

# Les terres rares sont rares, stratégiques et leur prix est en forte hausse

Publié le 2 mars 2026

**Mobeen Tahir**

Director, Research

- La demande de terres rares s'accélère au sein des secteurs de l'énergie, des technologies et de la défense.
- L'offre est sous tension, fortement concentrée et structurellement contrainte.
- Ces dynamiques placent résolument les terres rares sous l'étroite surveillance des investisseurs.

Avez-vous votre Smartphone à portée de main ? Peut-être l'utilisez-vous pour lire ce blog. Prenez-le en main. Vous tenez maintenant entre vos mains, parmi de nombreux autres composants chimiques, la plupart, sinon la totalité, des 17 terres rares<sup>1</sup>. Les Smartphones, souvent qualifiés de « mines urbaines » de terres rares, ne sont plus les seuls à utiliser ce groupe de métaux stratégiquement essentiels. Les terres rares sont désormais omniprésentes dans notre environnement quotidien. La demande mondiale est en pleine accélération, et les projections actuelles indiquent que l'offre ne parviendra probablement pas à suivre cette trajectoire.

Ce blog présente les projections de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) concernant l'offre et la demande de terres rares, et analyse les raisons pour lesquelles les investisseurs manifestent un tel enthousiasme pour les perspectives de cette classe d'actifs.

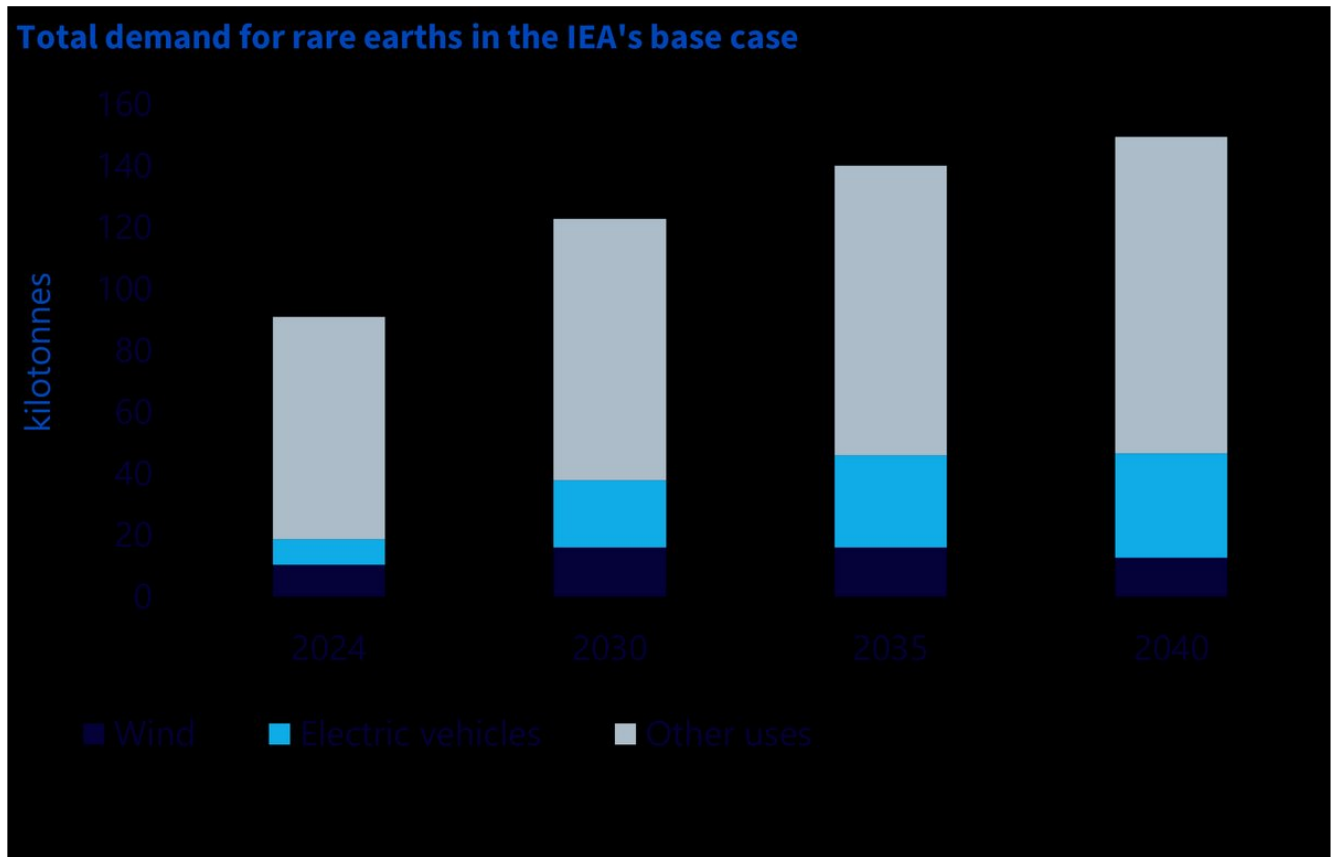
## Comment WisdomTree capture cette opportunité

[WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF](#) a été conçu en partenariat avec les experts du secteur, Wood Mackenzie, afin d'offrir aux investisseurs une exposition intelligente aux sociétés opérant sur l'ensemble de la chaîne de valeur de dix métaux stratégiques. Ceux-ci incluent l'aluminium, le cobalt, le cuivre, le lithium, le nickel, le platine, l'argent, l'étain, le zinc et les terres rares.

L'expertise sectorielle de Wood Mackenzie nous permet de remplir trois objectifs : identifier les segments clés de la chaîne de valeur pour chaque matière première du portefeuille ; déterminer la pondération des titres en fonction de leur exposition au chiffre d'affaires de ladite chaîne de valeur et de leurs perspectives de croissance ; et assurer un suivi constant du secteur afin de garantir que l'ETF (Exchange-Traded Fund) demeure représentatif de l'univers d'investissement.

## La demande de terres rares devrait s'inscrire en hausse

Le scénario « Stated Policies » de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) — autrement dit son scénario central, qui projette l'évolution future sur la base des politiques actuellement annoncées à l'échelle mondiale, prévoit une hausse notable de la demande de terres rares.



Source : Agence internationale de l'énergie (AIE), Mai 2025. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

On peut tirer trois observations clés de ce graphique. Premièrement, l'éolien est présenté comme un segment distinct. Dans le secteur de l'énergie éolienne, des terres rares telles que le néodyme, le praséodyme, le dysprosium et le terbium sont utilisées pour fabriquer des aimants permanents à haute résistance. Ces aimants permettent d'accroître l'efficacité des turbines éoliennes. En d'autres termes, en les intégrant au processus, les turbines éoliennes sont capables de générer davantage d'électricité pour une quantité de vent donnée<sup>2</sup>.

Deuxièmement, les véhicules électriques (VE) constituent également un segment distinct. Les véhicules électriques (VE) dépendent de terres rares telles que le néodyme, le dysprosium, le praséodyme et le terbium pour accroître l'efficacité des moteurs électriques, permettant ainsi d'atteindre des vitesses plus élevées et de parcourir de plus longues distances avec une seule charge<sup>3</sup>.

