

# Les métaux stratégiques devraient connaître une croissance prometteuse

Publié le 14 janvier 2025

## Nitesh Shah

Head of Commodities and Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- **Lancement d'un nouvel ETF** : le fonds WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) cible les métaux essentiels aux technologies propres, au stockage d'énergie et à l'électrification, en utilisant un indice d'intensité prospectif pour évaluer la demande et l'offre.
- **Demande énergétique mondiale** : la demande d'énergie a augmenté de 106 EJ entre 2010 et 2023, ce qui s'explique par la croissance démographique, l'expansion industrielle et le développement, en particulier au sein des marchés émergents.
- **Métaux de la transition énergétique** : la demande en lithium, nickel et cobalt devrait augmenter, les véhicules électriques (VE) et les énergies renouvelables nécessitant une grande quantité de métaux.
- **Sécurité énergétique** : l'indépendance énergétique est cruciale ; les risques géopolitiques soulignent la nécessité de recourir aux énergies renouvelables et aux solutions de stockage, l'Europe et la Chine réduisant leur dépendance aux importations d'hydrocarbures.
- **Opportunité d'investissement** : Le fonds WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) offre une exposition ciblée aux métaux liés à la transition énergétique, notamment aux VE, au stockage d'énergie, ainsi qu'à la production solaire, éolienne et d'hydrogène, et s'adapte aux conditions dynamiques du marché.
- Produits associés WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc En savoir plus

WisdomTree a lancé le fonds [WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF \(WENU\)](#), qui offre aux investisseurs un accès aux secteurs des technologies propres et des métaux liés aux batteries. Ce fonds indiciel coté en bourse (exchange-traded fund, ETF) s'appuie sur une approche de contrats à terme reconduits pour répliquer les métaux stratégiques qui font partie intégrante de la transition énergétique.

## Répondre aux préoccupations relatives au momentum

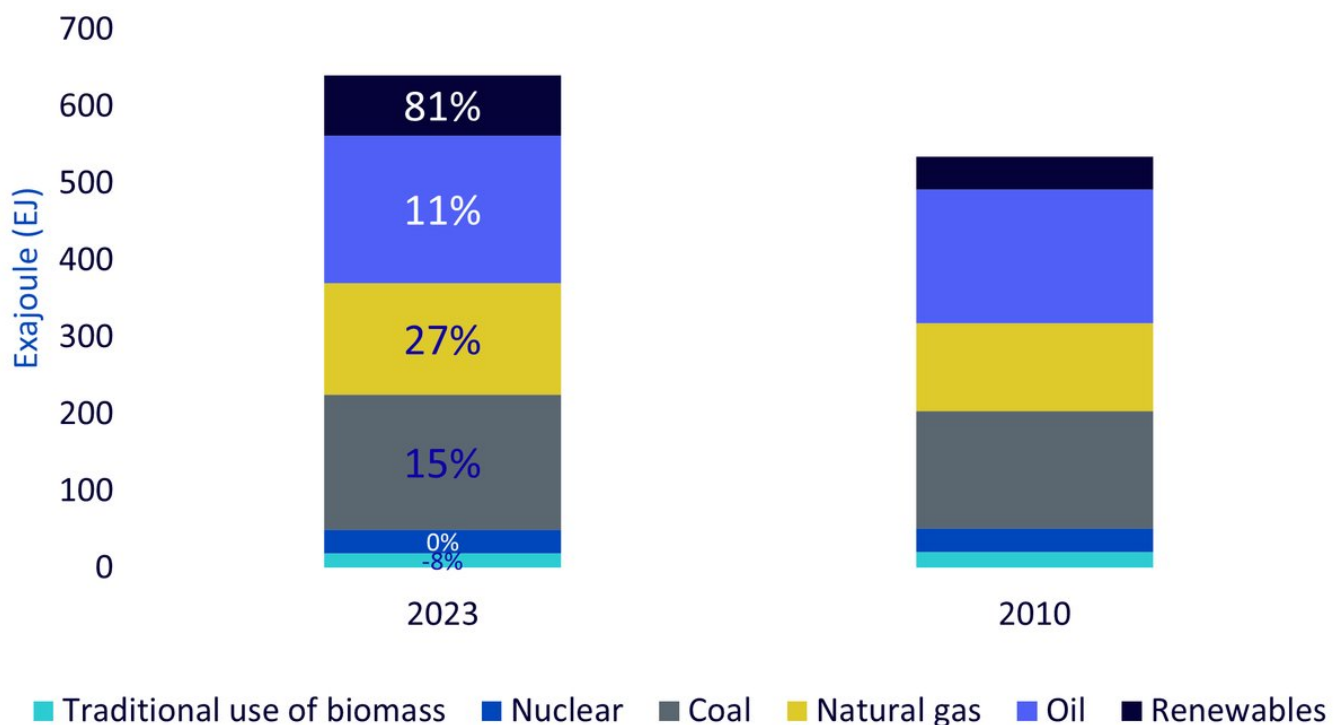
Les récentes évolutions dans le paysage politique mondial et les résultats décevants de la COP29 ont fait naître chez certains investisseurs des doutes sur l'avancée de la transition énergétique. Il y a cinq ans, WisdomTree a lancé le fonds [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF \(VOLT\)](#), animé par la conviction d'un remplacement des combustibles fossiles par les énergies propres. Bien que la production d'énergies renouvelables ait considérablement augmenté, la demande de combustibles fossiles n'a pas diminué, et

