

Exploiter le lien entre les métaux de la transition énergétique et les sociétés minières spécialisées dans les terres rares

Publié le 9 avril 2024

Aneeka Gupta

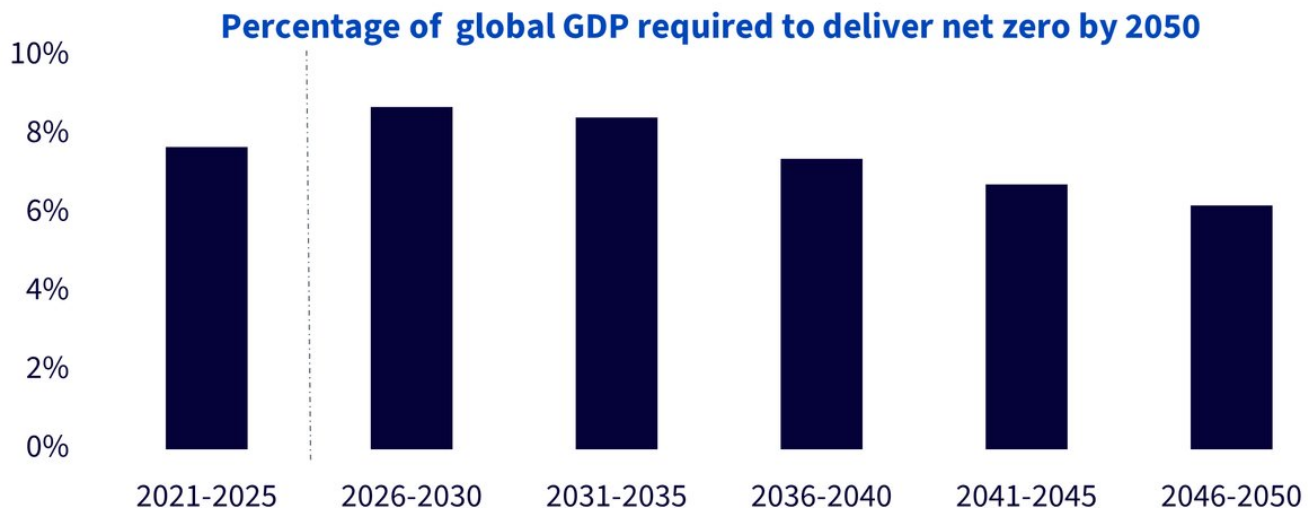
Director, Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

- L'accomplissement de l'objectif zéro émission nette nécessite une augmentation significative des investissements.
- La transition énergétique crée une source de demande structurelle pour les métaux et les minéraux essentiels à sa concrétisation.
- Les sociétés minières opérant dans l'extraction de métaux et de minéraux critiques joueront un rôle clé dans la transition vers l'objectif zéro émission nette d'ici 2050.
- Produits associés WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc En savoir plus

La transition énergétique consiste à faire passer le secteur mondial de l'énergie de l'énergie fossile à l'énergie sans carbone d'ici la seconde moitié de ce siècle¹. La décennie à venir sera cruciale pour contrer le réchauffement climatique.

Plus de 200 000 milliards de dollars d'investissement nécessaires d'ici 2050

Qu'il s'agisse du paquet « Ajustement à l'objectif 55 » de l'UE, du pacte vert pour l'Europe ou de la loi américaine sur la réduction de l'inflation, les gouvernements et les commissions prévoient des investissements sur 25 ans dans les énergies propres, l'électrification des transports et la réduction des polluants climatiques autres que le dioxyde de carbone, afin que l'objectif zéro émission nette puisse être atteint. L'environnement de taux d'intérêt plus élevés constitue sans aucun doute une difficulté pour les infrastructures de la transition énergétique, ainsi que pour ses technologies et son adoption. La nécessité d'augmenter les investissements pour atteindre l'objectif zéro émission nette n'en demeure pas moins universelle. Les estimations du montant global nécessaire pour atteindre l'objectif de 1,5°C d'ici 2050 oscillent entre 200 000 et 275 000 milliards de dollars². McKinsey évalue qu'en moyenne, 7,5 % du PIB mondial devrait être investi annuellement dans ce secteur au cours des 27 prochaines années, avec un pic en 2026-2031, pour atteindre l'objectif zéro émission nette d'ici 2050.

