

Solutions de batteries : un thème attrayant pour votre portefeuille en 2024

Publié le 17 janvier 2024

Mobeen Tahir

Director, Research

Le fonds [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF \(VOLT\)](#), élaboré en partenariat avec Wood Mackenzie, offre aux investisseurs une opportunité passionnante de profiter de l'adoption généralisée des batteries pour le stockage de l'énergie et les transports. La stratégie couvre jusqu'à 37 sous-secteurs différents dans quatre catégories de la chaîne de valeur des batteries : matières premières, fabrication, facilitateurs et technologies à fort potentiel de croissance. Elle offre par conséquent aux investisseurs une exposition à la fois réfléchie et diversifiée à un large éventail d'innovations. Mais en quoi l'ETF VOLT constitue-t-il une opportunité d'investissement attractive pour 2024 ?

1. Une baisse des taux d'intérêt propice à ce thème à forte croissance

Les solutions de batteries constituent un thème à forte croissance. En 2023, l'ETF VOLT a parfaitement répondu aux attentes dans un contexte de hausse des taux d'intérêt. Au cours des dix premiers mois de l'année, le fonds a connu une baisse de près de 19 %¹. Puis, en novembre, lorsque les marchés sont devenus plus optimistes quant à un changement de cap de la politique monétaire, il a augmenté de près de 11 %. En décembre, la Réserve fédérale américaine a finalement annoncé un virage à la baisse très attendu, ses responsables suggérant que les taux pourraient même baisser jusqu'à 75 points de base en 2024. Dans ce contexte de politique monétaire, l'ETF VOLT est bien positionné pour prospérer.

2. Un pic de pessimisme à l'égard de la Chine susceptible de déclencher une inversion de tendance

Dans la mesure où la Chine représente environ les trois quarts du marché mondial des batteries, [le pays ne peut être ignoré dans le cadre d'un investissement dans ce thème](#). L'ETF VOLT plafonne l'exposition de la Chine à 25 % comme tous les autres pays (sauf les États-Unis, qui sont plafonnés à 50 %). Au 12 décembre, la Chine détenait la pondération la plus élevée de la stratégie, avec un peu moins de 22 %. L'année 2023 a été marquée par un fort sentiment négatif à l'égard de la Chine, notamment en raison des attentes inflationnistes en lien avec sa réouverture et sa reprise économique. Depuis, ces attentes ont été revues à la baisse, et l'année 2024 débute avec des prévisions beaucoup plus modérées. Cela signifie que les risques relatifs aux actions chinoises sont désormais orientés à la hausse.

3. Le pic de pessimisme concernant les prix des métaux laisse entrevoir un potentiel de hausse

Les prix des métaux constituent un autre aspect à considérer. Les métaux liés à la transition énergétique ont connu une période baissière en 2023, principalement en raison des deux facteurs mentionnés ci-dessus : la hausse des taux d'intérêt et le sentiment négatif à l'égard de la Chine, plus grand consom-

mateur de matières premières au monde. Les matières premières, à savoir l'extraction de matériaux tels que le lithium, le cobalt, le nickel et d'autres, ont souffert de ce vent contraire. Malgré les fondamentaux solides des progrès en matière de transition énergétique, les pressions macroéconomiques ont pesé sur ces matériaux. Un redressement des prix des métaux, susceptible d'être déclenché par la baisse des taux et l'amélioration du sentiment à l'égard de la Chine, pourrait fournir un soutien significatif à l'ETF VOLT.

4. Les fondamentaux solides sont porteurs d'un grand espoir

Les mauvaises performances du marché ont dissimulé le fait que le secteur des batteries est lui-même en phase de charge. Selon Wood Mackenzie, le marché américain du stockage a atteint un nouveau sommet au T3 2023, avec la mise en service de la plus grande capacité enregistrée en un trimestre à ce jour, soit 7 322 MWh. De même, selon Bloomberg New Energy Finance (BNEF), la Chine a accéléré ses constructions en 2023 et pourrait ajouter jusqu'à 21 GW/44 GWh de nouvelles capacités de stockage cette année, soit le double de ses installations cumulées à la fin de l'année 2022. Même s'il peut revêtir différentes formes, les batteries représentent actuellement une grande part de tous les ajouts de stockage d'énergie. De même, dans le domaine des transports, les ventes mondiales de voitures électriques rechargeables devraient dépasser les 13 millions en 2023, contre 10 millions en 2022. Ainsi, les fondamentaux demeurent solides. Lorsque les vents contraires macroéconomiques se dissiperont, nous nous attendons à ce que cette force sous-jacente se traduise par des gains pour les entreprises relevant de cette thématique.

