



Repenser le prix du carbone

Donner un prix au carbone est un axe fondamental de la stratégie européenne pour orienter les investissements vers des activités bas-carbone et ainsi d'accélérer la transition énergétique.

Différents mécanismes permettent de fixer un prix du carbone, dont le système européen d'échange de quotas. Avec ce système, les États fixent un volume plafond d'émissions carbone et attribuent des droits à émettre aux industriels ce qui permet, avec le jeu de l'offre et la demande, d'aboutir à un prix pour la tonne de carbone.

Le prix européen du carbone a pour objectif de conduire les entreprises à se tourner vers des énergies moins émettrices en CO2. En particulier, son niveau doit être suffisamment élevé pour inciter à **la substitution du charbon par le gaz**, qui est une source d'énergie trois fois moins émettrice et qui peut remplir un rôle similaire dans l'approvisionnement du système électrique.

Cependant, avec la guerre en Ukraine et les risques qui pèsent sur l'approvisionnement en énergie, les acteurs économiques cherchent à réduire leur dépendance vis-à-vis du gaz et la logique de substitution ne prévaut plus. En effet, malgré l'augmentation des prix du carbone corrélée à une hausse de la demande pour le charbon (ie. plus d'achats de

droits d'émission), le prix de la tonne de CO2 sur le marché d'échange de quotas est désormais bien inférieur au coût de substitution du charbon par le gaz. **Le prix du carbone ne joue donc plus son rôle d'accélérateur de la transition énergétique.**

En outre, l'envolée des prix des quotas d'émission peut encore renforcer l'inflation qui touche les prix de l'énergie et pèse sur les industriels et les ménages. Les gouvernements pourraient alors être amenés à intervenir davantage pour limiter voire plafonner les prix de l'énergie, faisant courir **un risque réglementaire supplémentaire aux producteurs d'énergie.**

Dans ce contexte, nous privilégions les énergéticiens qui sont faiblement exposés aux prix de marché et en particulier les producteurs d'énergie renouvelables dont la majorité des ventes est réalisée par le biais de contrats de long terme à prix fixé. C'est le cas d'EDP, sur laquelle nous avons renforcé notre exposition au cours du mois de mai ainsi que de Voltalia et d'Enel.

LES INDICES BOURSIERS GÉNÉRALISTES

	1 mois au 31/05/2022	YTD au 31/05/2022
EURO STOXX 50 ¹	-0,36 %	-11,85 %
CAC 40 ¹	-0,99 %	-9,57 %
S&P 500 ¹	+0,01 %	-13,30 %
STOXX EUROPE 600 NR ²	-0,92 %	-7,55 %
S.YTIC - PART P ²	-2,48 %	-14,43 %

Source : Sofidy / Bloomberg.

1. Indices nus - 2. Dividendes nets réinvestis.

“
Les États fixent un volume plafond d'émissions carbone et attribuent des droits à émettre aux industriels ce qui permet, avec le jeu de l'offre et la demande, d'aboutir à un prix pour la tonne de carbone
”

Sofidy continue d'étendre sa démarche
ISR et labellise son fonds
SOFIDY SÉLECTION 1.

Lire le communiqué de presse



Laurent SAINT AUBIN
Gérant Actions du fonds SYTIC



À PROPOS DE SOFIDY

Depuis 1987, Sofidy conçoit et développe des produits d'investissement et d'épargne (SCPI, OPCV, SC, SIIC, OPCVM Immobilier, Fonds dédiés) orientés principalement vers l'immobilier de commerces, et de bureaux. Avec 7,6 milliards d'euros d'encours immobiliers sous gestion au 31/12/2021, Sofidy gère pour le compte de plus de 50 000 épargnants, et un grand nombre d'institutionnels, un patrimoine immobilier constitué d'environ 4 400 actifs commerciaux et de bureaux. Sofidy est une filiale de Tikehau Capital.

À PROPOS DE S.YTIC



■ RÉPUBLIQUE FRANÇAISE

S.YTIC, FCP Actions Européennes, vise à investir dans les actions de sociétés européennes cotées que Sofidy considère comme capables d'en tirer des avantages et opportunités offertes par l'écosystème particulier des grandes villes développées du monde. La prise en compte de critères ESG (Environnementaux, Sociaux et de Gouvernance) est étroitement liée à la stratégie du fonds et sert à valider l'éligibilité des entreprises investies dans le fonds.



CONTACTS PRESSE

Caroline BEAUJEAN
Consultant Senior - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 71 - caroline.beaujean@shan.fr

Laetitia BAUDON-CIVET
Directrice Conseil - SHAN
+33 (0) 1 44 50 58 79 - laetitia.baudon@shan.fr

Édouard KABILA
Directeur Communication et Marketing du Groupe Sofidy
edouard.kabila@sofidy.com

Ce communiqué de presse est uniquement destiné à l'usage des membres des médias. Ce document est produit par Sofidy à titre purement informatif. Les analyses et les opinions mentionnées dans le présent document représentent le point de vue de l'auteur, à la date indiquée et sont susceptibles de changer. Il ne constitue en rien une proposition de vente ou une sollicitation d'achat, d'investissement ou d'arbitrage. La responsabilité de Sofidy ne saurait être engagée par une prise de décision sur la base des informations contenues dans ce document. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. Tout investissement comporte des risques spécifiques. Tout investisseur potentiel doit se rapprocher de son prestataire ou conseiller, afin de se forger sa propre opinion sur les risques inhérents à chaque investissement indépendamment de Sofidy et sur leur adéquation avec sa situation patrimoniale et personnelle.

Sofidy
ÉPARGNER - INVESTIR

P M

Point Marché

Actions européennes Ville de demain

Jun 2022

SUIVEZ-NOUS...



www.twitter.com/sofidy



[www.linkedin.com/
company/groupe-sofidy](https://www.linkedin.com/company/groupe-sofidy)



www.youtube.com/sofidy-am



www.sofimap.fr

ABONNEZ-VOUS
À TOUTES NOS PUBLICATIONS



www.sofidy.com

NEWSROOM

Retrouvez tous nos communiqués de presse, actualités, porte-paroles, etc. dans notre nouvel espace presse dédié aux journalistes sur : www.sofidy.com/espace-presse



SOFIDY SAS | Société de gestion de portefeuille agréée par l'AMF le 10 juillet 2007 sous le n° GP07000042 | 338 826 332 RCS Évry | Code d'activité : 6630 Z | N° TVA Intracommunautaire : FR 03 338 826 332 303, square des Champs Élysées - Évry Courcouronnes - 91026 Évry Cedex Tél. : 01 69 87 02 00 | Fax : 01 69 87 02 01 | E-mail : sofidy@sofidy.com | sofidy.com