la prétendue « transition » reste insaisissable. Les énergies renouvelables demeurent toutefois le secteur énergétique qui enregistre la plus forte croissance, et leur expansion devra selon nous s'accélérer pour faire face à la hausse de la demande énergétique mondiale.

### L'état actuel de la demande énergétique

La production mondiale d'énergie est passée de 536 exajoules (EJ) en 2010 à 642 EJ en 2023, soit une hausse de 106 EJ<sup>2</sup>. Durant cette période, la production d'énergies renouvelables a augmenté de 35 EJ, soit une hausse de 81 %. Cela n'a toutefois pas suffi pour compenser la croissance de la demande. Cet écart a permis au gaz naturel de progresser de 27 %, au pétrole de 11 % et au charbon de 15 %<sup>3</sup>. En bref, les électrons et les molécules<sup>4</sup> se sont développés en parallèle. La hausse de nos besoins énergétiques soutient toutes les formes de production d'énergie. Étant donné que la demande d'énergie devrait continuer à augmenter, l'offre d'énergie renouvelable doit se développer rapidement pour suivre le rythme.

### Global Energy Supply



Source : Perspectives énergétiques mondiales pour 2024 de l'Agence internationale de l'énergie. Le visuel indique la croissance cumulée entre 2010 et 2023.

### Les facteurs qui influencent la demande énergétique

La demande énergétique a évolué différemment selon les régions. Les économies avancées ont connu une baisse annuelle de 0,5 % au cours de la dernière décennie, tandis que les marchés émergents et les économies en développement, qui abritent 85 % de la population mondiale, ont enregistré une augmentation annuelle de 2,6 %<sup>5</sup>. Parmi les principaux facteurs figurent une croissance démographique

de plus de 720 millions de personnes, une hausse de l'activité économique de 50 % et une augmentation de la production industrielle de 40 %<sup>6</sup>. L'ajout de 40 000 kilomètres carrés de surface bâtie, soit l'équivalent de la superficie des Pays-Bas, met encore davantage en évidence le rythme effréné du développement.

Il semble, en outre, que les économies en voie de développement n'aient pas encore atteint leur pic de demande énergétique. Près de 750 millions de personnes n'ont pas accès à l'électricité, tandis que 2,6 milliards dépendent de combustibles de biomasse polluants pour se chauffer et cuisiner. La consommation énergétique moyenne par habitant dans des régions telles que l'Afrique et l'Asie du Sud se situe à environ 30 gigajoules (GJ), ce qui est nettement inférieur aux 180 GJ en Amérique du Nord ainsi qu'à la moyenne mondiale de 77 GJ<sup>7</sup>. Au sein même des économies développées, la demande pourrait encore augmenter avec les centres de données et les investissements dans l'intelligence artificielle (IA), qui stimulent la consommation d'électricité. À titre d'exemple, l'utilisation des centres de données a représenté entre 1 % et 1,3 % de la consommation mondiale d'électricité en 2022, et compte tenu du déploiement accéléré de nouvelles installations, cette part devrait encore s'accroître considérablement.

### **Sécurité énergétique et indépendance stratégique**

Les préoccupations autour de la sécurité énergétique renforcent la nécessité de réduire la dépendance aux hydrocarbures. Alors que les États-Unis ont atteint l'indépendance énergétique grâce à des investissements dans les hydrocarbures, un certain nombre de régions telles que l'Europe occidentale et la Chine demeurent dépendantes des importations. Le conflit russo-ukrainien et l'instabilité au Moyen-Orient ont renforcé la nécessité d'accroître le recours aux énergies renouvelables et de mettre en place des solutions de stockage. La Chine a développé une solide chaîne d'approvisionnement en technologies propres, tandis que l'Union européenne s'engage dans des initiatives telles que le plan REPowerEU et la loi sur les matières premières critiques pour atteindre une indépendance similaire.

