

Transformación
Energética
Global:
Ideas de
Inversión para
aprovecharla

Tema del mes



Transición Energética Global: Ideas de Inversión para aprovecharla

La utilización de la energía ha sido una de las causas fundamentales del progreso de nuestras sociedades. La revolución industrial fue posible gracias al uso del carbón y el desarrollo del siglo XX gracias al petróleo. Pero estas fuentes de energía, tan beneficiosas para el desarrollo, han mostrado ser perjudiciales para nuestro planeta sobre todo por las emisiones de CO2. Por eso en el s. XXI el uso de la energía debe ser respetuoso con nuestro planeta. En esta línea, los objetivos de descarbonización (EU/EEUU para 2050) buscan la neutralidad climática, sólo emitir el CO2 que pueda ser absorbido naturalmente por el planeta.

Este gran reto tiene consecuencias en nuestra vida, en nuestras ciudades, en nuestros hogares, en nuestras empresas... hasta consecuencias geopolíticas. La revolución industrial y el carbón en el XIX convirtieron a Reino Unido en la potencia dominante, la innovación y el petróleo a EEUU en el s XX. Quien lidere la transición energética y la tecnología liderará el mundo en el XXI.

¿Cómo podemos aprovechar en nuestras inversiones este gran cambio?, ¿quiénes serán las empresas ganadoras?

El nuevo modelo energético conllevará cambios significativos en la oferta y en la demanda de energía.

1. Oferta de energía: Generación, redes, transporte

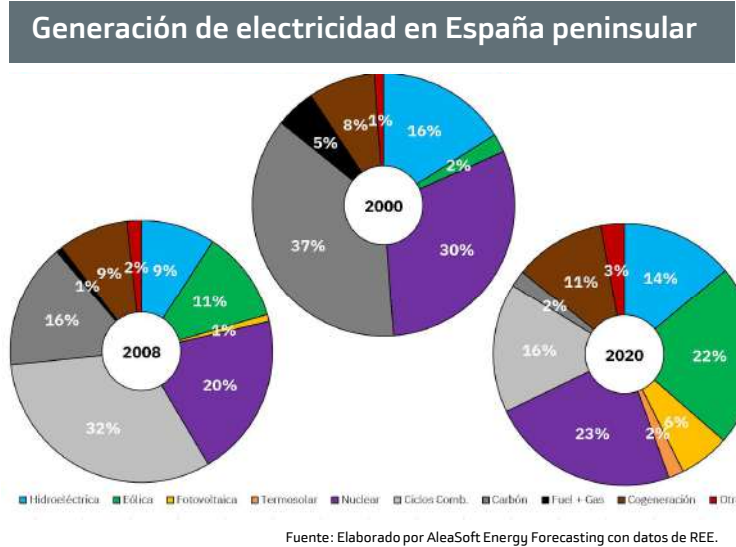
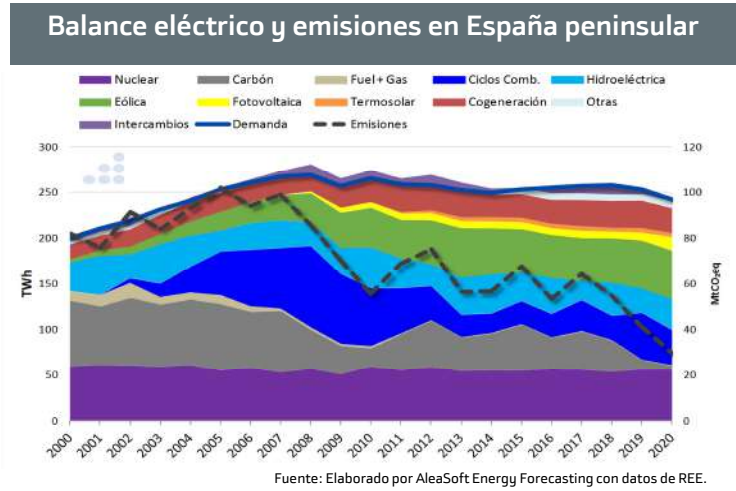
La generación de energía está cambiando de fuentes fósiles, muy contaminantes, a renovables. El carbón como fuente de energía está desapareciendo (genera ya sólo el 2% de electricidad que se consume en España), el petróleo está a la baja (hay estimaciones que fijan el pico de la demanda global en 2022),... Mientras que las renovables ya son una realidad y seguirán creciendo. El 44% de la electricidad generada en España en 2020 es de fuentes renovables y se espera que sea el 74% en 2030 y el 100% en 2050.

