

# Terres rares : entre pouvoir géopolitique et renouveau des chaînes d'approvisionnement américaines

Publié le 24 juillet 2025

## Aneeka Gupta

Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

## Baoqi Zhu

Senior Associate, Quantitative Research and Multi Asset Solutions

- La domination de la Chine dans l'approvisionnement en terres rares révèle une vulnérabilité stratégique pour les États-Unis, notamment dans les secteurs de l'intelligence artificielle (IA) et de la défense.
- Le contrat de 500 millions de dollars conclu entre MP Materials et Apple témoigne de l'accélération des efforts américains pour développer des capacités durables en terres rares sur le territoire national.
- Le fonds WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF offre aux investisseurs un accès à l'un des thèmes de croissance les plus pertinents de la décennie sur le plan géopolitique.
- Produits associés WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

## La Chine domine l'écosystème mondial des terres rares

Les terres rares chinoises, autrefois cantonnées à un rôle industriel marginal, sont devenues de véritables leviers géopolitiques. Alors que les États-Unis mènent la course mondiale à l'intelligence artificielle (IA), leur dépendance à ces éléments critiques reste totale, notamment en ce qui concerne les aimants en terres rares indispensables aux puces d'IA, un atout stratégique que la Chine manie depuis longtemps comme un levier de négociation. Les restrictions à l'exportation, telles que l'embargo de 2010 sur le Japon, ont démontré à quelle vitesse Pékin pouvait transformer les terres rares en arme géopolitique. En avril 2025, la Chine a ajouté sept terres rares à sa liste de contrôle des exportations à double usage, en réponse aux surtaxes américaines sur les technologies chinoises, confirmant le statut des TR comme carte maîtresse dans les négociations. Les récents développements laissent toutefois entrevoir un tournant majeur.

Ces restrictions sont loin d'être anodines. L'innovation en matière d'IA repose sur des semi-conducteurs spécialisés qui dépendent fortement des aimants à base de terres rares, notamment le néodyme et le praséodyme, essentiels à la performance des puces et à la fiabilité des centres de données. Si les États-Unis s'imposent dans le domaine de l'IA générative et de l'informatique de périphérie, cette domination reste largement tributaire de la chaîne d'approvisionnement chinoise en terres rares. Faute d'alternatives immédiates sur le sol national, les États-Unis importent 70 % des TR de Chine. Cette

dépendance constitue un angle mort stratégique : un durcissement des contrôles à l'exportation pourrait compromettre la fabrication des puces, les infrastructures cloud et la compétitivité américaine dans l'IA. La Chine en est consciente, et s'est déjà servie de sa position dominante pour renforcer son levier commercial.

### **Partenariat entre MP Materials et Apple : un tournant stratégique**

Le contrat de 500 millions de dollars conclu cette semaine entre MP Materials et Apple marque une avancée décisive :

- MP Materials produira des aimants en terres rares recyclés à Fort Worth, au Texas, à partir de matières premières issues de son site de Mountain Pass, en Californie. La production d'aimants débutera en 2027, et sera destinée aux appareils Apple.
- Le site de Fort Worth fera l'objet d'une importante extension et Apple collaborera à l'innovation dans la fabrication d'aimants ainsi qu'au recyclage en fin de vie, première industrielle pour l'approvisionnement domestique à grande échelle en terres rares.
- L'action de MP a bondi d'environ 19,99 %<sup>1</sup>, dans le sillage d'un investissement de 400 millions de dollars du Département américain de la défense et d'un contrat d'approvisionnement en aimants garanti sur dix ans, autant de signes d'un fort soutien public-privé aux États-Unis.

Ces initiatives traduisent une dynamique offensive : les terres rares ne sont plus seulement un point faible stratégique pour les États-Unis, mais une opportunité industrielle en pleine émergence.

