

Qui sortira vainqueur si le pari de Toyota sur les batteries à semi-conducteurs s'avère payant ?

Publié le 19 février 2024

Mobeen Tahir

Director, Research

Toyota a récemment fait la une des journaux en affirmant être sur le point de fabriquer des batteries à semi-conducteurs à grande échelle, une technologie qui pourrait changer la donne pour les véhicules électriques (VE). En cas de succès, les batteries à semi-conducteurs de Toyota sont susceptibles d'offrir aux véhicules électriques une autonomie de 1 200 km, soit plus du double de la plupart des véhicules alimentés par batterie, ainsi qu'une durée de charge inférieure à 10 minutes.

Les batteries à semi-conducteurs remplacent l'électrolyte liquide des batteries lithium-ion par un électrolyte solide. Elles peuvent atteindre une densité énergétique nettement plus élevée, et améliorer la sécurité en réduisant le risque d'explosion ou d'incendie. De plus, grâce à sa densité énergétique plus élevée et à son besoin moins important en composants de sécurité, la batterie peut être considérablement réduite en taille, ce qui la rend idéale pour le transport routier.

Par conséquent, si les voitures électriques à semi-conducteurs arrivent sur le marché dès 2027 ou 2028, comme l'affirme Toyota, et si la technologie est aussi révolutionnaire qu'elle le promet, quels acteurs pourraient en sortir gagnants ?

Source : dw.com, 2023. <https://www.dw.com/en/what-you-need-to-know-about-solid-state-batteries/a-66695582>

Consommateurs

L'anxiété liée à l'autonomie demeure l'un des principaux obstacles à l'adoption des véhicules électriques. Une étude récente menée par Recurrent a révélé que 76 % des propriétaires potentiels de VE s'inquiétaient de ce point, bien que cette anxiété chute à environ 59 % chez les propriétaires actuels¹. L'amélioration de l'autonomie et la réduction du temps de charge permettront certainement d'atténuer les préoccupations de nombreux utilisateurs potentiels de VE.

Matières premières

Il existe un chevauchement entre l'ensemble des matériaux utilisés dans une batterie à semi-conducteurs et ceux utilisés dans les batteries lithium-ion. Les producteurs de matières premières clés telles que le lithium et le manganèse, entre autres, bénéficieront de l'adoption plus large de la technologie.

Fabricants automobiles

Au début de l'année dernière, nous nous sommes joints au concert de voix critiquant Toyota pour son manque de stratégie concernant les véhicules électriques. Les ventes mondiales de VE rechargeables ont atteint 1,3 million en octobre 2023, les constructeurs automobiles chinois occupant une position dominante parmi les vingt modèles les plus vendus.² Toyota, l'un des plus grands constructeurs automobiles au monde, n'apparaît nulle part sur cette liste, bien qu'il s'agisse de l'un des premiers à se lancer dans le secteur des voitures hybrides auto-rechargeables.

Mais le changement de direction au cours de l'année a probablement provoqué un nouvel élan en faveur d'actions exceptionnelles destinées à redorer son blason de constructeur automobile de premier plan. Et bien qu'une partie de cette évolution puisse être attribuée à un contexte macroéconomique plus favorable (dépréciation du yen) pour les exportateurs japonais, l'évolution du cours des actions de Toyota en 2023, notamment au deuxième semestre, suggère que l'entreprise a commencé à être perçue plus positivement sur les marchés suite à son annonce relative aux batteries à semi-conducteurs.

Toutefois, les avantages profiteront à tout constructeur automobile capable d'innover grâce cette technologie. En octobre dernier, le constructeur automobile chinois Nio a déposé une demande auprès du gouvernement chinois afin d'ajouter des batteries à semi-conducteurs à onze autres de ses modèles, après avoir déjà déposé une demande pour en inclure trois. De toute évidence, d'autres constructeurs automobiles observent attentivement la technologie, et sont enthousiastes à l'idée de participer.

Technologies émergentes

L'innovation pourrait également favoriser l'émergence d'autres technologies. Les solutions d'échange de batterie en sont un exemple évident. Si vous demandez à un gestionnaire de bus électriques la raison pour laquelle l'échange de batterie n'est pas largement utilisé afin de réduire le temps nécessaire pour remettre le bus en circulation une fois sa charge épuisée, il mentionnera à quel point il est peu pratique de le faire compte tenu de la taille de la batterie. Une batterie de taille plus réduite, qui pourrait avoir une structure modulaire, faciliterait l'échange, ce qui serait particulièrement avantageux pour les véhicules commerciaux.

L'échange de batteries permet par ailleurs de réduire le coût initial d'achat de véhicules électriques, qu'il s'agisse de voitures de tourisme ou de véhicules commerciaux plus volumineux. Si les acheteurs possèdent le véhicule, à l'exception de la batterie, et s'abonnent à un service de batterie, non seulement les coûts de propriété diminueront, mais également les préoccupations concernant la durée de vie de cet élément clé.

Investisseurs

La beauté de l'investissement thématique réside dans le fait qu'en jetant un large filet sur une mer de possibilités, les investisseurs se donnent la possibilité de réaliser une grosse prise. Il s'agit d'investir dans des technologies qui peuvent changer le monde. Certaines idées verront le jour, d'autres non. Cependant, l'espoir demeure que celles qui émergeront suffisent à justifier l'effort.

Le thème « semi-conducteurs » fait partie des 37 sous-secteurs identifiés dans le fonds [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF \(VOLT\)](#). Notre partenariat avec Wood Mackenzie nous permet de réévaluer en permanence l'attractivité de chacune des technologies de batteries. À chaque rééquilibrage semestriel, tous les sous-secteurs font l'objet d'une mise à jour de leur score d'intensité. Cet outil aide à évaluer l'importance d'un sous-secteur dans le thème des batteries. Par extension, toutes les entreprises de la chaîne de valeur des batteries font l'objet d'une mise à jour de leur indice d'intensité, ce qui permet d'évaluer la part de chiffre d'affaires que l'entreprise génère à partir du sous-secteur donné. Cette approche donne non seulement aux investisseurs la possibilité d'exploiter un large éventail d'innovations, dont l'une pourrait devenir la prochaine grande tendance, mais elle garantit aussi que la stratégie prend en compte l'état actuel de l'industrie tout en gardant un œil sur son avenir.

Les investisseurs peuvent également capter l'enthousiasme croissant dans l'industrie automobile grâce au fonds [WisdomTree Global Automotive Innovators UCITS ETF \(WCAR\)](#). La stratégie est élaborée en partenariat avec les experts automobiles de Berylls, qui évaluent la priorité accordée par toutes les entreprises du secteur automobile à l'innovation, la croissance et la durabilité, ainsi qu'aux côtés de LeanVal, qui évalue les fondamentaux de chaque entreprise. À chaque rééquilibrage semestriel, les entreprises les mieux classées selon cette évaluation sont sélectionnées.

Depuis janvier 2024, Toyota figure dans les deux stratégies.

1 D'après CBT News en novembre 2023.

2 Inside EVs, décembre 2023.

Blogs associés

- + [Cinq innovations de pointe qui redéfinissent les technologies de batteries](#)
- + [Solutions de batteries : un thème attrayant pour votre portefeuille en 2024](#)
- + [La route vers la richesse : décryptage de la réussite du marché automobile](#)

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 procèdera 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.