Potenze nascoste: il ruolo dell'iridio e degli elementi di terre rare nella transizione energetica

Pubblicato il 24 giugno 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- L'iridio è fondamentale per gli elettrolizzatori PEM nella produzione di idrogeno verde e, man mano che questa aumenterà, la sua estrema scarsità porrà problemi di approvvigionamento significativi.
- Gli elementi di terre rare sono essenziali per numerose applicazioni high tech e di energia verde e si prevede che la loro domanda aumenterà vertiginosamente a causa del ruolo determinante che ricoprono nella transizione verso l'energia pulita.
- Prodotti correlati 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 Scopri di più

Nel tentativo di costruire un futuro energetico sostenibile e pulito, le tecnologie rinnovabili, come i pannelli solari e le turbine eoliche, sono spesso sotto i riflettori. Tuttavia, i veri eroi di queste innovazioni sono i materiali che le rendono possibili. L'iridio e gli elementi di terre rare (ETR) svolgono un ruolo cruciale per la transizione, anche se meno enarrato. L'iridio, che rientra nel gruppo dei metalli del platino, è essenziale per l'efficienza delle celle a combustibile a idrogeno e degli elettrolizzatori. Nonostante il loro nome, gli elementi di terre rare sono relativamente abbondanti e sono fondamentali per la produzione di magneti a elevate prestazioni, batterie e altri componenti essenziali per le tecnologie verdi. Capire l'importanza di questi materiali permette di comprendere meglio le complessità e i progressi alla base della rivoluzione energetica. Questo post esplora il ruolo imprescindibile dell'iridio e degli ETR nel plasmare un futuro più pulito ed ecologico.

In che modo gli investitori possono accedere all'opportunità

Il WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF offre agli investitori un modo differenziato per accedere alle catene del valore di 11 tra le materie prime più importanti per la transizione energetica. Queste includono rame, alluminio, cobalto, iridio, litio, nichel, platino, terre rare, argento, stagno e zinco. L'ETF è costruito in collaborazione con Wood Mackenzie, ovvero gli esperti del settore, e investe nelle componenti upstream, midstream e downstream delle catene del valore, coprendo sottosettori quali l'estrazione, la raffinazione, la fusione, la conversione, i prodotti chimici e l'industria. La selezione e la ponderazione dei titoli si basano sulla purezza dell'esposizione al tema e sulle prospettive di crescita delle

aziende. L'approccio azionario aiuta gli investitori a sfruttare l'iridio e gli elementi di terre rare, due mercati difficilmente accessibili tramite i future sulle materie prime..

L'iridio è fondamentale nella corsa dell'industria dell'idrogeno verso un futuro a zero emissioni. Come catalizzatore cruciale negli elettrolizzatori a membrana elettrolitica polimerica (PEM), l'iridio consente di produrre efficientemente idrogeno verde dall'acqua utilizzando fonti di energia rinnovabili. Tuttavia, la sua estrema scarsità, dato che si trova solo in minime concentrazioni ed è principalmente un sottoprodotto dell'estrazione del platino, pone notevoli problemi di approvvigionamento. Secondo il gruppo della Banca mondiale, entro il 2040 la domanda prevista di iridio per l'elettrolisi PEM potrebbe superare l'attuale produzione globale del 160%, creando un'offerta limitata e una forte necessità di aumentare la relativa estrazione.

Per far fronte a queste preoccupazioni, l'industria sta cercando modi per ridurre la dipendenza dall'iridio che, paradossalmente, potrebbero continuare a generare una domanda elevata a causa dell'immenso aumento necessario per la produzione globale di idrogeno. I ricercatori stanno sviluppando catalizzatori più efficienti a base di iridio, oltre a materiali alternativi per ridurre al minimo l'uso dello stesso mantenendo inalterate le prestazioni. Le innovazioni, come il meccanismo sviluppato dall'Università di Adelaide basato sulla disposizione a reticolo delle particelle di acqua, aumentano l'efficienza dei catalizzatori a base di iridio del 5-12%, facendo emergere progressi promettenti. Inoltre, l'impegno per la creazione di catalizzatori a basso contenuto di iridio ha dimostrato un certo potenziale, pur essendo necessaria un'ulteriore convalida in ambito commerciale. Con l'espansione del settore dell'idrogeno, superare i limiti di approvvigionamento dell'iridio è fondamentale per garantire che i progressi tecnologici tengano il passo con gli ambiziosi obiettivi di produzione di idrogeno verde.