### **Perspectives de croissance pour le secteur des terres rares**

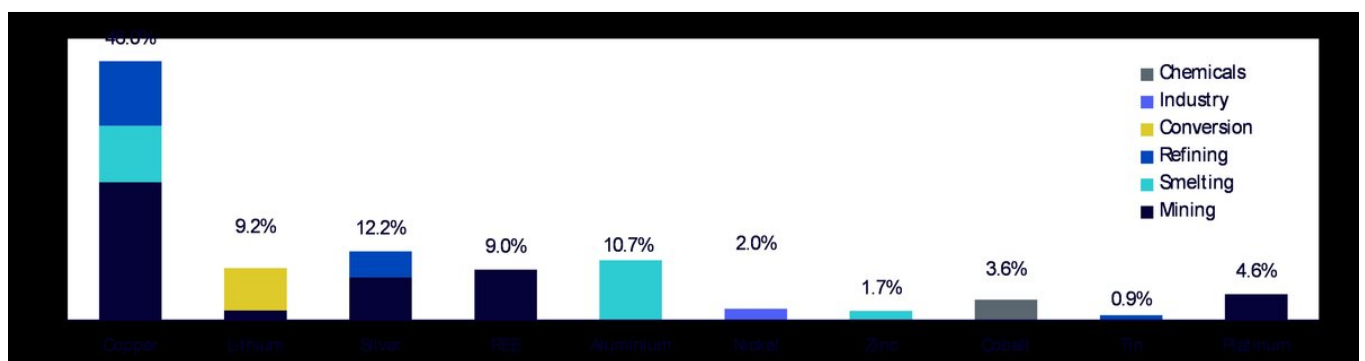
Alors que la demande mondiale en terres rares devrait croître à un taux de croissance annuel composé (TCAC) de 10 à 13 % au cours de la prochaine décennie<sup>2</sup>, la Chine continue de dominer largement le secteur, assurant aujourd'hui environ 69 % de l'extraction et 90 % du raffinage, et le pays devrait détenir 52 % et 76 % de ces capacités d'ici 2035<sup>3</sup>. Le marché chinois des TR devrait à lui seul passer de 2,8 milliards de dollars en 2024 à 4,46 milliards de dollars d'ici 2030, avec une croissance annuelle de près de 8,7 %. Cette domination persistante montre que la Chine reste le principal acteur de ces matières premières critiques, renforçant à la fois son pouvoir de négociation et l'urgence pour les pays occidentaux de diversifier leurs approvisionnements. Alors que MP Materials intensifie sa production d'aimants à Fort Worth pour approvisionner Apple et d'autres entreprises, les investisseurs peuvent s'attendre à une nette hausse des bénéfices et à une croissance structurelle dans les chaînes d'approvisionnement mondiales liées à l'énergie propre, à l'automatisation et à la sécurité nationale.

### **Une porte d'entrée thématique vers la réorganisation mondiale des ressources**

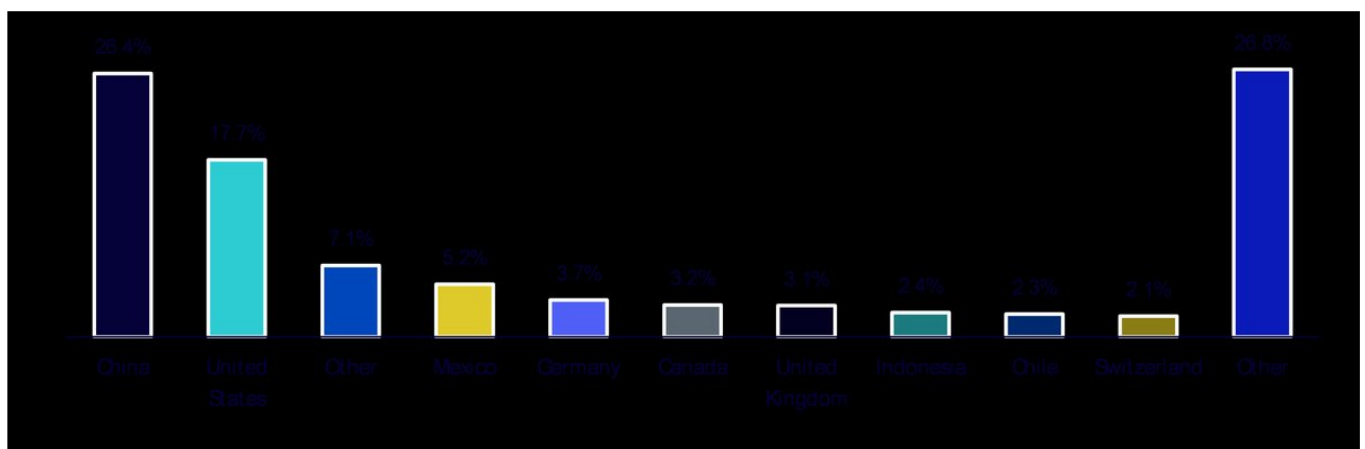
Ces partenariats de premier plan, conjugués au soutien des pouvoirs publics, redessinent le paysage stratégique, et le fonds [WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF \(RARE\)](#) est bien positionné pour en tirer parti. MP Materials Corp est le premier constituant (7,1 %) du fonds WisdomTree

Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF. L'entreprise se singularise par l'exploitation de la seule grande mine de terres rares des États-Unis (Mountain Pass).

