

LES CHIFFRES DE LA SEMAINE



50

dollars

*Le seuil symbolique
dépassé pour une once
d'argent*

3

milliards d'euros

*Le montant du plan
d'incitations, adopté par
la coalition allemande,
visant à soutenir l'achat
de véhicules zéro
émission*

L'ÉDITO D'EMMANUEL

par Emmanuel COSTE, gérant d'actifs



La ruée vers le vert : les investisseurs voient la vie en couleur

En 2025, les investisseurs se sont précipités pour profiter de la hausse de l'or jaune, mais il existe une autre couleur qui, étonnamment, se porte encore mieux : le vert, autrement dit les actions liées à l'énergie propre. Les valeurs de la transition énergétique se sont hissées tout en haut du podium : depuis les annonces tarifaires de la Maison Blanche début avril, leur indice mondial (le S&P Global Clean Energy Transition Index) a bondi d'environ 40%, quand l'or et l'indice S&P 500 se contentaient d'une progression respective d'environ 30% et 20%. Pour couronner le tout, l'indice se négocie sur la base d'un ratio cours/bénéfices 2025 inférieur à celui de l'indice élargi (21.3x contre 25x), ce qui laisse présager un joli potentiel de rattrapage. Ce contraste montre qu'un portefeuille à thématique durable peut conjuguer éthique et performance, et l'éclat métallique de l'or fait pâle figure à côté de cet élan vert. Et comme souvent en bourse, quand une couleur domine, une autre tente déjà de lui voler la lumière. Cette semaine, la flambée de l'argent blanc, qui a franchi la barre symbolique des 50 dollars, rappelle que l'appétit des investisseurs dépasse la simple couverture contre l'inflation : c'est une ruée portée par l'instinct, par ces « animal spirits » chers à Keynes. Cette envolée argentée, plus rapide encore que celle de l'or, illustre combien la recherche de refuge vire parfois à la quête de momentum.

Pour en revenir au vert, la performance est d'autant plus étonnante que le climat politique n'a rien de favorable. L'administration américaine a mis des bâtons dans les pales : son One Big Beautiful Bill Act (« OBBBA ») a accéléré la suppression des crédits d'impôt pour l'éolien, le solaire et les véhicules électriques. En parallèle, des milliards de dollars de projets ont été annulés, des permis ont été gelés et les incitations fédérales sabrées. Au lieu de plonger le secteur dans l'obscurité, cette rafale a permis aux acteurs de se recentrer et de clarifier les règles du jeu. Certains segments, comme la géothermie, le nucléaire et la capture du carbone, ont même été épargnés par les coupes et pourraient profiter de cette attention nouvelle.

Pendant que Washington souffle le chaud et le froid, Pékin orchestre une « anti-involution », un programme destiné à freiner la compétition stérile où des ressources sont investies sans augmenter les rendements. Face à une surcapacité chronique et à une guerre des prix destructrice, l'agence nationale de l'énergie chinoise impose la rentabilité et la

qualité. Les prix du polysilicium se redressent, les valeurs solaires rebondissent et des sociétés comme Goldwind ou Bloom Energy affichent des gains à trois chiffres depuis avril. Ce coup de baguette rappelle que la Chine n'est pas seulement un marché gigantesque : elle peut, en un décret, modifier le rythme de la transition énergétique mondiale.

L'élan actuel résulte d'une conjonction de facteurs. La soif d'électricité liée aux centres de données et à l'intelligence artificielle pourrait doubler la consommation d'ici 2028, créant une demande inédite pour une énergie bas carbone abondante. La baisse des taux d'intérêt facilite le financement de nouvelles infrastructures. La régulation chinoise, qui lutte contre la surcapacité, améliore les marges, tandis que plusieurs États américains renforcent leurs propres programmes et que l'Europe, l'Inde et la Chine poursuivent leurs ambitions bas carbone. Ajoutons que les segments épargnés par le fameux OBBBA – géothermie, nucléaire et capture du carbone – offrent de nouveaux relais de croissance. Ce cocktail explique pourquoi l'indice vert surperforme aussi l'indice mondial du pétrole et la plupart des marchés, et pourquoi les fonds spécialisés continuent de lever des capitaux, persuadés que la demande faiblement carbonée restera durable.

La leçon de 2025 est simple : la transition énergétique n'est plus seulement une conviction, c'est aussi un moteur de rendement. L'hostilité de la Maison Blanche a forcé les acteurs à se structurer et leur a, paradoxalement, apporté de la visibilité. En Asie, la lutte contre la surproduction et l'essor de l'intelligence artificielle donnent un nouveau souffle aux valeurs propres. Même si la volatilité subsiste et que le secteur se négocie encore à la moitié de son pic de 2021, il est devenu incontournable. De quoi rappeler qu'en bourse aussi, le vert peut valoir de l'or : un changement de couleur dans son portefeuille peut transformer un simple lingot en véritable pépite de croissance. Ce n'est pas une injonction à se ruer aveuglément sur n'importe quel titre, mais un rappel que la diversification colorée peut se révéler payante. En attendant, on peut refermer son ordinateur, profiter du week-end et, entre deux cafés, méditer sur cette leçon : parfois, la meilleure façon de briller est de penser... vert.

VOTRE CONTACT



Axelle RIESI

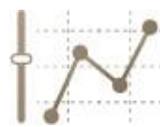
Responsable
des relations partenaires

✉ ariesi@financierehelarc.com

☎ 06 58 11 84 85

Financière de l'Arc est une société de gestion **entrepreneuriale**, majoritairement détenue par ses dirigeants fondateurs. Les **compétences pluridisciplinaires** de notre équipe permettent de bâtir des solutions d'investissement adaptées pour une clientèle de professionnels et de particuliers.

NOS SOLUTIONS



GESTION COLLECTIVE

DES OBJECTIFS D'INVESTISSEMENT SPÉCIFIQUES

Une gamme de fonds complémentaires pour répondre aux principaux besoins de nos investisseurs : Obligations internationales, actions de l'Union européenne, fonds diversifiés, ...



GESTION PILOTÉE

UNE VRAIE MULTIGESTION INDÉPENDANTE

Gagnez en réactivité pour la gestion de vos contrats d'assurance-vie ou de capitalisation et exploitez au mieux l'univers d'investissement disponible : nous agissons pour vous.



GESTION DÉDIÉE

DU SUR-MESURE POUR VOTRE INVESTISSEMENT

Une approche haut de gamme grâce à une large palette de supports d'investissement disponibles. La stratégie est définie et évolue précisément en fonction de vos besoins.

Avertissement

Ce document à caractère promotionnel est destiné à des clients professionnels et non professionnels au sens de la Directive MIF. 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 la Financière de l'Arc. 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 la Financière de l'Arc à partir de sources qu'elle estime fiables. Les perspectives mentionnées sont susceptibles d'évolution et ne constituent pas un engagement ou une garantie.

Les chiffres des performances citées ont trait aux années écoulées. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

La Financière de l'Arc 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.