

Le terre rare sono scarse, strategiche e in forte crescita

Pubblicato il 2 marzo 2026

Mobeen Tahir

Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- La domanda di terre rare sta aumentando rapidamente nei settori dell'energia, della tecnologia e della difesa.
- L'offerta è limitata, altamente concentrata e soggetta a vincoli strutturali.
- Queste dinamiche stanno ponendo le terre rare al centro dell'attenzione degli investitori.

Dove tenete il vostro smartphone? Forse lo state usando proprio ora per leggere questo post. Prendetelo in mano. In questo momento, oltre a numerose sostanze chimiche, stringete tra le dita la maggior parte, se non tutti i 17 elementi di terre rare¹. Gli smartphone, spesso considerati miniere urbane di terre rare, non sono gli unici dispositivi a contenere questo gruppo di metalli strategicamente importanti. Infatti, sono ovunque intorno a noi. Il mondo ne ha bisogno in quantità sempre maggiori e, in base alle previsioni attuali, l'offerta sarà con tutta probabilità insufficiente.

Questo post illustra le proiezioni dell'Agenzia internazionale dell'energia (IEA) sulla domanda e l'offerta di terre rare e spiega perché gli investitori sono così entusiasti delle prospettive per questo gruppo di materie prime.

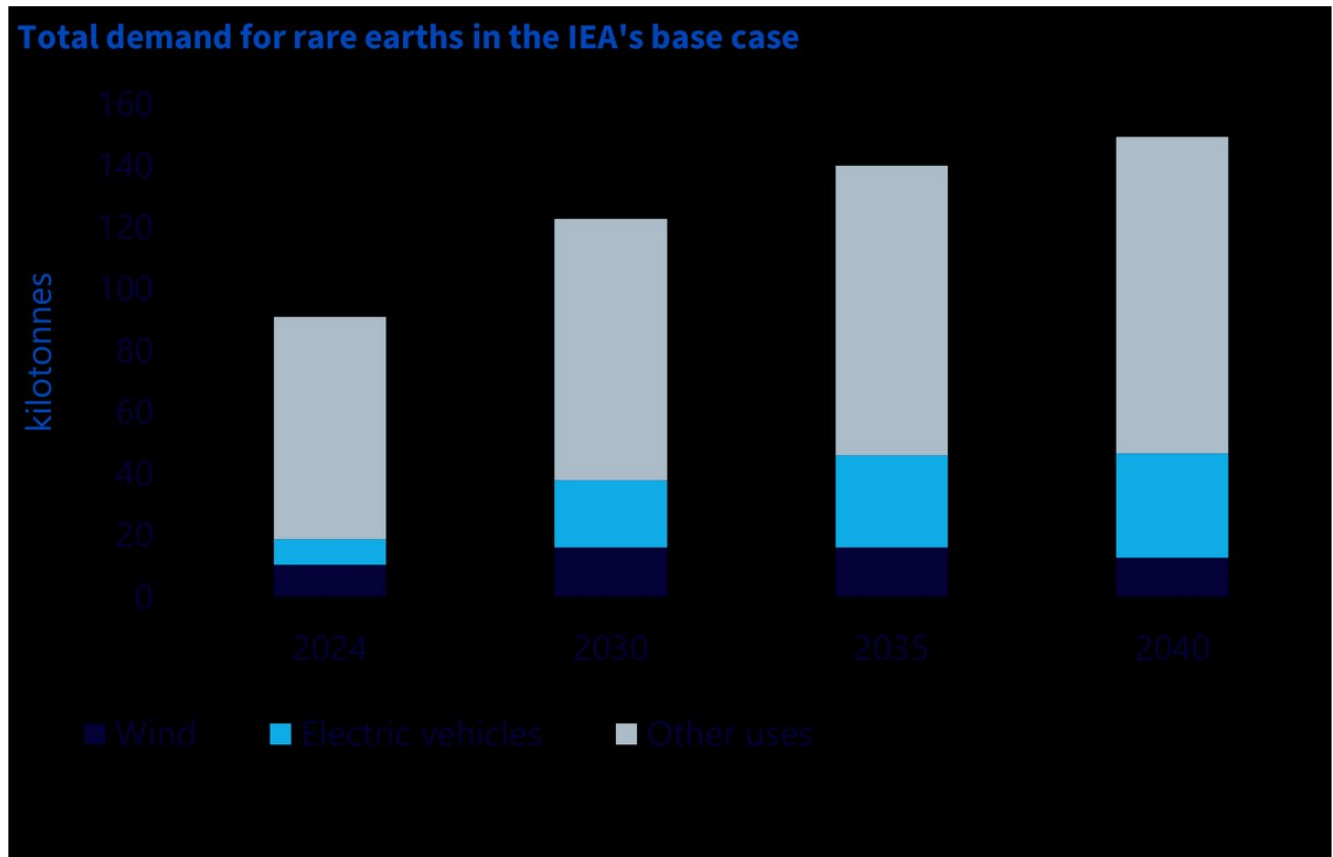
In che modo WisdomTree coglie l'opportunità

