Le energie rinnovabili stanno vivendo una nuova ventata di slancio

Pubblicato il 15 giugno 2026

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- La diffusione delle energie rinnovabili sta accelerando a un ritmo senza precedenti grazie alla priorità attribuita dai vari Paesi sia alla decarbonizzazione che alla sicurezza energetica.
- Nel 2025 la Cina ha contribuito per oltre il 60% all’aumento della capacità globale di energie rinnovabili e continua a trainare i risultati in questo settore.
- Il boom dell’intelligenza artificiale sta creando una nuova domanda di infrastrutture per le energie rinnovabili, comprese tecnologie come le celle a combustibile a idrogeno.
- Prodotti correlati WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

Negli anni '70 la guerra arabo-israeliana cambiò il modo in cui il mondo concepiva l'energia. Nel 1973 i Paesi produttori di petrolio imposero un embargo a diversi Paesi occidentali, facendo impennare i prezzi del petrolio e provocando una carenza di carburante. Pochi Paesi risentirono dell'impatto con un’intensità paragonabile a quello della Danimarca, dove il petrolio importato rappresentava all'epoca circa il 90% dell'approvvigionamento energetico di base[1]. Di fronte ai rischi legati a una dipendenza così forte dall'energia estera, la Danimarca iniziò a investire in fonti alternative, in particolare nell'energia eolica.

A distanza di oltre cinquant'anni, la Danimarca produce quasi il 90% della propria energia elettrica netta da fonti rinnovabili, affermandosi come uno dei principali esempi di successo a livello mondiale nel settore delle energie rinnovabili.[2]

Il recente conflitto in Iran ha messo ancora una volta in luce i rischi geopolitici legati ai combustibili fossili. Se la vostra auto funziona con carburante importato e l'approvvigionamento viene interrotto, l'auto smette di funzionare o diventa molto costosa da mantenere. Ma se avete bisogno solo di elettricità e disponete di una fonte locale di energia rinnovabile, potete contare sull'indipendenza energetica. Nel frattempo, la rivoluzione dell'intelligenza artificiale sta determinando un'impennata della domanda di elettricità, creando un'ulteriore fonte di sostegno per il settore. No, i data center non funzionano a energia solare, ma ci sono altri aspetti di cui parleremo in questo approfondimento.

Le energie rinnovabili stanno vivendo una seconda giovinezza e gli investitori sembrano intenzionati a cogliere l'attimo.

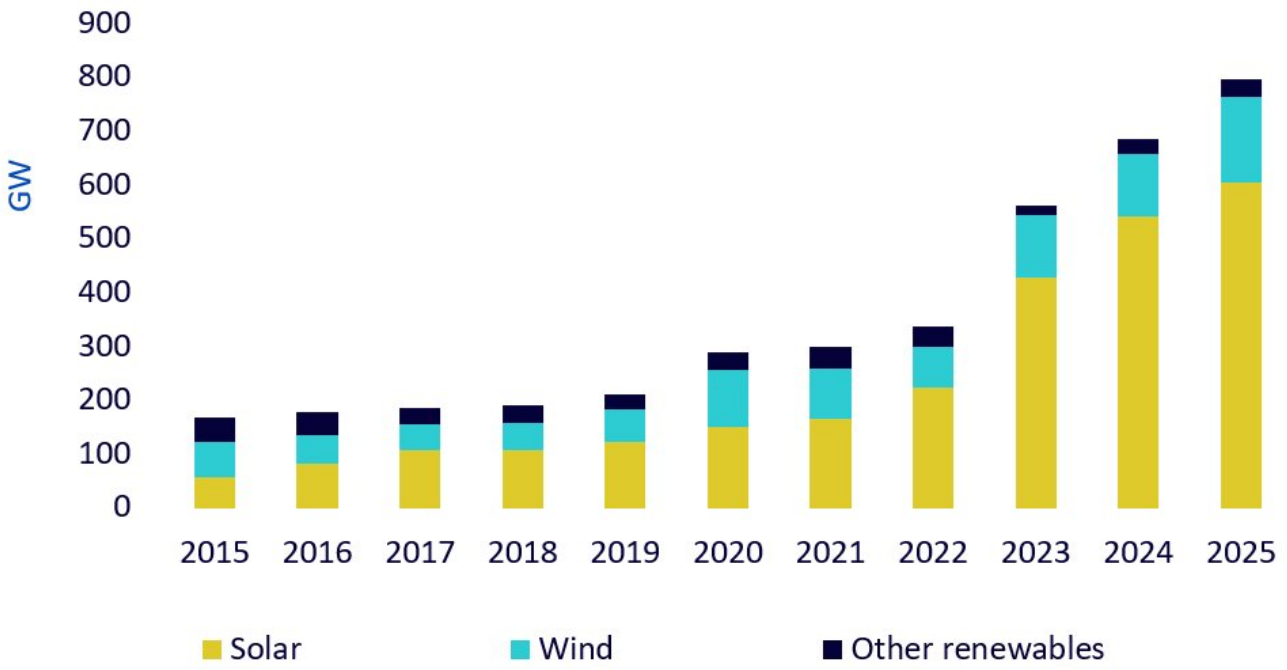
La soluzione di WisdomTree per cogliere questa opportunità

