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.
- Prodotti correlati WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

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 rare[1]. 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.

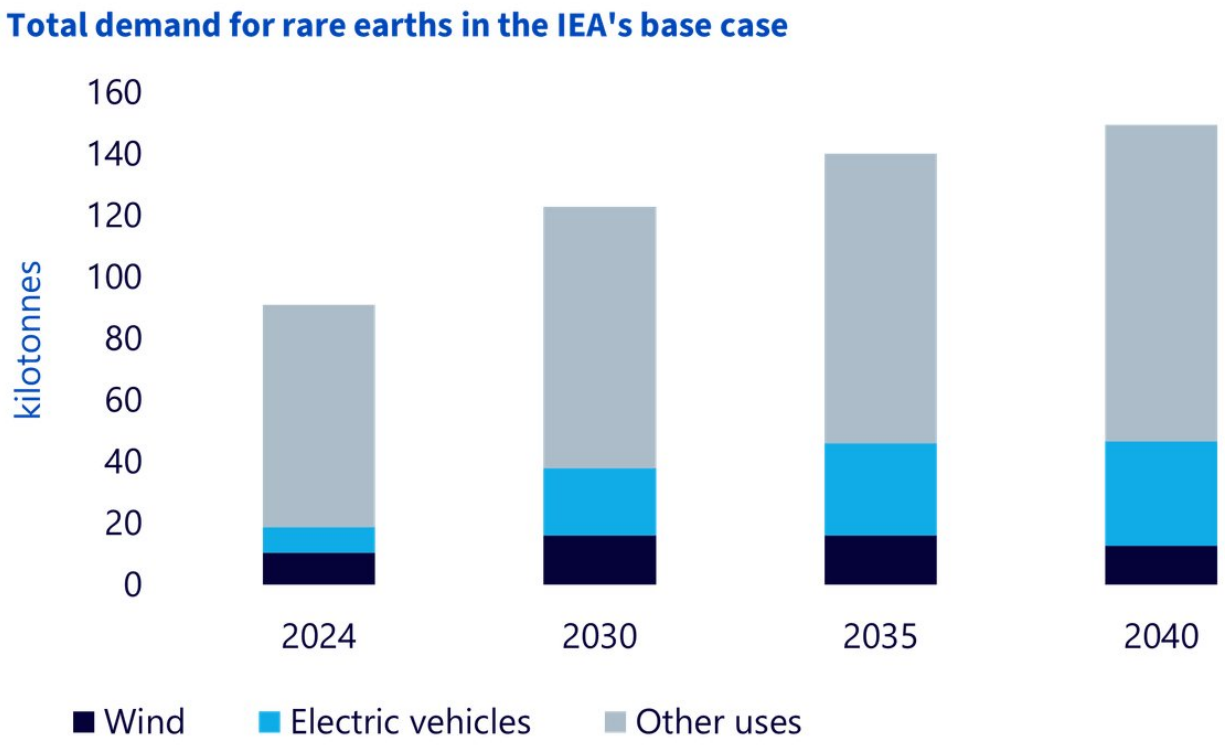
In che modo WisdomTree coglie l'opportunità

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 vento[2].

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 ricarica[3].

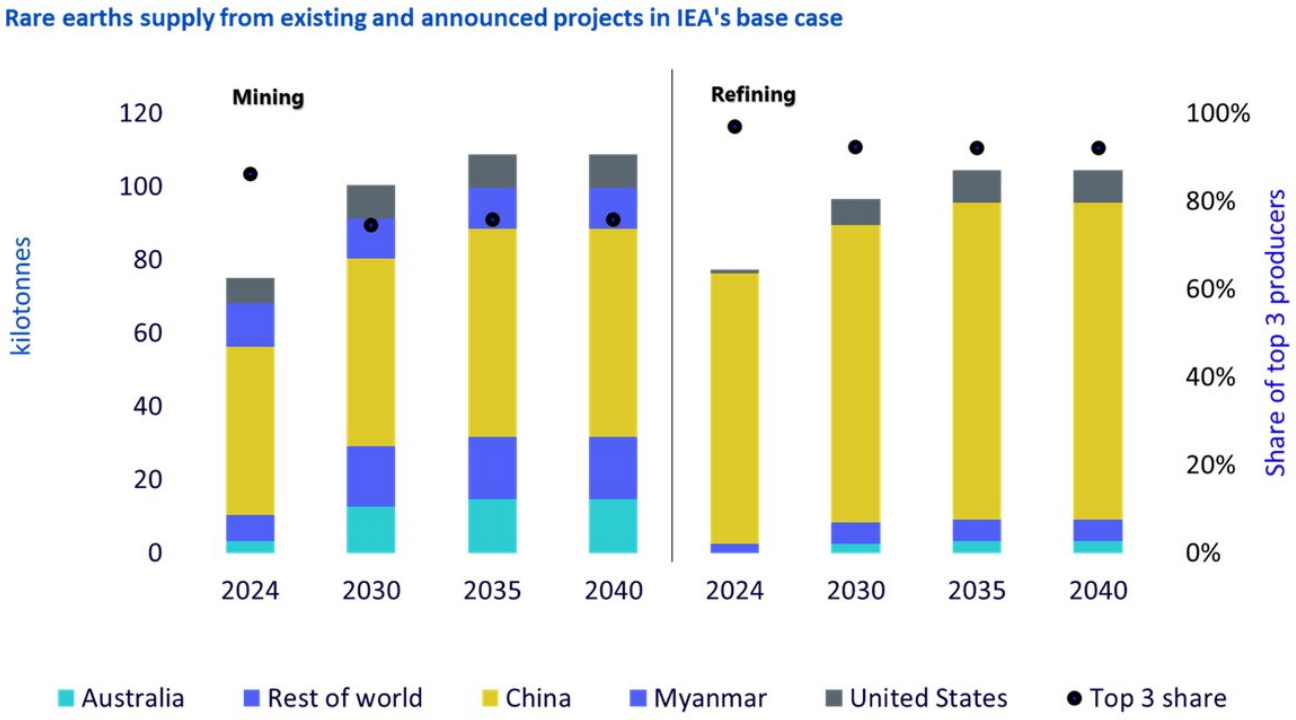
In terzo luogo, esiste la categoria “altro” che, chiaramente, riveste una notevole importanza. Nel settore dell’energia pulita, le terre rare sono utilizzate nel solare, nei sistemi di immagazzinamento a batteria e nella produzione di idrogeno. Oltre che nell’energia, sono utilizzate anche nell’elettronica 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