Il [WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF](#) è stato creato in collaborazione con gli esperti del settore di Wood Mackenzie per offrire agli investitori un'esposizione intelligente alle società coinvolte nelle catene di approvvigionamento di dieci diverse materie prime. Queste includono alluminio, cobalto, rame, litio, nichel, platino, argento, stagno, zinco e terre rare.

L'esperienza nel settore di Wood Mackenzie ci consente di svolgere tre attività: identificare i segmenti chiave della catena del valore per ciascuna materia prima nel portafoglio, determinare le ponderazioni azionarie in base alla loro esposizione ai ricavi della catena del valore e alle loro prospettive di crescita, e monitorare costantemente il settore per garantire che l'ETF (exchange-traded fund) continui a rappresentare l'insieme di opportunità.

Si prevede che la domanda di terre rare aumenterà

Secondo lo Stated Policies Scenario dell'Agenzia internazionale dell'energia, ovvero lo scenario di base della stessa che traccia un quadro futuro incentrato sulle politiche attualmente dichiarate a livello globale, la domanda di terre rare è destinata ad aumentare in modo significativo.



Fonte: Agenzia internazionale dell'energia (IEA), maggio 2025. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Dal grafico possiamo trarre tre osservazioni fondamentali. In primo luogo, l'energia eolica è indicata come segmento separato. Nell'energia eolica, terre rare come il neodimio, il praseodimio, il disprosio e il terbio sono utilizzate per produrre magneti permanenti ad alta resistenza. L'uso degli stessi aumenta l'efficienza delle turbine. In altre parole, aggiungendoli al mix, queste sono in grado di generare più elettricità da una determinata quantità di vento².

In secondo luogo, anche i veicoli elettrici sono riportati come segmento separato. Questi utilizzano terre rare come neodimio, disprosio, praseodimio e terbio per aumentare l'efficienza dei motori elettrici, raggiungere velocità più elevate e percorrere distanze maggiori con una singola ricarica³.