Il WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF offre agli investitori i seguenti vantaggi:

1. **Un'esposizione completa lungo l'intera catena del valore delle energie rinnovabili.** Attraverso cinque categorie, che comprendono materie prime, produzione, tecnologie abilitanti, applicazioni e tecnologie emergenti, l'ETF copre 32 sottosettori distinti. Ad esempio, gli elettrolizzatori a idrogeno e le celle a combustibile a idrogeno sono due sottosettori distinti all'interno della categoria delle tecnologie emergenti. Questa ampiezza offre diversificazione e accesso all'intera gamma di opportunità che guidano il mondo dell'energia.
2. **Un'architettura orientata al futuro, sviluppata con l'esperienza del settore.** Sviluppato in collaborazione con Wood Mackenzie, l'ETF utilizza uno schema basato sulla ricerca per valutare la rilevanza e l'attrattiva di ciascun sottosettore e di ciascuna società. Queste informazioni guidano la selezione e la ponderazione dei titoli, con l'obiettivo di mantenere la strategia allineata all'evoluzione del settore.

La tendenza strutturale rimane solida

Figura 1: Incremento della capacità globale nel settore delle energie rinnovabili



Fonte: IEA, Global Energy Review, aprile 2026. **I rendimenti passati non sono indicativi di quelli futuri e il valore degli investimenti può diminuire.**

Se gli investitori avessero bisogno di un promemoria per ricordare che il settore delle energie rinnovabili va ben oltre il semplice umore di mercato a breve termine, gli ultimi dati dell'Agenzia Internazionale per l'Energia (AIE) forniscono proprio questo. Secondo il Global Energy Review 2026 dell'AIE, nel 2025

l'incremento della capacità globale di energia rinnovabile ha raggiunto quasi 800 gigawatt (GW), con un aumento del 16% rispetto all'anno precedente, segnando il 23° anno consecutivo di crescita record. Come mostra la figura sopra, l'incremento annuo della capacità è accelerato notevolmente nell'ultimo decennio, passando da meno di 200 GW nel 2015 a quasi 800 GW nel 2025. Il solare fotovoltaico (PV) ha rappresentato più di tre quarti di tutta la nuova capacità rinnovabile aggiunta, mentre l'eolico ha rappresentato un ulteriore 20%.

A partire dal 2022, il ritmo di crescita è particolarmente impressionante. A seguito dell'invasione russa dell'Ucraina e della conseguente crisi energetica in Europa, i Paesi hanno riscoperto i rischi legati alla dipendenza dai combustibili fossili importati, in particolare dal gas naturale russo. Gli aumenti di capacità da fonti rinnovabili sono balzati da circa 340 GW nel 2022 a oltre 560 GW nel 2023, per poi continuare a crescere nel 2024 e nel 2025. Sotto molti aspetti, le energie rinnovabili sono diventate una questione di sicurezza energetica tanto quanto di decarbonizzazione. Le recenti tensioni che coinvolgono l'Iran rafforzano questa tesi. Sebbene sia impossibile sapere se gli eventi recenti innescheranno un'ulteriore accelerazione nella diffusione delle energie rinnovabili, la storia suggerisce che gli shock geopolitici spesso rafforzano le ragioni a favore dell'energia prodotta internamente. Con la domanda di elettricità in rapido aumento anche a causa dell'intelligenza artificiale, molti investitori continuano a considerare favorevolmente le prospettive a lungo termine per le energie rinnovabili.