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.

Questa comunicazione di marketing è stata predisposta per investitori professionali; tuttavia, in alcune giurisdizioni i prodotti WisdomTree descritti in questo documento potrebbero essere disponibili per qualsiasi investitore, nel rispetto delle leggi e dei regolamenti applicabili. Poiché il prodotto potrebbe non essere autorizzato o la sua offerta potrebbe essere limitata in alcune giurisdizioni, spetta a ciascuna persona o entità accertarsi di agire in piena osservanza delle leggi e delle normative vigenti nella giurisdizione pertinente. Prima di effettuare una richiesta di sottoscrizione si consiglia agli investitori di ottenere tutta la consulenza legale, fiscale e di investimento necessaria in merito alle conseguenze di un investimento nei prodotti. 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 trattati nel presente documento sono emessi da WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer è una società d'investimento multicomparto a capitale variabile con separazione patrimoniale tra i comparti, costituita ai sensi del diritto irlandese in forma di Veicolo di gestione patrimoniale collettivo irlandese e autorizzata dalla Central Bank of Ireland ("CBI"). WT Issuer è costituita in forma di Organismo di Investimento Collettivo in Valori Mobiliari ("OICVM") di diritto irlandese ed emette una classe di azioni separata ("Azioni") rappresentativa di ogni fondo.

Il Fondo è descritto in un Documento contenente le informazioni chiave (KID) o Documento contenente le informazioni chiave per gli investitori (KIID) destinato agli investitori del Regno Unito, nonché nel prospetto di WT Issuer ("Prospetto WT"). Una copia del Prospetto WT e del KID/KIID in lingua inglese è disponibile, esclusivamente per il SEE/Regno Unito, su www.wisdomtree.eu. Laddove previsto dalla normativa nazionale, il KID sarà disponibile anche nella lingua locale dello Stato membro del SEE interessato. Per maggiori dettagli sui rischi associati a un investimento nelle Azioni, si invitano gli investitori a leggere il Prospetto WT prima di effettuare l'investimento e a consultare la sezione del Prospetto WT intitolata "Risk Factors".

La descrizione sintetica dei diritti degli investitori associati a un investimento nel fondo è disponibile in lingua inglese sul sito web di WisdomTree Europe. WisdomTree Management Limited può decidere di risolvere gli accordi relativi alla commercializzazione dei suoi organismi di investimento collettivo. In simili circostanze, gli azionisti situati nello Stato membro del SEE interessato riceveranno la comunicazione di tale decisione e avranno la possibilità di chiedere il rimborso della propria partecipazione nel fondo a titolo gratuito o senza alcuna detrazione per almeno 30 giorni lavorativi dalla data della suddetta notifica.

Per gli investitori in Svizzera:

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

Il prospetto (solo in inglese) e i documenti contenenti le informazioni chiave per gli investitori (KID) (in tedesco, francese e italiano) sono disponibili sul sito web di WisdomTree: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports

Solo per i prodotti UCITS di WisdomTree: 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. Alcuni dei comparti menzionati nel presente documento potrebbero non essere registrati presso l'Autorità federale di vigilanza sui mercati finanziari ("FINMA"). In Svizzera, i comparti non registrati presso la FINMA potrebbero essere accessibili solo a investitori qualificati.

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.