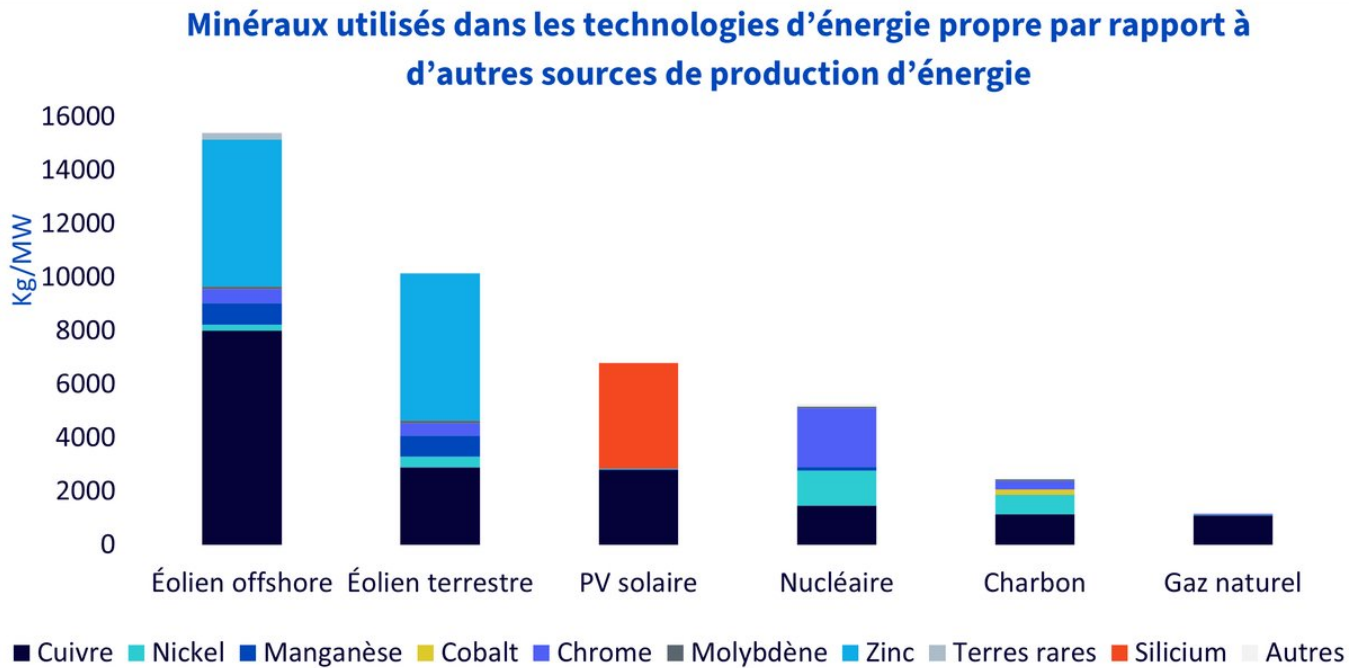


Source : Network for Greening the Financial System 2021 (scénarios zéro émission nette 2050) RE-MIND-MAg-PIE Model, Vivid Economics, McKinsey Sustainability Insights, WisdomTree, au 16 janvier 2024. **Les prévisions ne constituent pas un indicateur des performances futures, et tout investissement s'accompagne de risques et d'incertitudes.**

La transition énergétique renforce la demande en métaux et minéraux

La demande en métaux dans les secteurs liés à la transition énergétique a explosé, et la transition impacte d'ores et déjà le destin de nombreux éléments. Actuellement, plus de 85 % du lithium est utilisé dans la fabrication de batteries, contre 45 % en 2015³. La transition énergétique crée une source de demande structurelle pour les métaux et les minéraux essentiels à cette transition. Dans un scénario conforme aux objectifs de l'Accord de Paris sur le climat (comme dans le scénario de développement durable [SDD] de l'AIE), la part des technologies d'énergie propre dans la demande totale au cours des deux prochaines décennies devrait augmenter de plus de 40 % pour le cuivre et les éléments de terres rares, de 60 à 70 % pour le nickel et le cobalt, et d'environ 90 % pour le lithium².