Elementi di terre rare

Nonostante il loro nome, gli ETR sono relativamente abbondanti nella crosta terrestre, anche se i giacimenti economicamente validi sono rari. Questo gruppo di 17 materiali include quelli con proprietà chimiche, elettromagnetiche e magnetiche uniche, che li rendono fondamentali per numerose applicazioni high tech. Spesso definiti le “vitamine” della tecnologia moderna, gli ETR migliorano le prestazioni, l'efficienza e la longevità di vari prodotti, dagli smartphone ai semiconduttori, dalle attrezzature per la difesa alle infrastrutture per l'energia verde. Il loro ruolo nella produzione di magneti a elevate prestazioni è particolarmente importante, in quanto questi sono componenti essenziali dei veicoli elettrici (EV) e delle turbine eoliche, consentendo una conversione e un immagazzinamento dell'energia più efficienti.

Sopravvalutare l'importanza degli ETR nella transizione energetica è impossibile. Con il passaggio dell'economia globale all'energia pulita, la domanda di questi minerali critici è destinata a esplodere. Nel 2020, la Banca mondiale ha ipotizzato che la produzione di minerali critici, tra cui le terre rare, potrebbe aumentare di quasi il 500% entro il 2050, poiché la domanda di tecnologie pulite costringe a mettere in funzione nuove forniture. I magneti a base di neodimio, parte integrante dei motori dei veicoli elettrici e delle turbine eoliche, sono un esempio di tale tendenza; la European Raw Materials Alliance prevede che la relativa domanda potrebbe passare dalle 5.000 tonnellate del 2019 a ben 70.000 tonnellate entro il 2030.

Secondo lo US Geological Survey (USGS), la Cina possiede oltre l'80% della capacità mondiale di trasformazione dei concentrati o carbonati di terre rare in materiali utilizzabili dai produttori. Poiché le economie occidentali stanno cercando di ridurre al minimo la loro dipendenza dalla Cina per le materie prime essenziali, si prevede che diversi paesi, tra cui Stati Uniti, Australia, Brasile e Vietnam, aumenteranno le loro attività nei prossimi anni.

Conclusione

L'inclusione di materiali meno conosciuti ma di importanza cruciale, come l'iridio e gli elementi di terre rare, in un ampio paniere di materie prime per la transizione energetica garantisce che il capitale sia diretto verso le industrie essenziali per lo sviluppo delle tecnologie necessarie. Questa strategia sostiene il progresso delle tecnologie fondamentali e fornisce agli investitori un portafoglio diversificato e rappresentativo delle materie prime più importanti per la transizione energetica.

Important Risks Related to this Article

INFORMAZIONI IMPORTANTI

Comunicazioni di marketing emesse all'interno dello Spazio economico europeo ("SEE"): Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree Ireland Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Central Bank of Ireland.

Comunicazioni di marketing emesse in giurisdizioni non appartenenti al SEE: Il presente documento è stato emesso e approvato da WisdomTree UK Limited, società autorizzata e regolamentata dalla Financial Conduct Authority del Regno Unito.

Per fare riferimento a WisdomTree Ireland Limited e a WisdomTree UK Limited si utilizza per entrambe la denominazione "WisdomTree" (come applicabile). La nostra politica sui conflitti d'interesse e il nostro inventario sono disponibili su richiesta.