### **Les métaux, nouvelles matières premières énergétiques**

Les sources d'énergie renouvelables et les véhicules électriques (VE) consomment bien davantage de métaux que les technologies traditionnelles. À titre d'exemple, une batterie de VE de 60 kilowatts-heures (kWh) nécessite 30 kg de nickel, 8 kg de cobalt, 10 kg de lithium et 66 kg de cuivre, ce qui dépasse largement les besoins métalliques des véhicules à moteur à combustion interne. À mesure que l'adoption des VE s'accélèrera, la demande en métaux devrait exploser. Selon les projections de BloombergNEF, la demande de lithium devrait être multipliée par dix d'ici 2030, la demande de cobalt devrait doubler, et la demande de nickel pourrait augmenter de 40 % à 70 %.

### **Évolutions technologiques et stratégies d'investissement**

La transition énergétique continue d'évoluer. Les premières technologies de batterie ont favorisé les produits chimiques riches en nickel, mais les batteries lithium-phosphate de fer (LFP), qui n'en contiennent pas, dominent désormais le marché chinois des VE. La Chine représentant plus de 70 % des ventes mondiales de VE, les batteries LFP gagnent du terrain dans le monde entier. Cette évolution souligne l'importance d'une stratégie d'investissement agile concernant les métaux clés. L'offre s'adapte rapidement

aux fluctuations du marché, comme en témoignent les récents excédents de lithium, de cobalt et de nickel en réponse aux hausses de prix.

### WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF

Le fonds [WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF \(WENU\)](#) vise à répliquer l'indice WisdomTree Energy Transition Metals Commodity UCITS. Cet indice reflète le prix des contrats à terme sur les matières premières liées à la transition énergétique, notamment dans des secteurs tels que les VE, la transmission, la recharge, le stockage d'énergie, l'énergie solaire, l'éolien et la production d'hydrogène. L'ETF fournit une exposition ciblée à une gamme de métaux essentiels, tels que le cuivre, le nickel, l'aluminium, l'argent, le zinc, l'étain, le platine, le lithium et le cobalt.

L'indice d'intensité prospectif, développé en collaboration avec Wood Mackenzie<sup>8</sup>, sert de base à la sélection ainsi qu'à la pondération des métaux. Cet indice combine une évaluation de la demande liée à la transition énergétique (prévision de la croissance de la demande en métaux) avec une évaluation de l'équilibre du marché (analyse des conditions d'offre). Cette approche, qui attribue une priorité de deux tiers à la demande, et d'un tiers à l'équilibre de l'offre, permet une analyse exhaustive des dynamiques du marché.

WisdomTree place l'accent sur des stratégies dynamiques, fondées sur les données, pour permettre aux investisseurs de capitaliser sur les opportunités de la transition énergétique.

### Conclusion

Pour répondre aux futurs besoins énergétiques, la croissance des électrons et celle des molécules peuvent coexister et se renforcer mutuellement, chacune remplissant une fonction cruciale dans l'expansion de la production d'énergie pour satisfaire nos besoins croissants.

Le fonds [WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF \(WENU\)](#), qui offre une exposition concentrée sur les métaux essentiels pour les technologies d'électrification et de stockage d'énergie, démontre sa souplesse et son expertise dans l'analyse des dynamiques de l'offre et de la demande.

1 Une conférence annuelle de l'Organisation des Nations Unies (ONU) sur les changements climatiques.

2 & 3 Perspectives énergétiques mondiales pour 2024 de l'Agence internationale de l'énergie.

4 L'électricité est produite par le passage des **électrons** à travers un conducteur, ce qui permet d'alimenter des applications telles que l'éclairage et les machines industrielles. Les électrons assurent le transport de l'énergie électrique au sein d'un circuit. Les combustibles hydrocarbures, tels que le pétrole, le gaz naturel et le charbon, stockent l'énergie dans les liaisons chimiques de leurs **molécules**. Lorsqu'elles sont brûlées, ces molécules réagissent avec l'oxygène pour libérer de l'énergie sous forme de chaleur, qui peut être utilisée pour diverses applications, telles que l'alimentation des moteurs à combustion interne, le chauffage et la production d'électricité. Cela souligne la différence entre *l'énergie transférée immédiatement par l'électricité et l'énergie chimique stockée dans les hydrocarbures*.

5 & 6 Perspectives énergétiques mondiales pour 2024 de l'Agence internationale de l'énergie.

7 The Energy Institute Statistical Review of World Energy 2024.

8 Wood Mackenzie est une société de recherche et de conseil leader dans le domaine de la transition énergétique, qui fournit des données, des analyses et des informations de qualité, utilisées pour soutenir l'industrie de l'énergie et des ressources naturelles depuis près de 50 ans.

## 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'un 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 (l'« 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 (l'« 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.

### **Notice to Investors in Switzerland – Qualified Investors**

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-dire 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 Monaco:** Ce document est destiné spécifiquement et uniquement aux banques dûment enregistrées et / ou les sociétés de gestion de portefeuille autorisées à Monaco. Ce document ne doit pas être envoyée au public à Monaco.