Terre rare, leva commerciale e una nuova era per le catene di approvvigionamento statunitensi

Pubblicato il 24 luglio 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Principali insegnamenti

- Il dominio della Cina nella fornitura di terre rare evidenzia una vulnerabilità strategica degli Stati Uniti, in particolare nei settori dell'intelligenza artificiale (IA) e della difesa.
- L'accordo da 500 milioni di dollari tra MP Materials e Apple testimonia l'accelerazione delle iniziative statunitensi volte a sviluppare capacità sostenibili di produzione di terre rare sul territorio nazionale.
- Il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF offre agli investitori accesso a uno dei temi di crescita geopoliticamente più rilevanti del decennio.
- Prodotti correlati WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

La Cina domina l'ecosistema globale delle terre rare

Gli elementi di terre rare (ETR) cinesi sono passati da ingredienti industriali di nicchia a potenti leve geopolitiche. Gli Stati Uniti, leader mondiale nel settore dell'intelligenza artificiale (IA), continuano a dipendere da questi elementi cruciali, in particolare dai magneti di terre rare essenziali per i chip dell'IA, che la Cina utilizza da tempo come merce di scambio strategica. Le restrizioni alle esportazioni, come l’interruzione delle spedizioni verso il Giappone nel 2010, hanno dimostrato con quanta facilità Pechino sia in grado di utilizzare gli ETR come arma in risposta alle pressioni geopolitiche. Ad aprile 2025, la Cina ha aggiunto sette terre rare alla sua lista di prodotti “a duplice uso” le cui esportazioni sono soggette a misure di controllo per contrastare i dazi statunitensi sulla tecnologia cinese, dimostrando chiaramente che gli ETR sono una pedina di scambio fondamentale nei negoziati. Ma i recenti sviluppi suggeriscono una svolta.

Tali misure di controllo non sono una semplice seccatura. L'innovazione dell'IA si basa su semiconduttori specializzati che dipendono fortemente dai magneti ETR, in particolare da neodimio e praseodimio, per garantire prestazioni dei chip e affidabilità dei centri dati. Il crescente dominio degli Stati Uniti nel campo dell’IA generativa e dell'edge computing è notevole, ma dipende fortemente dalla catena di

approvvigionamento di ETR dalla Cina. Con opzioni interne nell'immediato limitate, gli Stati Uniti fanno affidamento sulla Cina per il 70% delle proprie importazioni di ETR. Questo crea un punto cieco strategico: se le esportazioni fossero sottoposte a controlli più severi, la produzione di chip, l'infrastruttura cloud e la competitività nazionale nel campo dell'IA potrebbero essere messe a rischio. La Cina ne è consapevole e ha sfruttato il suo dominio nel settore degli ETR per ottenere un vantaggio commerciale.

Partnership tra MP Materials e Apple: una svolta decisiva

L'accordo da 500 milioni di dollari siglato questa settimana tra MP Materials e Apple segna una svolta epocale:

- MP Materials produrrà magneti di terre rare riciclati a Fort Worth, in Texas, utilizzando materie prime provenienti dai suoi impianti di Mountain Pass, in California. La produzione di magneti inizierà nel 2027 e sarà destinata ai dispositivi Apple.

- Lo stabilimento di Fort Worth sarà notevolmente ampliato e Apple collaborerà alle innovazioni nella produzione di magneti e al riciclo a fine vita, che costituirà una novità assoluta nel settore per la fornitura su larga scala di ETR a livello nazionale.

- Le azioni di MP sono salite di circa il 19,99%[1]. Tale aumento arriva subito dopo l'investimento di 400 milioni di dollari da parte del Dipartimento della Difesa e la firma di un contratto decennale per l'acquisto garantito di magneti, a dimostrazione del forte sostegno pubblico-privato negli USA.

Nel loro insieme, queste misure dimostrano che gli Stati Uniti sono passati all'offensiva, trasformando l'approvvigionamento di ETR da una vulnerabilità strategica a un'opportunità fiorente.