I titoli cinesi stanno contribuendo a sostenere il tema

La Cina rimane al centro della scena nel settore delle energie rinnovabili. Secondo l'AIE, nel 2025 il Paese ha rappresentato oltre il 60% delle nuove capacità rinnovabili a livello mondiale, mettendo in funzione quasi 370 GW di energia solare fotovoltaica e 117 GW di energia eolica in un solo anno. Più in generale, i titoli azionari cinesi hanno registrato una ripresa nell'ultimo anno, sostenuti dai progressi tecnologici in settori quali l'intelligenza artificiale, la robotica, i veicoli elettrici, le batterie e le energie rinnovabili. Anche l'indebolimento del dollaro statunitense, il miglioramento del clima di fiducia degli investitori nei confronti della Cina e le politiche interne di sostegno hanno contribuito a richiamare capitali sul mercato. Di conseguenza, i titoli del settore delle energie rinnovabili hanno beneficiato non solo dei solidi fondamentali del settore, ma anche di una più ampia rivalutazione dei titoli azionari cinesi.

Diverse aziende cinesi legate alla filiera delle energie rinnovabili hanno registrato rendimenti particolarmente elevati. Prendiamo in esame due esempi. Beijing Sifang Automation, che fornisce soluzioni per l'automazione della rete e dei sistemi elettrici, ha beneficiato dell'aumento degli investimenti nelle reti elettriche necessarie per far fronte alla crescente capacità delle energie rinnovabili. Con l'aumento dell'energia solare ed eolica immessa in rete, cresce la necessità di infrastrutture intelligenti di trasmissione e distribuzione. Nel frattempo, Jiangsu Zhongtian Technology ha tratto vantaggio dalla forte domanda di cavi elettrici e apparecchiature per la trasmissione di energia, essenziali per collegare i progetti di energia rinnovabile agli utenti finali. In entrambi i casi, gli investitori sembrano riconoscere che la transizione energetica non riguarda semplicemente la produzione di energia rinnovabile, ma richiede anche le infrastrutture necessarie per trasmettere, gestire e immagazzinare tale energia in modo efficiente. Entrambe le società si sono classificate tra i titoli con le migliori performance in questo settore quest'anno.

L'impatto dell'intelligenza artificiale sta dando un forte impulso alle energie rinnovabili

Quando gli investitori pensano alle energie rinnovabili, in genere pensano ai pannelli solari e alle turbine eoliche. Il panorama delle energie rinnovabili è però molto più ampio. Una tecnologia che è rimasta per anni relativamente nell'ombra è quella dell'idrogeno. Nonostante le sue potenzialità come fonte di energia pulita, molti investitori si sono chiesti quale sarebbe stato il ruolo dell'idrogeno nel sistema energetico del futuro e se la domanda sarebbe mai arrivata a livelli significativi.

L'ascesa dell'intelligenza artificiale potrebbe fornire una risposta. Bloom Energy, la cui tecnologia a celle a combustibile può funzionare a idrogeno e altri combustibili, è stata una delle aziende di spicco del settore. Nell'ottobre 2025, l'azienda ha annunciato una partnership strategica da 5 miliardi di dollari con Brookfield per contribuire ad alimentare la prossima generazione di infrastrutture di IA. Le celle a combustibile di Bloom sono state selezionate perché in grado di fornire rapidamente energia affidabile in loco, aiutando i data center a superare i limiti della rete in un momento in cui la domanda di elettricità da parte dell'IA è in forte aumento. Appena sei mesi dopo, Bloom ha ampliato la sua collaborazione con Oracle, annunciando un accordo quadro che potrebbe portare all'implementazione di una capacità di celle a combustibile fino a 2,8 gigawatt a supporto dell'infrastruttura di IA e cloud computing in tutti gli Stati Uniti.

L'importanza di questo fenomeno va ben oltre i confini di una singola azienda. Per anni, la sfida che le tecnologie legate all'idrogeno hanno dovuto affrontare è stata quella di trovare un solido caso d'uso commerciale. L'intelligenza artificiale potrebbe cambiare questa situazione. I data center richiedono enormi quantità di elettricità e, sempre più spesso, ne hanno bisogno più rapidamente di quanto le reti tradizionali siano in grado di fornire. Le tecnologie in grado di fornire soluzioni energetiche scalabili, resilienti e a basse emissioni stanno quindi attirando una rinnovata attenzione. In altre parole, la rivoluzione dell'IA non sta solo creando domanda di semiconduttori e data center. Sta anche creando opportunità per parti dell'ecosistema delle energie rinnovabili che molti investitori avevano precedentemente trascurato.