Les technologies à faible émission de carbone, en particulier les technologies solaires photovoltaïques, éoliennes et géothermiques, sont plus intensives en minéraux et en métaux que les technologies à combustibles fossiles. En effet, un mégawatt (MW) d'énergie éolienne ou solaire ne correspond pas à un remplacement à l'identique de la production d'électricité au gaz naturel, qui reste disponible à la demande. Les formes renouvelables d'énergie doivent être complétées par une infrastructure de stockage supplémentaire, qui nécessite des métaux en grande quantité, pour atténuer les intermittences dans la production. Depuis 2010, la quantité moyenne de minéraux nécessaires pour une unité de capacité de production d'électricité a augmenté de 50 %, en ligne avec la croissance de la part des énergies renouvelables dans les nouveaux investissements².



Source : Agence internationale de l'énergie, WisdomTree, au 31 décembre 2023. **Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

Les sociétés minières, des catalyseurs clés de la transition énergétique

La production d'énergie verte, qui requiert de nombreuses infrastructures, nécessite davantage de métaux, de minéraux, et par conséquent davantage d'exploitation minière. La possibilité pour les technologies d'énergie propre de croître au rythme et à l'échelle nécessaires pour atteindre les objectifs climatiques mondiaux dépendra de la vitesse à laquelle les minéraux critiques pourront être découverts et extraits. C'est la raison pour laquelle l'industrie minière jouera un rôle central dans le soutien à la transition énergétique.

Un rapport du groupe de réflexion Energy Transitions Commission a mis en garde sur « la nécessité d'une expansion significative » de l'exploitation minière pour fournir suffisamment de métaux en soutien à la transition. Il est prévu que l'offre de minéraux critiques essentiels soit multipliée par trois et demi d'ici 2030 pour répondre aux besoins énergétiques. Pour cela, l'exploitation minière devra néanmoins se développer, de manière durable et responsable. Un grand nombre de ces métaux présentent des difficultés en termes d'offre. Certains sont complexes à détecter et à extraire. Dans certains cas, les mines existantes ont atteint leur maturité, ce qui rend difficile l'augmentation de la production, tandis que les nouvelles mines nécessitent du temps pour être opérationnelles, créant ainsi un risque de goulots d'étranglement de l'offre pour certains métaux.

Il serait irréaliste de tenter de prévoir le moment auquel aura lieu la reprise potentielle sur les marchés des matières premières et des actions minières. Le nickel, par exemple, malgré son importance critique dans les batteries lithium-ion destinées aux véhicules électriques et aux systèmes de stockage d'énergie, a

connu une forte croissance de l'offre en provenance d'Indonésie, ce qui a entraîné une faible performance de son prix en 2023. Néanmoins, à long terme, le marché mondial du nickel devrait faire face à un déficit d'offre, soit d'ici 2030. C'est ici que réside l'opportunité pour les investisseurs prêts à raisonner au-delà du court terme et désireux de saisir le potentiel à long terme. Les sociétés minières opérant dans l'extraction de métaux et de minéraux critiques jouent un rôle clé dans la transition vers l'objectif zéro émission nette d'ici 2050

Sources de demande en métaux et terres rares sur la chaîne de valeur de la transition énergétique

Source : Banque mondiale, The Growing Role of Minerals and Metals for a Low Carbon Future, CRU, Wood Mackenzie, WisdomTree. **Les prévisions ne constituent pas un indicateur des performances futures, et tout investissement s'accompagne de risques et d'incertitudes.**

Fonds WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF (RARE)