Prospettive di crescita per l'industria delle terre rare

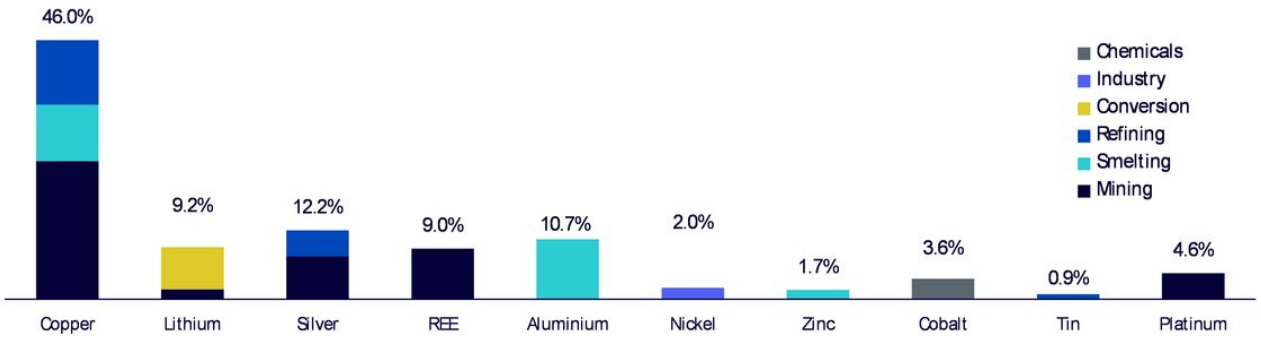
Mentre la domanda globale di terre rare dovrebbe salire a un tasso annuo di crescita composto (CAGR) del 10-13% nel prossimo decennio[2], la Cina continua a detenere la quota maggiore, essendo attualmente responsabile di circa il 69% dell'estrazione e del 90% della raffinazione e riuscendo a mantenere, secondo le previsioni, il 52% e il 76% di tali capacità entro il 2035[3]. Il solo mercato cinese delle terre rare dovrebbe passare dai 2,8 miliardi di dollari del 2024 a 4,46 miliardi di dollari entro il 2030, con una crescita annua di quasi l'8,7%. Il perdurare di un tale dominio sottolinea come il Paese rimanga il principale custode delle materie prime fondamentali, rafforzando sia il proprio potere contrattuale che l'urgenza di diversificazione da parte dell'Occidente. Con l'ampliamento della produzione di magneti da parte di MP Materials a Fort Worth per rifornire Apple e altri clienti, gli investitori possono aspettarsi un sostanziale aumento degli utili e una crescita strutturale delle catene di approvvigionamento globali dei metalli per l'energia pulita, l'automazione e la sicurezza nazionale.

Un punto di accesso tematico al riassetto globale delle risorse

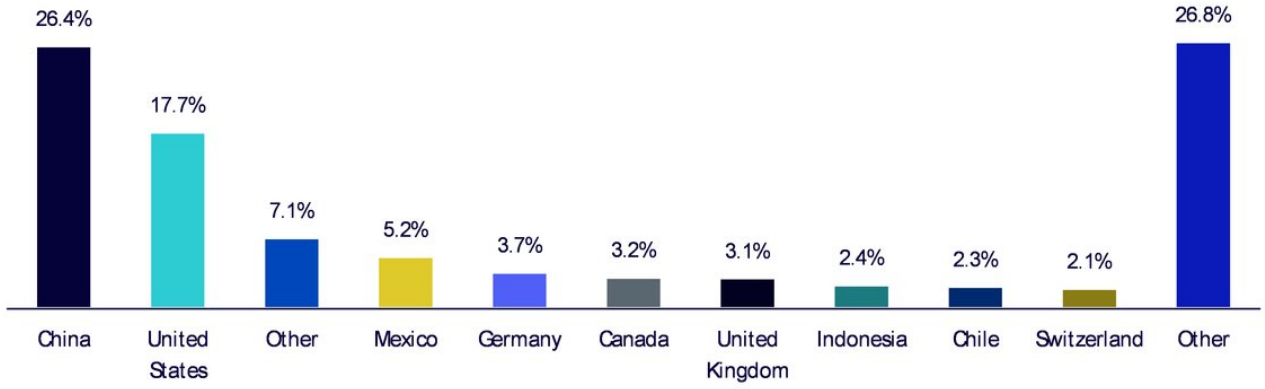
Queste partnership di alto profilo, unite al sostegno governativo, stanno ridefinendo il panorama, e il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (RARE) è destinato a trarne vantaggio.