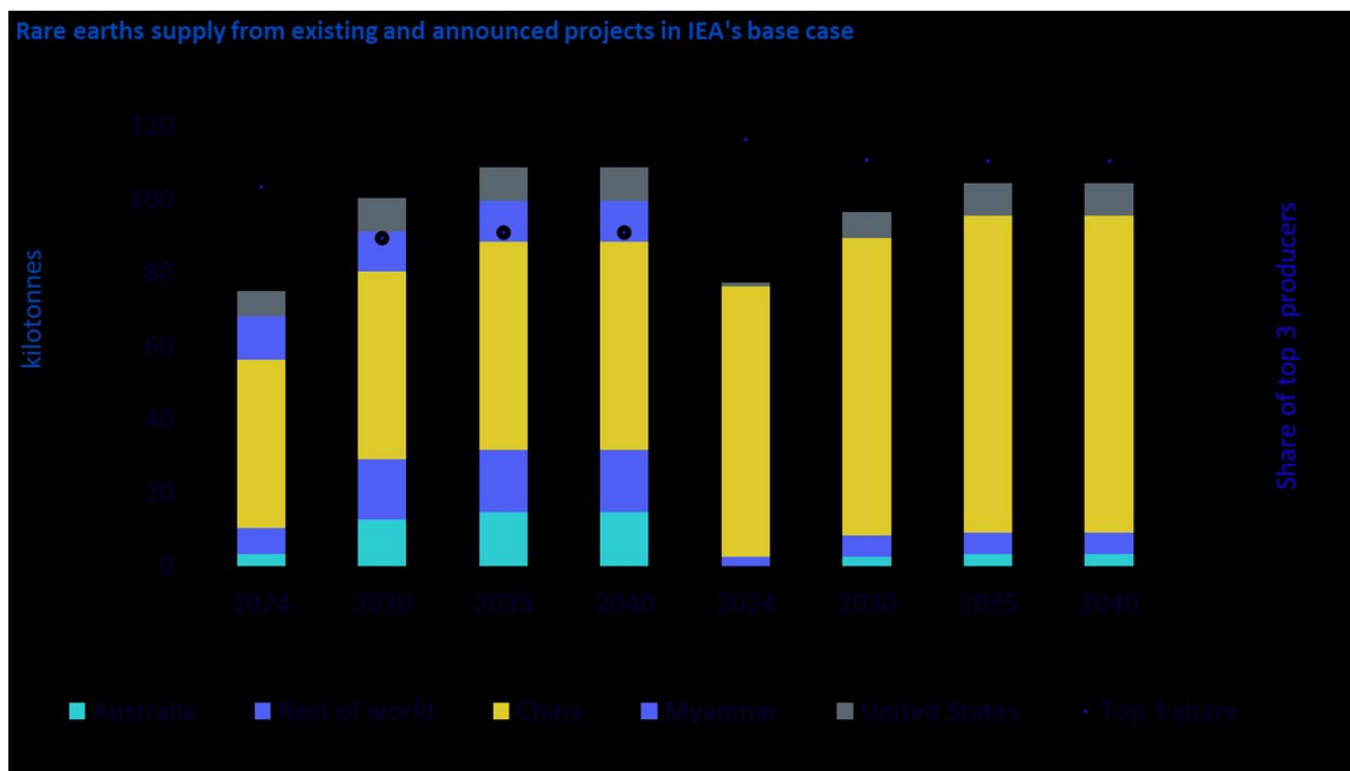
In terzo luogo, esiste la categoria "altro" che, chiaramente, riveste una notevole importanza. Nel settore dell'energia pulita, le terre rare sono utilizzate nel solare, nei sistemi di immagazzinamento a batteria e nella produzione di idrogeno. Oltre che nell'energia, sono utilizzate anche nell'elettronica di consumo, ad esempio in schermi e cuffie, nei sistemi di difesa e aerospaziali, quali radar e motori a reazione, in

applicazioni industriali, tra cui centri dati e robotica, e in applicazioni mediche, ad esempio nelle macchine per la risonanza magnetica, solo per citare alcuni casi.

Le terre rare svolgono quindi un ruolo cruciale sia nel settore energetico che nell'economia digitale.

Si prevede che l'offerta sarà limitata e concentrata

Lo scenario di base dell'Agenzia internazionale dell'energia in merito all'offerta rende l'analisi delle dinamiche di mercato ancora più esplicativa.



Fonte: Agenzia internazionale dell'energia, maggio 2025. **Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.**

Dal grafico si possono trarre tre osservazioni fondamentali. In primo luogo, si prevede che l'offerta rimarrà costantemente inferiore alla domanda. Questa situazione è destinata a protrarsi fino al 2040. Nel mondo delle materie prime, si tratta della dinamica più importante a cui prestare attenzione.