Solo per clienti professionali. I rendimenti ottenuti nel passato non sono un'indicazione affidabile dei rendimenti futuri. I rendimenti storici ricompresi nel presente documento potrebbero essere basati sul back test, ossia la procedura di valutazione di una strategia d'investimento, che viene applicata ai dati storici per simulare quali sarebbero stati i rendimenti di tale strategia. I rendimenti basati su back test sono puramente ipotetici e vengono forniti nel presente documento a soli fini informativi. I dati basati sul back test non rappresentano rendimenti effettivi e non devono intendersi come un'indicazione di rendimenti effettivi o futuri. Il valore di un investimento potrebbe essere oggetto di oscillazioni dei tassi di cambio. Qualsiasi decisione d'investimento deve essere basata sulle informazioni contenute nel Prospetto informativo di riferimento e deve essere presa dopo aver richiesto il parere di un consulente d'investimento, fiscale e legale indipendente. I suddetti prodotti potrebbero non essere disponibili nel Suo mercato o adatti alle Sue esigenze. Il contenuto del presente documento non costituisce una consulenza in materia di investimenti, né un'offerta di vendita o una sollecitazione di un'offerta di acquisto di un prodotto o di sottoscrizione di un investimento.

Un investimento in exchange-traded product ("ETP") dipende dalla performance dell'indice sottostante, sottratti i costi, ma difficilmente replicherà la performance dell'indice con assoluta precisione. I prodotti ETP comportano numerosi rischi inclusi, tra gli altri, rischi generali di mercato correlati all'indice sottostante di riferimento, rischi di credito riferiti al provider degli swap sull'indice utilizzati nell'ETP, rischi di cambio, rischi da tasso d'interesse, rischi d'inflazione, rischi di liquidità, rischi legali e normativi.

Le informazioni contenute nel presente documento non sono, e in nessun caso devono essere interpretate come, un annuncio pubblicitario o un altro strumento di promozione di un'offerta pubblica di azioni negli Stati Uniti o in qualsiasi provincia o territorio degli stessi, laddove nessuno degli emittenti o dei relativi prodotti sia autorizzato o registrato per la distribuzione e laddove nessun prospetto di uno qualsiasi degli emittenti sia stato depositato presso una commissione di vigilanza o autorità di regolamentazione. Nessun documento, o informazione contenuta nel presente documento, deve essere estrapolato, trasmesso o distribuito (direttamente o indirettamente) negli Stati Uniti. Nessuno degli Emittenti né alcun titolo da essi

emesso sono stati o saranno registrati ai sensi dello United States Securities Act del 1933 o dell'Investment Company Act del 1940 o qualificati ai sensi di qualsiasi legge statale sui titoli applicabile.

Il presente documento può contenere commenti indipendenti sul mercato redatti da WisdomTree sulla base delle informazioni disponibili al pubblico. Benché WisdomTree si adoperi per garantire l'esattezza del contenuto del presente documento, WisdomTree non garantisce né assicura la sua esattezza o correttezza. Qualsiasi terzo fornitore di dati di cui ci si avvalga per reperire le informazioni contenute nel presente documento non rilascia alcuna garanzia o dichiarazione di sorta in relazione ai suddetti dati. Laddove WisdomTree abbia espresso dei pareri relativamente al prodotto o all'attività di mercato, si ricorda che tali pareri possono cambiare. Né WisdomTree, né alcuna consociata, né alcuno dei rispettivi funzionari, amministratori, partner o dipendenti, accetta alcuna responsabilità per qualsiasi perdita, diretta o indiretta, derivante dall'utilizzo del presente documento o del suo contenuto.

Il presente documento può contenere dichiarazioni previsionali, comprese dichiarazioni riguardanti le nostre convinzioni o le nostre attuali aspettative in relazione alla performance di determinate classi di attività e/o settori. Le dichiarazioni previsionali sono soggette a determinati rischi, incertezze e ipotesi. Non vi è alcuna garanzia che tali dichiarazioni siano esatte, e i risultati effettivi possano discostarsi significativamente da quelli previsti in dette dichiarazioni. WisdomTree raccomanda vivamente di non fare indebito affidamento sulle summenzionate dichiarazioni previsionali.