La principale partecipazione (7,1%) del WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF è MP Materials Corp. MP Materials Corp spicca in quanto gestisce l'unica grande miniera di terre rare degli Stati Uniti (Mountain Pass).

Il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF si propone di replicare la performance, in termini di prezzo e rendimento, del WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index. L'Indice è progettato per individuare le società quotate a livello globale, sia dei mercati sviluppati che di quelli emergenti, coinvolte nella catena del valore dei metalli per la transizione energetica (ETMVC). Le società che appartengono all'ETMVC vengono identificate e suddivise in 1**0 categorie di metalli** (alluminio, cobalto, rame, litio, nichel, platino, argento, stagno, zinco ed elementi di terre rare (ETR)), e in sottosettori minerari quali estrazione, raffinazione, fusione, prodotti chimici, conversioni e industria.



Mentre la Cina detiene una quota significativa, il resto del mondo, in particolare Stati Uniti, Australia, Canada, Europa e alcuni mercati emergenti, sta accelerando lo sviluppo degli ETR attraverso progetti e sostegno politico. La diversificazione globale del RARE permette agli investitori di trarre vantaggio da questo scenario di crescita più ampio. Il WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index presenta una diversificazione piuttosto buona in termini di dimensioni, concentrandosi per il 55,3% sulle società a media capitalizzazione, per il 24,9% su quelle a grande capitalizzazione e per il 19,8% su quelle a piccola capitalizzazione[4].



Vantaggio in termini di valutazione e performance

In particolare, da inizio anno (YTD), il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (+33,1%) ha sovraperformato l'MSCI All Country World Index (10,10%) di oltre il 21,69%[5], sottolineando la forza del tema in un contesto macroeconomico e politico in evoluzione.

Rispetto all'MSCI All Country World Index, il WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index è attualmente scambiato a un rapporto prezzo/utili (P/E) e prezzo/valore contabile (P/B) inferiore e a un multiplo di crescita forward superiore, riflettendo sia il valore relativo che lo slancio degli utili. Inoltre, anche le metriche di qualità come il ROA sono più elevate del benchmark.



Prospettive: cogliere il momento giusto per investire nelle terre rare

La corsa al dominio nel settore delle terre rare non è solo tecnologica, ma anche strategica. Con la Cina che sfrutta sempre più gli ETR come leva diplomatica e gli Stati Uniti che accelerano le iniziative per riportare la produzione nel proprio territorio, gli investitori hanno a disposizione una finestra temporale ristretta per posizionarsi in vista sia del momentum politico a breve termine che dei guadagni strutturali di lungo periodo. Il WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF rappresenta uno strumento tematico semplice per trarre vantaggio da questo cambiamento di potere globale nel settore, e forse persino per ribaltare le attuali dipendenze.

[1] Bloomberg, al 15 luglio 2025.
[2] International Mining and Resources Conference + Expo (IMARC), Rare Earths Exchanges.
[3] Barrons, al 31 gennaio 2025.
[4] WisdomTree, FactSet, Bloomberg, al 30 giugno 2025.
[5] Bloomberg, dal 31 dicembre 2024 al 17 luglio 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 – 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.