In secondo luogo, l'offerta è estremamente concentrata. Si osservi la quota dei primi tre paesi produttori, sia in termini di estrazione che di raffinazione. Il motivo non è che questi siano gli unici paesi con giacimenti noti di terre rare, ma che sono tra i pochi in cui attualmente si svolge la produzione. Come per molti altri metalli strategici, l'aumento della domanda potrebbe incentivare ulteriori attività di estrazione e raffinazione in tutto il mondo.

In terzo luogo, il predominio della Cina, già evidente per molti metalli industriali, è particolarmente pronunciato nel settore delle terre rare. Il Paese domina l'estrazione ed è quasi l'unico a occuparsi della raffinazione. Nonostante nazioni come gli Stati Uniti e altre stiano intensificando le iniziative per costruire

le proprie catene di approvvigionamento, si prevede che la quota della Cina rimarrà dominante. Questo significa che, se un anello della catena di approvvigionamento attuale dovesse rompersi, la scarsità potrebbe acuirsi rapidamente.

Nel complesso, l'offerta è limitata e concentrata, creando un'opportunità molto interessante per aumentare l'attività di estrazione e raffinazione nel settore.

In conclusione

Le terre rare sono spesso ritenute le vitamine della società moderna. Questo perché molte industrie ne fanno uso in quantità ridotte ma essenziali. Possiedono proprietà magnetiche, luminescenti ed elettrochimiche uniche e difficili da replicare, che rendono la loro sostituzione complessa.

Migliorano le prestazioni, l'efficienza e la miniaturizzazione in numerose applicazioni e, dato il ruolo che rivestono in settori strategici come la difesa e l'IA, la loro importanza sta crescendo rapidamente.

Raramente compaiono nel vocabolario quotidiano della persona media, forse perché sono relativamente oscure, difficili da ricordare e da pronunciare e, fino a poco tempo fa, non erano al centro dell'interesse dei mezzi di comunicazione o degli investitori. Ma le cose sono cambiate. Con l'accelerazione dell'interesse e la crescita della domanda strutturale, le terre rare stanno emergendo come potente frontiera di investimento per il 2026 e oltre.

1 "How Many Rare Earth Elements Are Really Inside Your Smartphone?", Medium, dicembre 2025

2 Agenzia internazionale dell'energia, Stanford Materials, 2025.

3 Agenzia internazionale dell'energia, Stanford Materials, 2025.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area (“EEA”): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland.

Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA: This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority.

WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as “WisdomTree” (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request.

This marketing communication has been prepared for professional investors, but the WisdomTree products set out in this document may be available in some jurisdictions to any investors, subject to applicable laws and regulations. As the product may not be authorised or its offering may be restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of every person or entity to satisfy themselves as to the full observance of the laws and regulations of the relevant jurisdiction. Prior to any application investors are advised to take all necessary legal, regulatory, tax and investment advice on the suitability and consequences of an investment in the products. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and after seeking independent investment, tax and legal advice. These products may not be available in your market or suitable for you. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.

An investment in exchange-traded products (“ETPs”) is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks.

The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission

or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes.

This document may contain independent market commentary prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents.

This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements.

WisdomTree Issuer ICAV

The products discussed in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an umbrella investment company with variable capital having segregated liability between its funds organised under the laws of Ireland as an Irish Collective Asset-management Vehicle and authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer is organised as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under the laws of Ireland and shall issue a separate class of shares ("Shares") representing each fund.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares.

The [summary of investor rights](#) associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification.

For Investors in Switzerland:

This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein.

The prospectus (in English only) and the key investor information documents (KID) (in German, French and Italian) are available from WisdomTree's website: <https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports>

For WisdomTree UCITS products only: the representative and paying agent of the ETPs in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent. Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA may only be available to Qualified Investors.

For Investors in France:

The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto.

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.