5. Des possibilités de rendements exceptionnels pour de nombreuses technologies à fort potentiel de croissance

Le thème des batteries couvre un éventail de technologies émergentes prometteuses. Qu'il s'agisse de celles utilisées pour la [décarbonation de l'aviation](#) ou le [stockage d'énergie mobile](#), l'ETF VOLT s'appuie sur un large éventail d'innovations prometteuses, susceptibles de fournir des rendements exceptionnels aux investisseurs si la technologie se démocratise. Et dans de nombreux cas, il ne s'agit plus de savoir si ces innovations se démocratiseront, mais à quel moment cela se produira. En 2023, Toyota a suscité beaucoup d'intérêt sur les marchés grâce à l'annonce de sa percée dans le domaine des batteries à semi-conducteurs. Environ un quart de l'exposition de l'ETF VOLT est consacrée à de telles technologies à fort potentiel de croissance. En raison de leurs fortes perspectives de croissance et de l'intérêt du marché, qui peuvent parfois influencer la performance, elles figurent souvent parmi les dix principaux constituants de l'ETF VOLT. Compte tenu du rythme des progrès dans ce domaine, les technologies émergentes pourraient figurer parmi les principaux contributeurs à la performance de l'ETF VOLT en 2024.

6. Un processus intelligent qui intègre l'expertise et met les investisseurs sur la voie du succès

Dans le cadre d'un thème en évolution rapide, nous considérons que l'intégration de l'expertise sectorielle peut se révéler très avantageuse. Notre partenariat avec Wood Mackenzie nous a permis de développer le concept de la chaîne de valeur des batteries. Il consiste à sélectionner et pondérer les actions en fonction de leur pertinence et de leur attractivité, plutôt que de leur capitalisation boursière. Il permet également à la stratégie d'évoluer en même temps que les thèmes sous-jacents. Si une telle expertise ne garantit jamais

une performance exceptionnelle, et aucune méthode ne le peut, elle nous permet néanmoins d'offrir aux investisseurs une exposition réfléchie et représentative du thème et la possibilité de prendre des décisions éclairées sur l'orientation de la mégatendance.

1 Source : Bloomberg, faisant référence à la performance de l'ETF VOLT en ce qui concerne les dix premiers mois de 2023.

2 Wood Mackenzie 13 décembre 2023 <https://www.woodmac.com/press-releases/us-energy-storage-installations-set-new-record-in-q3-2023/>

3 Bloomberg New Energy Finance (BNEF) au 23 novembre 2023.

4 InsideEVs, au 9 décembre 2023.

Blogs associés

- + [Cinq innovations de pointe qui redéfinissent les technologies de batteries](#)
- + [Deux technologies à l'appui de la production d'énergie renouvelable à partir de l'hydrogène](#)
- + [Les perspectives positives de l'AIE pour les véhicules électriques et ce que cela signifie pour les investisseurs](#)

Produits associés

- + [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc \(VOLT/CHRG\)](#)

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

For professional clients only. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this

document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund. Investors should read the prospectus of WT Issuer ("WT

Prospectus") before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled »Risk Factors¼ for further details of risks associated with an investment in the Shares.

Notice to Investors in Switzerland

Qualified Investors This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein. The prospectus **and the key investor information documents (KIID) are available from WisdomTree's website** <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

Some of the sub-funds referred to in this document may not have not been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA shall be distributed exclusively to qualified investors, as defined in the Swiss Federal Act on Collective Investment Schemes or its implementing ordinance (each, as amended from time to time). The representative and paying agent of the sub-funds in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent.

For Investors in France

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

For Investors in Malta

This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority.

For Investors in Monaco

This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco.