels que celui du recyclage, qui doit être renforcé pour que les énergies renouvelables puissent se développer de façon durable.



Application : L'application désigne les entreprises qui construisent et gèrent les infrastructures liées aux énergies renouvelables. De l'obtention du permis de construire à leur construction et leur entretien, les projets liés aux énergies renouvelables tels que les parcs éoliens offshore nécessitent du temps, des investissements et de l'expertise.



Technologies émergentes : Il s'agit du fer de lance de la chaîne de valeur des énergies renouvelables. Parmi les technologies émergentes se trouve l'éolien flottant, qui peut s'installer plus facilement et potentiellement offrir une capacité de production plus élevée. En effet, les éoliennes flottantes peuvent être installées plus au large des côtes afin d'être exposées à davantage de vent. Le solaire flottant, les batteries à électrolyte solide et la production d'hydrogène vert sont également des exemples parmi d'autres de technologies émergentes qui mettent en lumière les remarquables innovations au sein de la chaîne de valeur des énergies renouvelables.

4 Selon l'Association internationale du cuivre, 2023.

Informations importantes

Communications commerciales publiées dans l'Espace économique européen (« EEE ») : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland.

Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE : Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni.

WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande.

Réservé aux clients professionnels uniquement. Les informations figurant dans ce document sont fournies à titre informatif et ne constituent pas une offre de vente, ou une sollicitation d'offre d'achat de titres ou d'actions. Ce document ne doit pas être utilisé comme fondement d'une décision d'investissement. La valeur des investissements peut fluctuer et vous êtes susceptible de perte tout ou partie du montant investi. La performance passée ne constitue pas nécessairement une indication des performances futures. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques.

Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme une publicité ou une offre publique d'actions ou de titres aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de l'original ou d'une copie de ce document sont interdites aux États-Unis.

Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses affiliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu.

Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution.

Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Toutefois, le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en l'appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. Toutefois, la performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future.