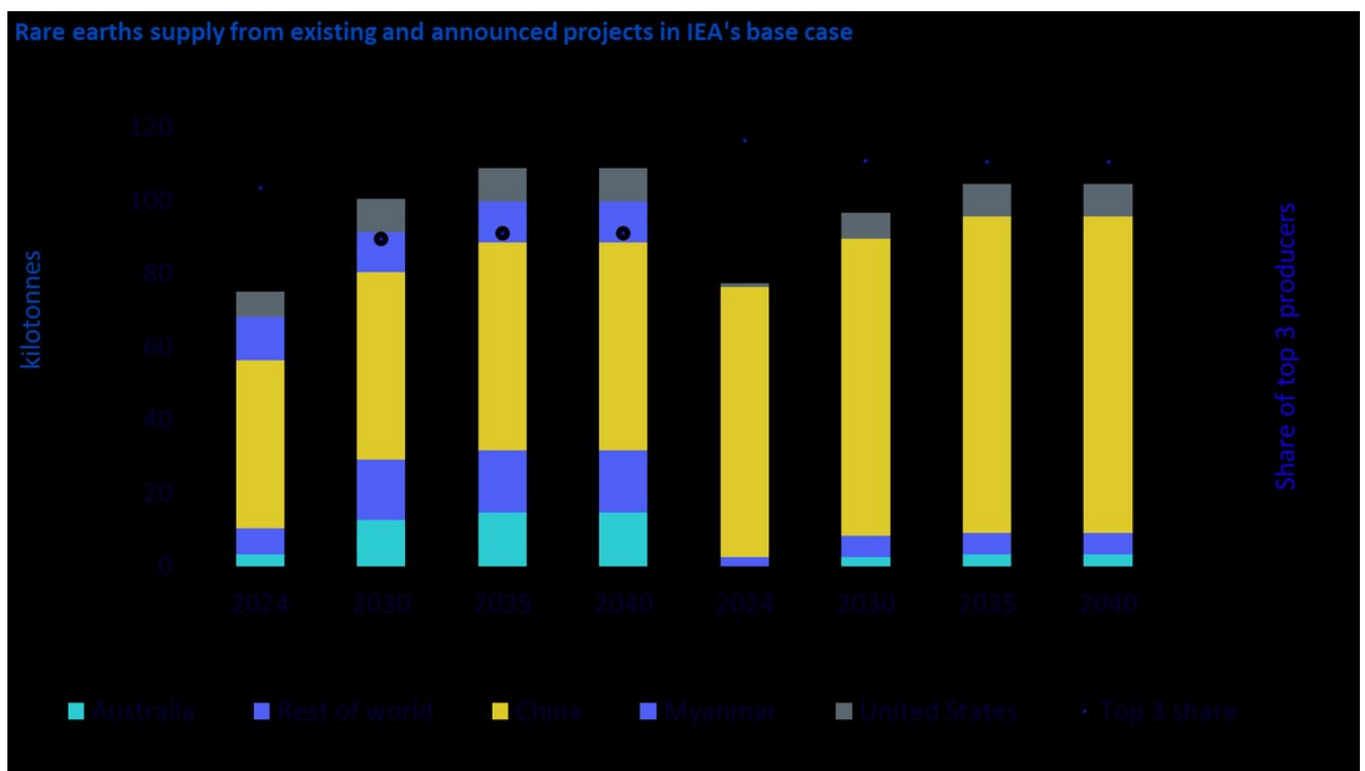
Troisièmement, il existe une catégorie « autres » qui représente, de toute évidence, une part significative. Dans les énergies propres, les terres rares sont utilisées pour l'énergie solaire, les systèmes de stockage par batterie et la production d'hydrogène. Au-delà de l'énergie, elles sont également utilisées dans

l'électronique grand public, notamment pour les écrans et les casques, dans les systèmes de défense et d'aérospatiale tels que les radars et les moteurs à réaction, dans des applications industrielles incluant les centres de données et la robotique, ainsi que dans le domaine médical, par exemple pour les appareils d'IRM, pour ne citer que quelques applications.

Les terres rares jouent donc un rôle crucial tant dans le secteur de l'énergie que dans l'économie numérique.

### L'offre devrait être caractérisée par de fortes tensions et une concentration élevée

Le scénario central de l'Agence internationale de l'énergie (AIE) concernant l'offre rend l'analyse de la dynamique du marché encore plus révélatrice.



Source : Agence internationale de l'énergie, Mai 2025. **Les prévisions ne sont pas un indicateur des performances futures et tout investissement est soumis à des risques et à des incertitudes.**

Ce graphique permet trois observations clés. Premièrement, l'offre devrait s'avérer structurellement insuffisante pour répondre à la demande. Cette situation devrait perdurer jusqu'en 2040. Dans l'univers des matières premières, cette dynamique constitue en dernier ressort l'indicateur le plus crucial à suivre.

Deuxièmement, l'offre est extrêmement concentrée. Remarquez la part occupée par les trois principaux pays producteurs, tant en termes d'extraction minière que de raffinage. Cela ne s'explique pas par le fait que ces pays soient les seuls à posséder des gisements de terres rares répertoriés. Il s'agit plutôt du fait qu'ils figurent parmi les rares pays où la production est actuellement effective. À l'instar de nombreux

autres métaux stratégiques, la hausse de la demande est susceptible de stimuler l'activité d'extraction et de raffinage à travers le monde.