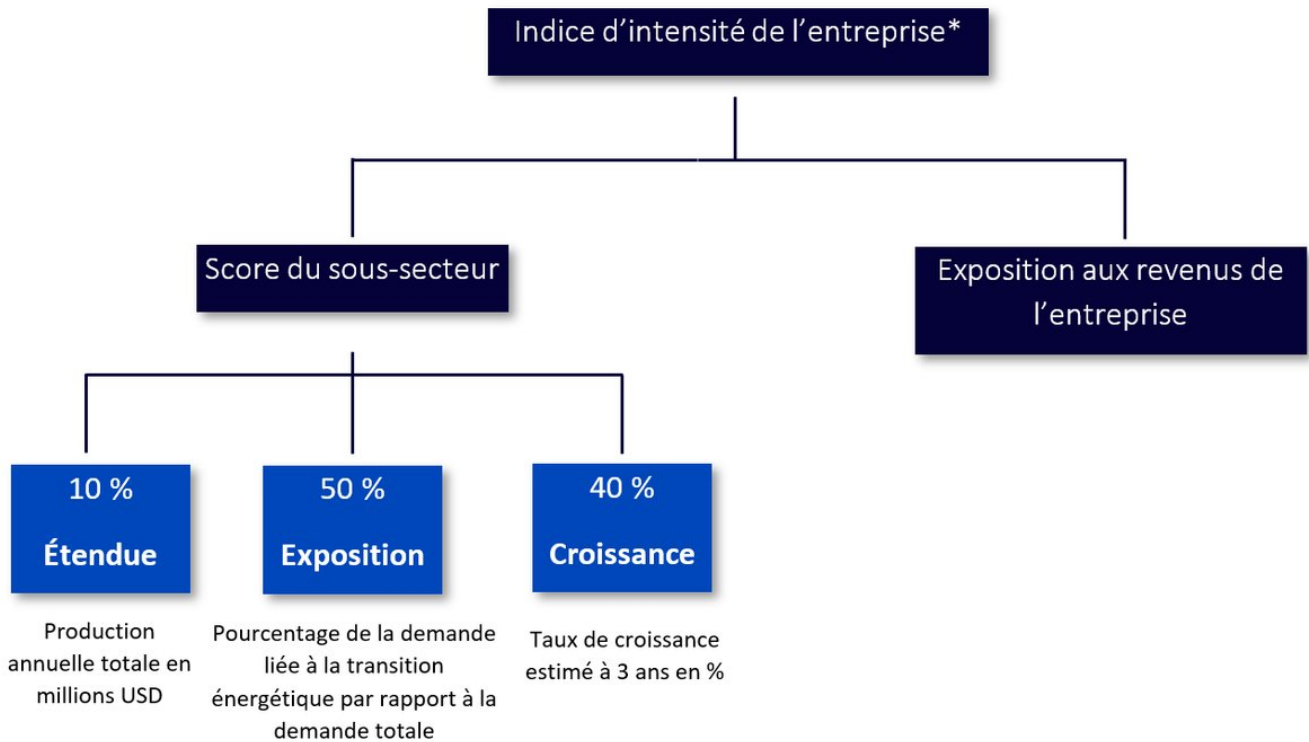
L'évaluation du caractère critique des métaux et des minéraux n'est pas figée, mais en constante évolution en raison de facteurs économiques, géopolitiques et technologiques. WisdomTree tire parti de son leadership dans la recherche sur les matières premières, ainsi que de son expertise approfondie en ce qui concerne les actions thématiques, pour proposer des perspectives de croissance passionnantes. Nous nous appuyons sur notre solide partenariat avec Wood Mackenzie en matière de transition énergétique pour identifier les opportunités d'investissement sur la chaîne de valeur des métaux liés à la transition énergétique (ETMVC, Energy Transition Metals Value Chain).

L'ETMVC comprend l'exploration et le traitement des métaux (y compris des terres rares) utilisés dans les technologies associées à la transition énergétique, tels que les véhicules électriques, la transmission, la recharge, le stockage d'énergie, le solaire, l'éolien et l'hydrogène. Nous visons à fournir aux investisseurs une solution pour investir dans l'ETMVC via le fonds [WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF \(RARE\)](#). Le fonds [WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF](#) vise à répliquer la performance des prix et des rendements, avant frais et dépenses, de l'indice WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earths Miners (« l'Indice »).