Encontrar inversiones en empresas puras de generación no es fácil porque suelen ser empresas pequeñas, con planes de expansión muy fuertes que necesitan mucho capital, en una industria muy competitiva, donde apenas se diferencian unas de otras y donde hay mucha deflación de precios (por ej., el coste de generación con energía solar fotovoltaica cayó un 82% entre 2009-19). Además, falta visibilidad para apostar por cuál será la energía con más crecimiento (hidrógeno verde, biomasa,...).

En las compañías de Redes europeas vemos que hay poco crecimiento, lo que para nosotros es una premisa de inversión.

Sin embargo, sí vemos potencial y tenemos más visibilidad en empresas industriales que se aprovechen de esta transformación en la generación de energía y en el aumento de la eficiencia del transporte (aproximadamente en el transporte se pierde el 10% de la electricidad). Como por ejemplo, compañías que participen en la construcción y mantenimiento de plantas de generación renovables y en el transporte de esta energía. También industrias que ayuden a las compañías a producir y distribuir la energía de manera más eficiente (por ej. software de monitorización, sensorización de las plantas,...)

Otra tendencia a la que prestar atención es la relacionada con la economía circular (producir energía en las comunidades, edificios, hogares, autoconsumo, reciclado,...) pero por ahora es una actividad incipiente, sin suficiente tamaño.



Transición Energética Global: Ideas de Inversión para aprovecharla

2. Demanda de energía

La demanda de energía crecerá a nivel global fundamentalmente por los países emergentes. En los países desarrollados, a pesar del incremento de vehículos eléctricos, la demanda apenas aumentará por: (i) seguirá mejorando la eficiencia energética (los dispositivos consumen menos, mejores aislamientos,...), (ii) deslocalización de las grandes industrias pesadas (cementeras, acereras, cerámicas,...) que son los grandes consumidores de energía y (iii) por el estancamiento demográfico.

Si por el lado de la producción de energía hay una importante transformación, por el lado de la demanda también. Se está cambiando la forma de consumir energía, en aras de hacerlo de manera más eficiente. Vamos hacia ciudades inteligentes, hogares inteligentes, comunidades inteligentes... que tengan un consumo energético más sostenible

El 40% de las emisiones CO2 vienen de edificios (calefacciones, consumo eléctrico, consumo de gas, de agua, residuos,...), así que mejorar la eficiencia en el consumo energético de los edificios es crucial. Esta tendencia está beneficiando a empresas especializadas en mejorar la climatización de los edificios, en construcción y reparación de tejados y fachadas, en aislamientos, sistemas de ventilación, instalación de bombas de calor, empresas con soluciones que mejoren el uso eficiente de la energía (domótica, automatización de los sistemas iluminación, calefacción, consumo de agua, residuos,...), etc.

La industria también necesita consumir energía de manera más eficiente. La automatización también ayuda a mejorar esta eficiencia. Esta tendencia beneficia el negocio de compañías que ayudan a otras en estas transformaciones: empresas de software para la monitorización y optimización de los procesos, de sensores para poder realizar dicha monitorización, comprensos y herramientas más eficientes,... También compañías tecnológicas de software para diseño y simulación de productos, componentes,... (como por ej., software para simular el diseño de coches y sus componentes).

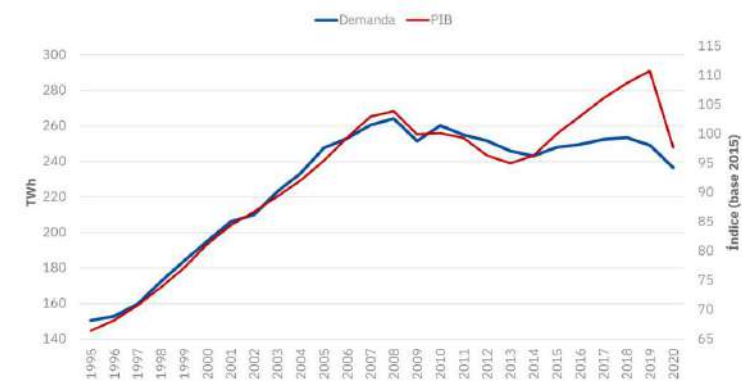
Con respecto a los vehículos eléctricos, hay grandes oportunidades en empresas que les ayudan en su innovación y fabricación, como empresas de baterías o que fabrican componentes para baterías, compañías proveedoras de componentes de plástico que sustituyen a los más pesados de metal (pesan menos y son, por tanto, más eficientes y consumen menos),...