Troisièmement, la domination de la Chine, déjà manifeste pour de nombreux métaux industriels, s'avère particulièrement prononcée dans le secteur des terres rares. La Chine domine l'extraction minière et assure la quasi-totalité de l'activité de raffinage. Bien que des pays tels que les États-Unis et d'autres intensifient leurs efforts pour mettre en place leurs propres chaînes d'approvisionnement, la part de la Chine devrait rester prédominante. Cela signifie que si un seul maillon de la chaîne d'approvisionnement actuelle venait à rompre, les tensions sur le marché pourraient rapidement devenir critiques.

Globalement, l'offre est caractérisée par de fortes tensions et une concentration élevée, ce qui génère des opportunités particulièrement attractives pour l'intensification des activités d'extraction et de raffinage au sein de ce secteur.

## Conclusion

Les terres rares sont souvent qualifiées de « vitamines de la société moderne ». Cela s'explique par le fait que de nombreuses industries en dépendent, en quantités certes limitées, mais absolument essentielles. Elles possèdent des propriétés magnétiques, luminescentes et électrochimiques uniques, particulièrement difficiles à reproduire, ce qui rend leur substitution complexe.

Elles permettent d'améliorer les performances, l'efficacité et la miniaturisation au sein de nombreuses applications. Compte tenu de leur rôle dans des domaines stratégiques tels que la défense et l'intelligence artificielle (IA), leur importance augmente rapidement.

Elles font rarement partie du vocabulaire quotidien du grand public. Cela s'explique peut-être par leur caractère relativement confidentiel, la difficulté de mémorisation et de prononciation de leurs noms, ainsi que par l'absence, jusqu'à récemment, d'intérêt marqué de la part des médias ou des investisseurs généralistes. Mais cette situation a évolué. Face à l'accélération de l'intérêt des marchés et à la consolidation d'une demande structurelle, les terres rares s'imposent comme une nouvelle frontière d'investissement majeure pour 2026 et au-delà.

1 Quelle quantité de terres rares contient réellement votre Smartphone ?, Medium, Décembre 2025.

2 Agence internationale de l'énergie (AIE), Stanford Materials, 2025.

3 Agence internationale de l'énergie (AIE), Stanford Materials, 2025.

## Important Risks Related to this Article

### INFORMATIONS IMPORTANTES

**Communications commerciales publiées dans l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree Ireland Limited, une société autorisée et réglementée par la Central Bank of Ireland. **Communications commerciales émises dans des juridictions en dehors de l'EEE** Ce document est publié et approuvé par WisdomTree UK Limited, une société autorisée et réglementée par la Financial Conduct Authority du Royaume-Uni. WisdomTree Ireland Limited et WisdomTree UK Limited sont toutes les deux désignées comme « WisdomTree » (le cas échéant). Notre Politique sur les conflits d'intérêts et notre Inventaire sont disponibles sur demande. Réservé aux clients professionnels uniquement. La performance passée ne constitue pas une indication fiable des performances futures. Toute donnée de performance historique incluse dans ce document peut avoir été obtenue par calcul a posteriori (« back testing »). Le back testing est le processus qui consiste à évaluer une stratégie d'investissement en appliquant à des données historiques afin de simuler la performance que cette stratégie aurait produite. La performance ainsi obtenue est purement hypothétique et n'est fournie dans ce document qu'à des fins d'information. Les données obtenues par calcul a posteriori ne représentent pas une performance réelle et ne doivent pas être considérées comme indicatives d'une performance réelle ou future. La valeur de tout investissement peut être affectée par des fluctuations de taux de change. Toute décision d'investissement doit être fondée sur les informations figurant dans le prospectus approprié et sur des conseils indépendants en matière d'investissement, fiscaux et juridiques. Ces produits peuvent ne pas être disponibles sur votre marché ou ne pas vous convenir. Le contenu de ce document ne constitue ni un conseil en investissement, ni une offre de vente ni une sollicitation d'achat d'un produit ou d'investissement. Un investissement dans des produits cotés en bourse (ETP) dépend de la performance de l'indice sous-jacent, moins les coûts, mais ne doit pas égaler exactement cette performance. Les ETP présentent de nombreux risques, notamment les risques de marché généraux liés à l'indice sous-jacent concerné, les risques de crédit sur le fournisseur des swaps sur indice utilisés dans les ETP, les risques de change, les risques de taux d'intérêt, les risques d'inflation, les risques de liquidité, et les risques juridiques et réglementaires. Ce document n'est pas et ne doit en aucun cas être interprété comme, une publicité ou une offre publique de vente d'actions aux États-Unis ou dans toute province ou tout territoire des États-Unis, où ni les émetteurs ni leurs produits ne sont agréés ou inscrits, où la distribution des produits n'est pas autorisée et où aucun prospectus des émetteurs n'a été déposé auprès d'une quelconque commission des valeurs mobilières ou autorité de réglementation. L'introduction, la transmission et la distribution (directes ou indirectes) de ce document ou des informations qu'il contient sont interdites aux États-Unis. Ni les émetteurs ni aucun titre émis par eux n'a été ni ne sera enregistré en vertu de la Loi américaine de 1933 sur les valeurs mobilières (United States Securities Act of 1933) ou de la Loi américaine de 1940 sur les sociétés d'investissement (Investment Company Act of 1940) et aucun d'eux n'a été ni ne sera qualifié en vertu des dispositions légales applicables de tout État relatives aux valeurs mobilières. Ce document peut contenir des commentaires indépendants sur le marché rédigés par WisdomTree sur la base des informations publiques disponibles. Bien que WisdomTree s'efforce d'assurer l'exactitude du contenu de ce document, WisdomTree ne peut en garantir l'exactitude. Les fournisseurs