L'Indice est conçu pour identifier les sociétés cotées à l'échelle mondiale, issues des marchés développés et émergents, opérant sur l'ETMVC. Les sociétés qui opèrent sur l'ETMVC sont identifiées et classées selon 11 catégories de métaux (aluminium, cobalt, cuivre, iridium, lithium, nickel, platine, argent, étain, zinc et terres rares) puis selon 22 sous-secteurs (produits chimiques, transformation, industrie, exploitation minière, raffinage, fonderie).

Chaque métal lié à la transition énergétique présente une pondération cible, reposant sur les scores du sous-secteur, qui constitue une mesure composite de l'importance de ce métal dans la transition énergétique, en termes d'étendue, d'exposition, et d'estimations prévisionnelles de croissance de la demande. L'inclusion et la pondération de chaque société dans l'Indice dépendent de son « indice d'intensité », qui est calculé sur la base des scores du sous-secteur de chaque métal et de l'exposition des revenus de la société à ces sous-secteurs.

L'Indice s'oriente vers des sociétés pure play qui produisent les métaux les plus importants pour le thème de la transition énergétique, et il est rééquilibré deux fois par an. Ces sociétés sont ensuite soumises aux critères ESG définis dans le Cadre environnemental, social et de gouvernance (ESG) de WisdomTree.