Estas tendencias se ven continuamente respaldadas por las ayudas públicas. Actualmente, los fondos europeos "Next Generation EU", establecidos para ayudar en la recuperación de la pandemia, repartirán 800.000 millones de euros entre 2021 y 2027, de los que al menos un tercio irá destinado a apoyar esta transformación energética en Europa.

3. ¿Cómo invertimos en la transformación energética global?

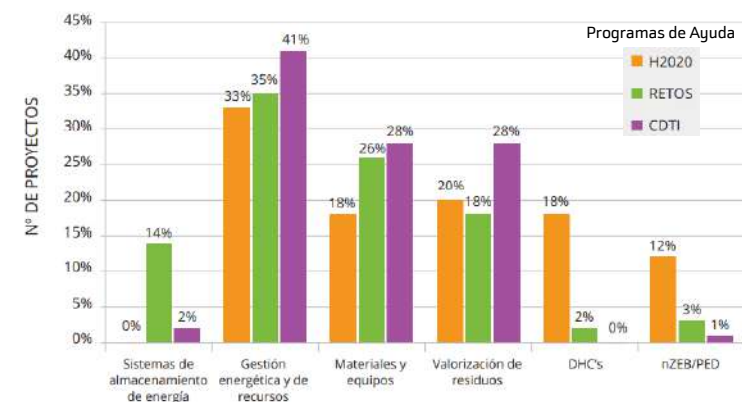
Todas estas oportunidades de inversión que genera la transformación energética global la podemos aprovechar a través del fondo Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiental, FI. Este fondo busca empresas que participen en esta tendencia relacionada con el aumento de la eficiencia energética y la mejora del medioambiente, con la premisa de que sean compañías que tengan una senda de crecimiento de ventas constante en el tiempo, que logren mantener o incrementar su rentabilidad en el largo plazo (una rentabilidad por encima del mercado) y que, a su vez, sean negocios que generen altas tasas de caja (ya sea para desarrollar su propio negocio y/o para realizar adquisiciones que potencien su crecimiento y/o su rentabilidad).

Demanda de electricidad y PIB en España



Fuente: Elaborado por AleaSoft con datos de REE y INE

Ayudas en España para mejorar la eficiencia energética



Fuente: PLATAFORMA TECNOLÓGICA ESPAÑOLA DE EFICIENCIA ENERGÉTICA (PTE-EE)

Bankinter Eficiencia Energética y Medioambiente, FI

Sustainability Rating



bankinter.
Gestión de Activos

Bankinter Eficiencia Energética es nuestra manera de aprovecharnos de esta "megatendencia" de transformación energética global. La mejora de la eficiencia en el uso de la energía y del transporte, el almacenamiento de la electricidad, la automatización y mejora de la productividad industrial y de procesos, la reducción del impacto ambiental del uso de combustibles fósiles, las energías renovables y la gestión de agua y residuos.

Rentabilidad acumulada %	Fondos	Categoría
Desde 1 de enero	44,51	19,73
3 años TAE	26,75	24,49
5 años TAE	15,10	13,54
10 años TAE	8,23	12,78

Medidas de riesgo	1 año	2 años	3 años
Volatilidad	15,20	19,99	16,73
Rentabilidad media 3a	49,29	25,00	17,83
Ratio de Sharpe	2,72	1,15	1,02
Ratio de Sortino	-	-	-
Meses positivos	11	27	42
Meses negativos	1	9	18
Peor mes	-6,93	-15,19	-15,19

Capitalización bursátil %

	Fondo	Cat
Gigante	21,21	26,86
Grande	28,16	36,46
Mediano	23,86	29,88
Pequeño	15,80	6,46
Micro	10,97	0,34