Le fonds WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF vise à répliquer la performance des prix et des rendements de l'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earths Miners. L'indice est conçu pour identifier les entreprises cotées à l'échelle mondiale, issues des marchés développés et émergents, opérant sur la chaîne de valeur des métaux liés à la transition énergétique (Energy Transition Metals Value Chain, ETMVC). Les entreprises qui opèrent sur l'ETMVC sont identifiées et classées en fonction de 10 catégories de métaux (aluminium, cobalt, cuivre, lithium, nickel, platine, argent, étain, zinc et terres rares), ainsi que selon divers sous-secteurs miniers, tels que l'extraction, le raffinage, la métallurgie, la chimie, la transformation et l'industrie.



Bien que la Chine détienne une part importante, le reste du monde, notamment les États-Unis, l'Australie, le Canada, l'Europe et certains marchés émergents, accélère le développement des terres rares via des projets et un soutien politique. La diversification globale du fonds RARE permet aux investisseurs de profiter de ce récit de croissance élargi. L'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners présente une bonne diversité en termes de capitalisation, avec une pondération maximale de 55,3 % dans les actions à capitalisation moyenne, 24,9 % dans les actions à grande capitalisation et 19,8 % dans les actions à petite capitalisation<sup>4</sup>.



### Avantages en termes de valorisation et de performance

Notamment, depuis le début de l'année, le fonds WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (+33,1 %) a surperformé l'indice MSCI All Country World (10,10 %) de plus de 21,69 %<sup>5</sup>, mettant en lumière la solidité du thème dans un contexte macroéconomique et politique en mutation.

L'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners affiche des ratios cours/bénéfices (P/E) et cours/valeur comptable (P/B) plus attractifs que ceux de l'indice MSCI All Country World, ainsi qu'un multiple de croissance anticipée plus élevé, témoignant à la fois de la valeur relative et de la dynamique des bénéfices. En outre, les indicateurs de qualité tels que la rentabilité des actifs (ROA) sont également supérieurs à ceux de l'indice de référence.



### Perspectives : capter le momentum des terres rares

La course à la domination des terres rares n'est pas seulement technologique, elle est stratégique. Alors que la Chine utilise de plus en plus ces ressources comme levier diplomatique et que les États-Unis accélèrent la relocalisation de leur production, les investisseurs disposent d'une fenêtre étroite pour se positionner, à la fois sur l'élan politique de court terme et les gains structurels de long terme. Le fonds WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF offre un accès direct à cette mutation des équilibres industriels mondiaux avec, à la clé, la possibilité de renverser les rapports de dépendance.

1Bloomberg, au 15 juillet 2025

2International Mining and Resources Conference + Expo (IMARC), Rare Earths Exchanges

3Barrons, au 31 janvier 2025

4WisdomTree, FactSet, Bloomberg, au 30 juin 2025

5Bloomberg, du 31 décembre 2024 au 17 juillet 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. Avis aux Investisseurs en Suisse – Investisseurs Qualifiés Le présent document constitue un document promotionnel relatif au(x) produit(s) financier(s) y mentionné(s).

Le prospectus et le Document d'informations clés aux Investisseurs (DICI) sont disponibles sur le site Internet de WisdomTree: <https://www.wisdomtree.eu/fr-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports> Certains des compartiments figurant sur le présent document pourraient ne pas avoir été enregistrés auprès de l'Autorité fédérale suisse de surveillance des marchés financiers (« FINMA »). En Suisse, les compartiments en question, qui n'ont pas été enregistrés auprès de la FINMA, seront exclusivement

distribués à des investisseurs qualifiés, au sens établi par la Loi fédérale suisse sur les placements collectifs de capitaux ou son ordonnance d'application (chacune pouvant être amendée, le cas échéant). 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.

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.

**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.