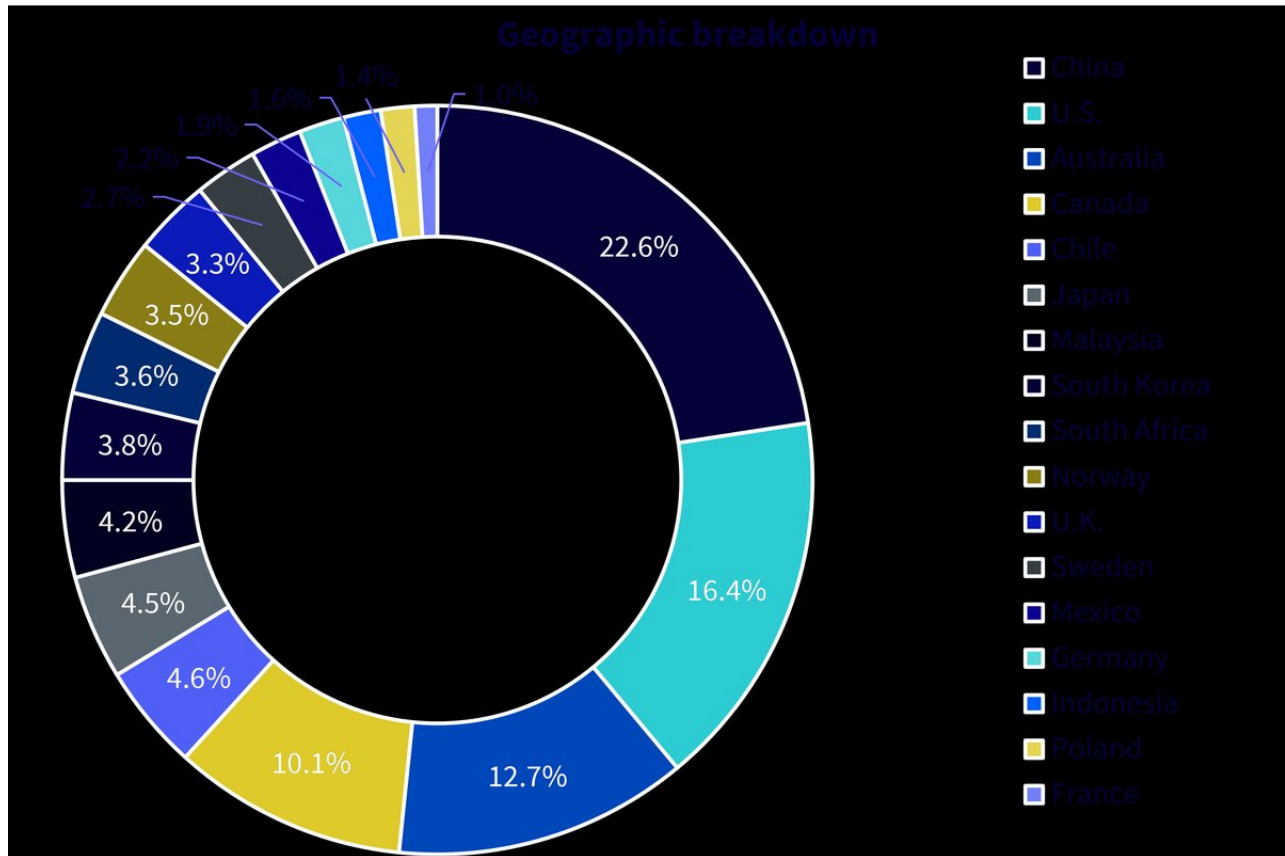


Source : Wood Mackenzie, WisdomTree. *L'indice d'intensité de la société représente un produit des scores des sous-secteurs auxquels la société est exposée, ainsi que de la part de revenus ETMVC de la société issus de ces sous-secteurs.

Zoom sur le fonds WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners ETF

Le portefeuille de sociétés résultant de ce processus représente une allocation diversifiée sur l'ETMVC, penchant du côté des catégories de métaux présentant la croissance la plus élevée.

La sélection finale de sociétés inclut une exposition diversifiée selon l'étendue de la capitalisation : 53 % dans les actions à capitalisation moyenne, 24 % dans les actions à grande capitalisation et 23 % dans les actions à petite capitalisation. L'exposition aux revenus des sociétés demeure géographiquement diversifiée sur les marchés développés et émergents. Le tableau ci-dessous illustre la pondération du portefeuille dans les différentes zones géographiques.



Source : WisdomTree, Wood Mackenzie, FactSet, Bloomberg, au 31 janvier 2024

Grâce à notre expertise en matière de transition énergétique, près de 60 % de la pondération du portefeuille est allouée à des sociétés dont plus de 75 % des revenus sont exposés au thème des métaux et terres rares liés à la transition énergétique, ce qui implique une forte exposition à des sociétés pure play.

Source : WisdomTree, Wood Mackenzie, FactSet, Bloomberg, au 31 janvier 2024.

Conclusion

Dans un contexte d'évolution de la nature même de la transition énergétique, le fonds [WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF](#) constitue une solution d'actions unique aux investisseurs désireux d'exploiter le lien entre les métaux critiques et la chaîne de valeur minière. RARE offre une exposition privilégiée à des sociétés minières pure play opérant dans le secteur des terres rares, auxquelles il est souvent difficile d'accéder en raison des critères de liquidité. Le fonds [WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF](#) propose aussi un accès à des actions minières liées à l'étain et au zinc, dont le rôle dans la transition énergétique a tendance à être négligé. De toute évidence, la transition énergétique constitue un vaste projet mondial et le chemin en direction de l'objectif zéro émission nette d'ici 2050 sera probablement irrégulier. Nous demeurons profondément convaincus du rôle majeur du secteur minier dans cette transition.

1 Tel que défini par l'Agence internationale pour les énergies renouvelables (IRENA)

2 Network for Greening the Financial System 2021 (scénarios zéro émission nette 2050) RE-MIND-MAg-PIE Model, Vivid Economics, McKinsey Sustainability Insights, WisdomTree, au 16 janvier 2024

3 Source : Agence internationale de l'énergie (AIE).

4 Le scénario zéro émission nette de l'AIE d'ici 2050.

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 Central Bank of Ireland (« CBI »). 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. Les investisseurs sont invités à lire le prospectus de l'Émetteur WT (« 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.

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-d. le Prospectus, le Document d'informations clés pour l'investisseur, tout supplément ou addenda y aèrent, 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 aèrent.

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.