

Pablo Cano sobre 2G Energy

NOTA DEL EDITOR: Esta idea de inversión es obtenida de una carta anual de NAO Sustainable Asset Management.

* * *

Durante el año 2020, seguiremos muy positivos en todo lo relacionado con la eficiencia energética, donde nos centramos claramente en almacenaje energético, transmisión y biogás. También seguimos muy positivos en la temática del reciclaje y en el sector farmacéutico.

Francia y Alemania siguen siendo los países donde encontramos mayores oportunidades de inversión.



En el siguiente gráfico se puede apreciar muy bien cómo está cambiando el mix de producción energética. El gráfico trata de UK y el patrón de cambio es similar al resto de países europeos. Pensamos que la tendencia va a continuar.



Vemos un gran potencial de crecimiento en la tecnología del biogás, en el negocio de transmisión y en el almacenaje energético.

Actualmente mantenemos una posición importante en la compañía alemana **2G Energy [ETR: 2GB]**, líder en la tecnología de biogás.

La gama de productos 2G incluye plantas con una potencia eléctrica entre 20 kW y 2.000 kW para operar con gas natural, biogás, hidrógeno y biometano. Hasta la fecha, 2G ha instalado con éxito varios miles de plantas de cogeneración en 45 países. Mediante la generación combinada de calor y energía, se alcanzan niveles de eficiencia general de entre 85% y por encima del 90%.

Como parte de la transición energética y descentralización en el suministro de energía, las plantas de cogeneración están adquiriendo cada vez más importancia en los sistemas inteligentes de energía en red, debido a su capacidad de control, descentralización y disponibilidad predecible. La base de clientes abarca desde la agricultura hasta la industria, los municipios, el sector residencial, las empresas de servicios públicos y los principales proveedores de energía. Además de diseñar y fabricar plantas de cogeneración, la compañía ofrece soluciones completas desde la planificación e instalación hasta servicios de mantenimiento. El porcentaje que representan los servicios de mantenimiento no han dejado de aumentar y esperamos que alcancen el 40% del total de ingresos en 2019, dando una gran estabilidad al plan de negocio.

Los principales accionistas son sus fundadores, mantiene una política financiera muy conservadora, la estabilidad que ofrece el negocio de servicios y la política de prepagos nos hacen estar muy tranquilos respecto a su balance. En este momento representa el 2,5% de la cartera, y aunque la acción ha subido más de un 30% desde que compramos, seguimos viendo un buen potencial de crecimiento.