de données tiers sollicités pour obtenir les informations contenues dans le présent document ne donnent aucune garantie ou représentation de quelque sorte en rapport avec ces données. Lorsque WisdomTree exprime ses propres opinions concernant le produit ou l'activité du marché, ces opinions sont susceptibles de changer. WisdomTree, ses alliés et leurs dirigeants, directeurs, partenaires ou employés respectifs déclinent toute responsabilité pour toute perte directe ou indirecte découlant de l'utilisation de ce document ou de son contenu. Ce document peut contenir des déclarations prospectives, y compris notre opinion ou nos attentes actuelles concernant la performance de certains secteurs et/ou catégories d'actions. Les déclarations prospectives sont sujettes à certains risques, incertitudes et hypothèses. Il n'existe aucune garantie quant à l'exactitude de ces déclarations et les résultats réels peuvent différer sensiblement des résultats prévus dans ces déclarations. WisdomTree recommande fortement de prendre ces déclarations prospectives avec la plus grande précaution. WisdomTree Issuer ICAV Les produits pris en considération dans le présent document sont émis par WisdomTree Issuer ICAV (« Émetteur WT »). L'Émetteur WT est une société d'investissement à compartiments multiples, à capital variable et à responsabilité séparée entre ses fonds, structurée sous forme de Véhicule de gestion collective d'actifs de droit irlandais en vertu de la législation irlandaise et agréée par la Banque Centrale d'Irlande (« BCI »). L'Émetteur WT est structuré sous forme d'Organisme de placement collectif en valeurs mobilières (« OPCVM ») en vertu de la législation irlandaise et procédera à l'émission d'une catégorie d'actions distincte (« Actions ») représentative de chaque fonds.

Le Fonds est décrit dans un Document d'informations clés (DIC) ou Document d'informations clés pour l'investisseur (DICI) à l'intention des investisseurs britanniques, et dans le prospectus de l'Émetteur WT (« Prospectus WT »). Un exemplaire du Prospectus WT et du DIC / DICI est mis à disposition, pour l'Espace Économique Européen («EEE »)/le Royaume-Uni uniquement, en anglais, sur le [site www.wisdomtree.eu](http://www.wisdomtree.eu). Lorsque les réglementations nationales l'exigent, le DIC sera également disponible dans la langue locale de l'État membre de l'EEE concerné. Les investisseurs sont invités à lire le Prospectus WT avant d'investir et à consulter la section du Prospectus WT intitulée « Risk Factors » pour plus de détails sur les risques associés à un investissement dans les Actions. La synthèse des [droits de l'investisseur](#) associés à un placement dans le fonds est disponible en anglais sur le site Internet de WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited peut décider de résilier les accords portant sur la commercialisation de ses organismes de placement collectif. Dans ces circonstances, les actionnaires sujets de l'État membre de l'EEE concerné seront informés de cette décision et se verront offrir la possibilité de racheter leur participation dans le fonds, sans frais ni retenues durant une période minimum de 30 jours ouvrables à compter de la date de notification en question.

