

# La route vers la richesse : décryptage de la réussite du marché automobile

Publié le 12 février 2024

**Mobeen Tahir**

Director, Research

Lors du Consumer Electronics Show (CES) 2024, qui s'est tenu à Las Vegas en janvier, les automobiles ont pris la tête du classement. Certains commentateurs ont même déclaré que l'événement, qui permet aux innovateurs de présenter les technologies les plus avancées au monde, ressemblait presque à un salon de l'automobile.

Sans conteste, les voitures savent incarner l'élégance et le glamour. Récemment, il semble par ailleurs qu'une étincelle ait ravivé le dynamisme du secteur. Mais quels sont les facteurs déterminants qui permettent à l'industrie automobile de triompher, de voler la vedette aux salons technologiques et d'afficher des performances remarquables sur le marché ? Voyons cela de plus près.

## De nombreux contributeurs à la performance

En 2023, de nombreuses discussions ont porté sur la manière dont une poignée d'actions ont stimulé la performance de plusieurs indices de marché. Le terme « Sept Magnifiques » a été adopté pour qualifier les meilleurs acteurs du NASDAQ 100 et du S&P 500. Il est intéressant de noter que les contributions à une performance positive dans l'industrie automobile provenaient d'un plus large éventail de sources. Il s'agit d'un signe positif, qui met en évidence la participation de l'ensemble de l'industrie à cette hausse, plutôt que seulement une poignée d'entreprises.

## Tableau 1 : Top 20 des contributeurs aux rendements en 2023 de l'indice WisdomTree Berylls LeanVal Global Automotive Innovators

Source : WisdomTree, FactSet, données au 29 décembre 2023. Les chiffres représentent la contribution aux rendements pour l'indice de rendement total net.

**Les performances historiques ne garantissent pas les performances futures, et tout investissement est susceptible de perdre de la valeur.**

## La mégatendance de l'électrification

Fin novembre 2023, plus de 12 millions de voitures électriques rechargeables étaient immatriculées à travers le monde, soit plus que sur la totalité de l'année 2022 (10 millions d'unités). Les ventes totales pour 2023, décembre inclus, devraient atteindre 13,5 millions d'unités.<sup>1</sup>

L'électrification a impacté l'ensemble de la chaîne de valeur automobile. Cela inclut autant les fournisseurs, tels que les fabricants de batteries, que les facilitateurs, tels que les fournisseurs d'infrastructure de

recharge. L'introduction d'un nouveau groupe motopropulseur a non seulement intensifié la concurrence entre les constructeurs automobiles pour proposer un plus grand nombre d'options à différents niveaux de prix, mais elle a également créé une course entre les fabricants de batteries pour développer des produits plus efficaces offrant une plus grande autonomie et entre les fournisseurs d'infrastructures de recharge pour étendre rapidement leur réseau.

### **Une nouvelle vague d'innovations**

L'électrification semble avoir déclenché une nouvelle vague d'innovations dans le secteur. Parmi ces exemples figurent les technologies véhicule-réseau, un sujet que nous avons abordé dans un récent article. Ce concept consiste à utiliser la batterie située à l'intérieur d'un véhicule électrique (VE) pour alimenter les maisons lorsque c'est nécessaire, ou pour revendre l'excédent d'énergie au réseau, lorsque la charge bidirectionnelle devient disponible. Certaines voitures, telles que la Kia EV6, offrent déjà cette possibilité, ce qui les démarque de la concurrence, et ce qui leur confèrera une longueur d'avance lorsque la réglementation permettra d'utiliser cette technologie à grande échelle.

Toyota a également attiré l'attention des marchés l'année dernière suite à des déclarations audacieuses sur la commercialisation imminente de batteries à semi-conducteurs, une technologie potentiellement révolutionnaire, qui pourrait améliorer considérablement l'autonomie des VE et réduire les temps de charge.

Ces innovations ont suscité beaucoup d'enthousiasme en faveur du secteur automobile, stimulant la performance du cours des actions pour de nombreuses entreprises en 2023. Il est fort probable que cette tendance consistant à voir des entreprises annoncer de nouvelles innovations de pointe, et les marchés réagir avec enthousiasme, se poursuive en 2024.