Considerazioni finali

L'investimento tematico può talvolta comportare il finanziamento di tecnologie il cui successo è incerto, ma nel caso delle energie rinnovabili la situazione è diversa, poiché queste rappresentano già una componente fondamentale del sistema energetico globale e stanno crescendo più rapidamente che mai, di pari passo con l'aumento del fabbisogno energetico mondiale. Il progresso arriva prima e solo in un secondo momento i mercati si adeguano. È questo che rende la prospettiva così credibile e, si potrebbe dire, un tema intramontabile.

Sebbene il tema delle energie rinnovabili possa trarre vantaggio da tendenze strutturali di lungo periodo, gli investimenti in società operanti nel settore possono essere soggetti a volatilità e risentire di cambiamenti normativi, sovvenzioni governative, sviluppi tecnologici, andamento dei prezzi delle materie prime e condizioni generali del mercato. Gli investimenti tematici comportano in genere un'esposizione più concentrata rispetto alle strategie di mercato generiche e possono registrare periodi di sottoperformance. L'esposizione a società cinesi e a tecnologie emergenti può inoltre aumentare i rischi di natura politica, normativa e di mercato.

[1]Fonte: IMF library, 1986.

[2]Fonte: Investindk.com, giugno 2026.

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 is intended for all investors; however, the WisdomTree products described in this document and related materials may be restricted in certain jurisdictions and may only be available to particular categories of investors in accordance with applicable laws and regulations. Where a product is not authorised or its distribution is restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of any person or entity in possession of this information to inform themselves of, and comply with, all relevant restrictions. Before making any investment, investors should seek appropriate legal, regulatory, tax and investment advice to assess the suitability and implications of investing in these products. Information about WisdomTree products is available at wisdomtree.eu. WisdomTree does not offer investment advice tailored to individual circumstances. 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 affer seeking independent investment, tax and legal advice. 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 Certain funds referred to in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an open-ended, umbrella-type Irish Collective Asset-management Vehicle with segregated liability between sub-funds and is authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI") as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under Irish law. Each fund is represented by a separate class of shares (the "Shares") issued by WT Issuer.

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. **For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco. **For Investors in Israel:** Offering materials for the offering of the Shares and securities have not been filed with or approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other state or federal regulatory authority, nor has any such regulatory authority passed upon or endorsed the merits of this offering or passed upon the accuracy or completeness of any offering materials. Any representation to the contrary is unlawful. The products mentioned herein have not been approved by the Israel Securities Authority and will only be distributed to Israeli residents in a manner that will not constitute “an offer to the public” under sections 15 and 15a of the Israel Securities Law, 5728-1968 (“the Securities Law”) or section 25 of the Joint Investment Trusts Law, 5754-1994 (“the Joint Investment Trusts Law “), as applicable. The products are being offered to a limited number of investors (35 investors or fewer during any given 12 month period) and/or those categories of investors listed in the First Addendum (“the Addendum”) to the Securities Law, “Sophisticated Investors”) who in each case have provided written confirmation that they qualify as Sophisticated Investors, and that they are aware of the consequences of such designation and agree thereto; in all cases under circumstances that will fall within the private

placement or other exemptions of the Joint Investment Trusts Law, the Securities Law and any applicable guidelines, pronouncements or rulings issued from time to time by the Israel Securities Authority. This prospectus or this document may not be reproduced or used for any other purpose, nor be furnished to any other person other than those to whom copies have been sent. Any offeree who purchases a product is purchasing such product for its own benefit and account and not with the aim or intention of distributing or offering such product to other parties (other than, in the case of an offeree which is a Sophisticated Investor by virtue of it being a banking corporation, portfolio manager or member of the Tel-Aviv Stock Exchange, as defined in the Addendum, where such offeree is purchasing a product for another party which is a

Sophisticated Investor). Nothing in this document should be considered investment advice or investment marketing as defined in the Regulation of Investment Counselling, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 5755-1995. Investors are encouraged to seek competent investment counselling from a locally licensed investment counsel prior to making the investment. A recipient of this document may be required to provide confirmation that it is a Sophisticated Investor purchasing a product for its own account or, where applicable, for other Sophisticated Investors.