Morningstar Style Box® Estilo de acciones



Rentabilidad

Crecim. de 1.000 (EUR)

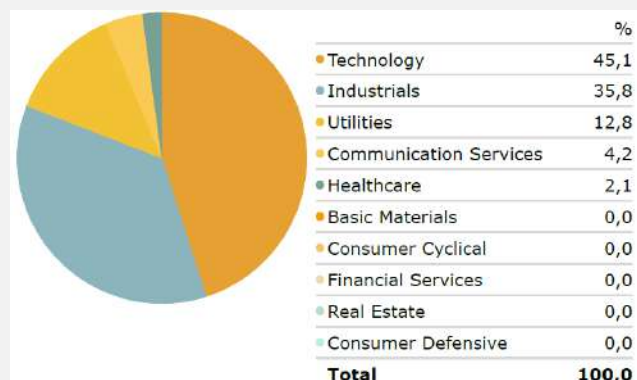
30/11/2021



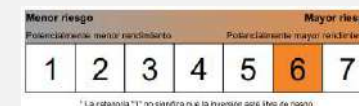
- Fondo: Bankinter Eficiencia Energética Y Medioambiente R FI
- Categoría: RV Sector Ecología
- Benchmark: MSCI ACWI NR USD

	2016	2017	2018	2019	2020	2021
Fondo	14,22	15,34	-12,97	15,04	20,45	42,29
Categoría	5,01	11,25	-11,72	30,87	21,99	20,08
Benchmark	11,09	8,89	-4,85	28,93	6,65	23,90

Distribución por sectores %



Distribución geográfica %



* La categoría "1" no significa que el inversor esté libre de riesgo.

Información Legal

Este documento tiene un contenido meramente informativo y se realiza con la finalidad de proporcionar a los clientes información general a la fecha de elaboración del mismo. La información se proporciona basándose en fuentes consideradas como fiables, si bien Bankinter no garantiza la seguridad de las mismas. Este informe no constituye una oferta o recomendación de compra o venta de instrumentos financieros. El inversor debe ser consciente de que la información a que se refiere el documento no ha sido elaborada teniendo en cuenta sus circunstancias personales, por lo que puede no ser adecuada a sus objetivos concretos de inversión, su situación financiera o su conocimiento y experiencia concretos, por lo que el inversor debe adoptar sus propias decisiones de inversión. Bankinter no se hace responsable del uso que se haga de esta información, ni de los perjuicios que pueda sufrir el inversor que formalice operaciones tomando como referencia las valoraciones y opiniones recogidas en el informe. El inversor debe tener en cuenta que la evolución pasada de los valores e instrumentos o los resultados pasados de las inversiones no garantizan la evolución o resultados futuros. El valor de un fondo y de cualquier ganancia derivada de él puede bajar o subir. Por lo tanto, puede no recuperar su inversión inicial.

Este documento no sustituye al DFI (Documento con Datos Fundamentales para el Inversor), que deberá ser consultado con carácter previo a cualquier decisión de inversión. Tanto el DFI como el folleto informativo de cada fondo el resto de la documentación legal de los fondos de inversión Bankinter se encuentra disponible en cualquiera de nuestras oficinas, en la web de Bankinter (www.bankinter.com) y en la página web de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) (www.cnmv.es). En caso de discrepancia entre la información contenida en este documento y la información legal de los fondos, prevalecerá esta última. La sociedad gestora del fondo es Bankinter Gestión de activos, S.A., S.G.I.I.C., con domicilio en la calle Marqués de Riscal número 11 bis y registrada en la CNMV con el número 55 y el depositario es Bankinter S.A. con domicilio en el paseo de la castellana número 29 y registrado en CNMV con el número 27. La inversión en fondos de inversión u otros productos financieros indicados en el presente documento pueden estar sujetos a riesgos de inversión: riesgo de mercado, riesgo de crédito, riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo por inversión en renta variable y riesgos propios de mercados emergentes, así como sujeta a diferentes costes que deberá consultar en el folleto informativo. En caso de duda sobre cualquier información contenida en este documento o sobre la información legal del fondo consulte con su gestor.

Gracias