### **Nouveaux acteurs sur le marché**

Parmi les dix meilleures voitures électriques rechargeables vendues dans le monde en novembre 2023, huit ont été fabriquées par des marques chinoises. Cinq de ces huit VE ont été fabriqués par BYD, une société qui a détrôné Tesla au quatrième trimestre 2023 au rang de premier vendeur de véhicules électriques dans le monde. Le 2 janvier 2024, le Financial Times a rapporté que Tesla avait livré 484 000 voitures au quatrième trimestre de l'année dernière, contre 526 000 pour BYD. En quelques années seulement, BYD, groupe dans lequel Warren Buffett investit depuis 2008, a redéfini sa stratégie, passant du statut d'acteur majeur dans la fabrication de batteries à celui de constructeur de VE de premier plan. Après avoir dominé le marché local, le groupe envisage désormais une expansion significative à l'échelle mondiale.

Néanmoins, une vague de pessimisme a touché les actions chinoises l'an dernier en raison de différents facteurs macroéconomiques. Dans le cadre de l'indice WisdomTree Berylls LeanVal Global Automotive Innovators, les entreprises chinoises ont contribué à hauteur de -2,92 % aux rendements, tandis que l'indice a augmenté de plus de 21,75 % au total. Si les vents contraires macroéconomiques des actions chinoises se dissipent et si la performance s'inscrit davantage en phase avec le scénario prometteur qui

se dessine pour les constructeurs automobiles chinois, cela pourrait se traduire par une nouvelle source de performance positive.

## Intelligence artificielle

Lors du CES 2024, plusieurs constructeurs de premier plan, parmi lesquels Volkswagen, Mercedes Benz et BMW, ont dévoilé la manière dont les assistants numériques alimentés par l'IA générative se généraliseront dans les systèmes d'infodivertissement automobile<sup>3</sup>. L'utilisation de commandes vocales pour interagir avec un assistant alimenté par une IA générative améliorera non seulement l'expérience utilisateur, mais également la sécurité, l'assistant étant en mesure de « répondre » à des questions complexes sur le véhicule.

La nouvelle génération de voitures, qualifiées de véritables « ordinateurs sur roues », devrait offrir des opportunités passionnantes en ce qui concerne l'intégration des outils d'IA. Et cela ne se limite pas à la conduite autonome, mais à tous les aspects automobiles, de la maintenance du véhicule jusqu'à l'expérience utilisateur. Or, nous savons que la révolution de l'IA ne fait que commencer.

L'année dernière, les exportateurs japonais ont été soutenus par des forces macroéconomiques. Le Japon a été le deuxième plus grand contributeur aux rendements de tous les pays en 2023 dans l'indice WisdomTree Berylls LeanVal Global Automotive Innovators, ajoutant 5,4 % à la performance globale<sup>4</sup>. Bien que le pays ait toujours été un acteur majeur de l'industrie automobile, il entend désormais se réinventer, en prenant en compte l'évolution technologique et le nouveau paysage concurrentiel. En outre, la dynamique positive sur le marché boursier japonais dans son ensemble, soutenue par l'augmentation des dépenses d'investissement, la hausse des salaires et les réformes d'entreprise, pourrait continuer d'alimenter le secteur automobile japonais en 2024.

## Conclusion

Le parcours du secteur automobile vers le succès commercial est marqué par un paysage dynamique de contributeurs, qu'il s'agisse de la mégatendance de l'électrification qui propulse l'innovation, ou de l'émergence de nouveaux acteurs mondiaux, tels que BYD. Alors que l'industrie adopte des technologies de pointe, telles que l'IA générative, présentées au CES 2024, et que les exportateurs japonais profitent de la conjoncture macroéconomique, la route menant vers la richesse sur le marché automobile est pavée d'un éventail diversifié de forces qui stimuleront la croissance et l'innovation en 2024.

1 Inside EVs, janvier 2024.

2 WisdomTree Berylls LeanVal Global Automotive Innovators Net Total Return Index

3 C2A security, janvier 2024.

4 WisdomTree Berylls LeanVal Global Automotive Innovators Net Total Return Index

## Blogs associés

[+ Solutions de batteries : un thème attrayant pour votre portefeuille en 2024](#)

+ Cinq innovations de pointe qui redéfinissent les technologies de batteries

## 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.

### **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.