Pour les investisseurs en Suisse : Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s). Le prospectus (disponible uniquement en anglais) ainsi que les documents d'informations clés pour l'investisseur (DIC) (disponibles en allemand, français et italien) sont accessibles sur le site internet de WisdomTree : <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> **Pour les produits UCITS de WisdomTree uniquement:** Le représentant et agent payeur des compartiments en Suisse est Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Suisse. Le prospectus, les documents d'informations clés pour

l'investisseur (DICI), les statuts ainsi que les rapports annuels et semestriels des compartiments sont disponibles gratuitement auprès du représentant et agent payeur. Concernant la distribution en Suisse, le lieu d'exécution et la juridiction compétente correspondront au siège du représentant et agent payeur. Certains des compartiments mentionnés dans ce document peuvent ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments qui ne sont pas enregistrés auprès de la FINMA ne peuvent être proposés qu'aux investisseurs qualifiés.

À l'intention des investisseurs en France: Les informations présentées dans le présent document sont préparées à la seule intention des investisseurs professionnels (au sens de la directive MiFID) qui investissent pour leur propre compte. Par ailleurs, ce document ne saurait aucunement être distribué auprès du public. La distribution du Prospectus et l'offre, la vente ou remise d'Actions dans d'autres juridictions peuvent être restreintes ou interdites par la loi. WT Issuer est un OPCVM régi par la législation irlandaise et agréé par la Financial Regulatory (autorité de réglementation financière) en tant qu'OPCVM conforme à la réglementation européenne, mais n'est pas tenu néanmoins de respecter les mêmes règles que celles qui s'appliquent pour un produit similaire agréé en France. Le Fonds a été enregistré à des fins de commercialisation en France par la Financial Markets Authority (Autorité des marchés financiers) et peut être distribué auprès des investisseurs situés en France. Des copies de tous les documents (c'est-à-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y afférent, les derniers rapports annuels ainsi que l'Acte et les statuts constitutifs) sont disponibles en France, gratuitement auprès de l'agent centralisateur français, Societe Generale au 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Toute souscription d'Actions du Fonds s'effectuera selon les conditions prévues dans le prospectus et tout supplément ou addenda y afférent. Certaines informations contenues aux présentes (les « Informations ») proviennent et sont la propriété de MSCI Inc., MSCI ESG Research LLC, ou leurs affiliées (« MSCI »), ou fournisseurs d'informations (ensemble, les « Parties MSCI »), et peuvent avoir été utilisées pour le calcul de scores, d'alertes ou d'autres indicateurs. Les Informations sont à usage interne exclusivement et ne sauraient être reproduites ou diffusées en tout ou partie sans autorisation écrite préalable. Les Informations ne sauraient être utilisées à des fins d'offre ou de vente, de promotion ou de recommandation de titres, d'instruments ou de produits financiers, de stratégie de trading ou d'indices. Elles ne sauraient non plus être considérées comme une indication ou une garantie de performances futures. Certains fonds peuvent être fondés sur des indices MSCI ou les répliquer. MSCI peut percevoir une rémunération calculée sur la base des actifs sous gestion du fonds ou selon d'autres critères. MSCI a instauré un mécanisme de barrière à l'information entre la recherche sur indice et certaines Informations. Aucune des Informations ne peut être utilisée à elle seule pour déterminer quels titres acheter ou vendre, ni à quel moment effectuer ces transactions. Les Informations sont fournies « en l'état » et l'utilisateur assume l'entière responsabilité de l'usage qu'il pourrait faire ou permettre desdites Informations. Aucune des Parties MSCI ne garantit ni ne certifie l'originalité, l'exactitude ou l'exhaustivité des Informations, et chacune rejette expressément toute garantie expresse ou implicite. Les Parties MSCI ne sauraient être tenues responsables d'erreurs ou d'omissions en rapport avec des Informations incluses aux présentes, ou de dommages

directs, indirects, spéciaux, punitifs, consécutifs ou autres (en ce compris les pertes de profits), quand bien même elles auraient eu connaissance de l'éventualité desdits dommages.