WisdomTree Issuer ICAV

I prodotti illustrati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV (l'"Emittente WT"). L'Emittente WT è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile e con separazione delle passività tra comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese come un veicolo di gestione patrimoniale collettiva irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). L'Emittente WT è costituito come Organismo d'Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") ai sensi del diritto irlandese ed emetterà una classe distinta di azioni (le "Azioni") per ciascun comparto. Si consiglia ai potenziali investitori di leggere il prospetto informativo dell'Emittente WT (il "Prospetto WT") prima di effettuare qualsiasi investimento e di riferirsi al capitolo intitolato "Fattori di rischio", per avere ulteriori informazioni in merito ai rischi associati all'investimento nelle Azioni.

Per gli Investitori in Svizzera – Invesitori Qualificati

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto e i documenti di informazioni chiave per gli investitori (KIID) sono disponibili sul sito Web di WisdomTree: **https:** //www.wisdomtree.eu/it-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Alcuni comparti di cui al presente documento potrebbero non essere stati registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari (“FINMA”). In Svizzera, i comparti che non sono stati registrati presso la FINMA saranno distribuiti esclusivamente a investitori qualificati, definiti nella legge svizzera sugli investimenti collettivi di capitale (LICo) ovvero nella sua ordinanza di attuazione (e singolarmente modificate di volta in volta). Il rappresentante e agente per i pagamenti dei comparti in Svizzera è

Société Générale Paris, Filiale di Zurigo, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurigo, Svizzera. Il prospetto, il documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID), lo statuto e le relazioni annuali e semestrali dei comparti sono disponibili gratuitamente presso il rappresentante e agente per i pagamenti svizzero. Con riferimento alla distribuzione in Svizzera, il luogo di giurisdizione e prestazione del servizio è la sede del rappresentante e agente per i pagamenti.

Per investitori francesi

Le informazioni riportate nel presente documento sono destinate esclusivamente agli investitori professionali (secondo quanto definito dalla MiFID) che investono per proprio conto e ne è vietata la distribuzione al pubblico. La distribuzione del Prospetto e l'offerta, la vendita e la consegna di Azioni in altre giurisdizioni possono essere soggette a restrizioni di legge. L'Emittente è un OICVM di diritto irlandese, approvato dall'Autorità di Vigilanza Finanziaria come OICVM conforme alle normative europee, sebbene potrebbe non essere tenuto ad adempiere alle stesse disposizioni vigenti per un prodotto simile approvato in Francia. Il Fondo è stato registrato per la commercializzazione in Francia dall'Autorità dei Mercati Finanziari (Autorité des Marchés Financiers) e può essere distribuito agli investitori in Francia. Le copie di tutti i documenti (ovvero il Prospetto, il Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori, eventuali supplementi o appendici, le ultime relazioni annuali, l'Atto costitutivo e lo Statuto) sono disponibili, gratuitamente, presso l'agente centralizzatore francese, Societe Generale con sede in 29, boulevard Haussmann – 75009 Parigi, Francia. La sottoscrizione delle Azioni del Fondo sarà effettuata conformemente alle condizioni indicate nel Prospetto e in eventuali integrazioni o appendici.

Per Investitori Maltese: Questo documento non costituisce o forma parte di qualsiasi offerta od invito alla pubblica sottoscrizione o acquisto di quote nel Fondo, non potrà essere interpretato come tale e nessuna persona al di fuori di quella al quale questo documento stato indirizzato od inviato sarà considerata come potenziale sottoscrittore di quote nel Fondo. Le quote del fondo non verranno commercializzate in alcun modo al pubblico a Malta senza la precedente autorizzazione dell'Autorità Finanziaria Maltese.