Le energie rinnovabili crescono con rinnovato vigore

Pubblicato il 5 novembre 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Principali insegnamenti

- Tassi di interesse: il calo dei rendimenti ha rilanciato i finanziamenti e ripristinato la fiducia dei mercati.
- Centri dati: il boom dell'intelligenza artificiale (IA) sta alimentando la domanda di energia sostenibile e sempre disponibile.
- Innovazione nell'immagazzinamento: i progressi nelle batterie allo stato solido e su scala di rete stanno cambiando le regole del gioco.
- Cina: il sostegno politico e la domanda globale stanno favorendo i titoli cinesi del settore dell'energia pulita.
- Opportunità di investimento: i fondamentali non sono mai venuti meno, ma i mercati hanno iniziato a prestarvi attenzione solo ora.
- Prodotti correlati WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

L'investimento tematico può apparire complesso quando il mercato si muove in direzione sfavorevole. Se la tendenza strutturale sottostante rimane intatta, gli investitori trovano il coraggio di rimanere fedeli alle proprie convinzioni, nella speranza che i mercati finiscano per prestare attenzione.

Questo è esattamente ciò che sembra essere accaduto nel settore delle energie rinnovabili. Dopo un paio di anni difficili, nel 2025 il tema è tornato in auge con rinnovato vigore. E quando si osservano le tendenze sottostanti, ci si potrebbe chiedere cosa abbia indotto i mercati a distogliere lo sguardo in primo luogo.

Questo post evidenzia i motivi alla base della rinnovata crescita delle energie rinnovabili e perché i mercati stanno prestando grande attenzione.

La soluzione intelligente di WisdomTree per le energie rinnovabili

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

1. **esposizione completa all’intera catena del valore delle energie rinnovabili.**
   Dalle materie prime alla produzione, fino agli enabler, le applicazioni e le tecnologie emergenti, l'ETF (exchange-traded fund) copre 32 sottosettori distinti. Quest'ampiezza offre diversificazione e accesso all'intera gamma di opportunità alla base della transizione energetica;

2. **un design lungimirante costruito dagli esperti del settore.**
   Sviluppato in collaborazione con Wood Mackenzie, l'ETF utilizza un quadro basato sulla ricerca per valutare la rilevanza e l'attrattiva di ciascun sottosettore e società. Tali approfondimenti guidano la selezione e la ponderazione dei titoli, garantendo che la strategia rimanga in linea con l'evoluzione del settore.

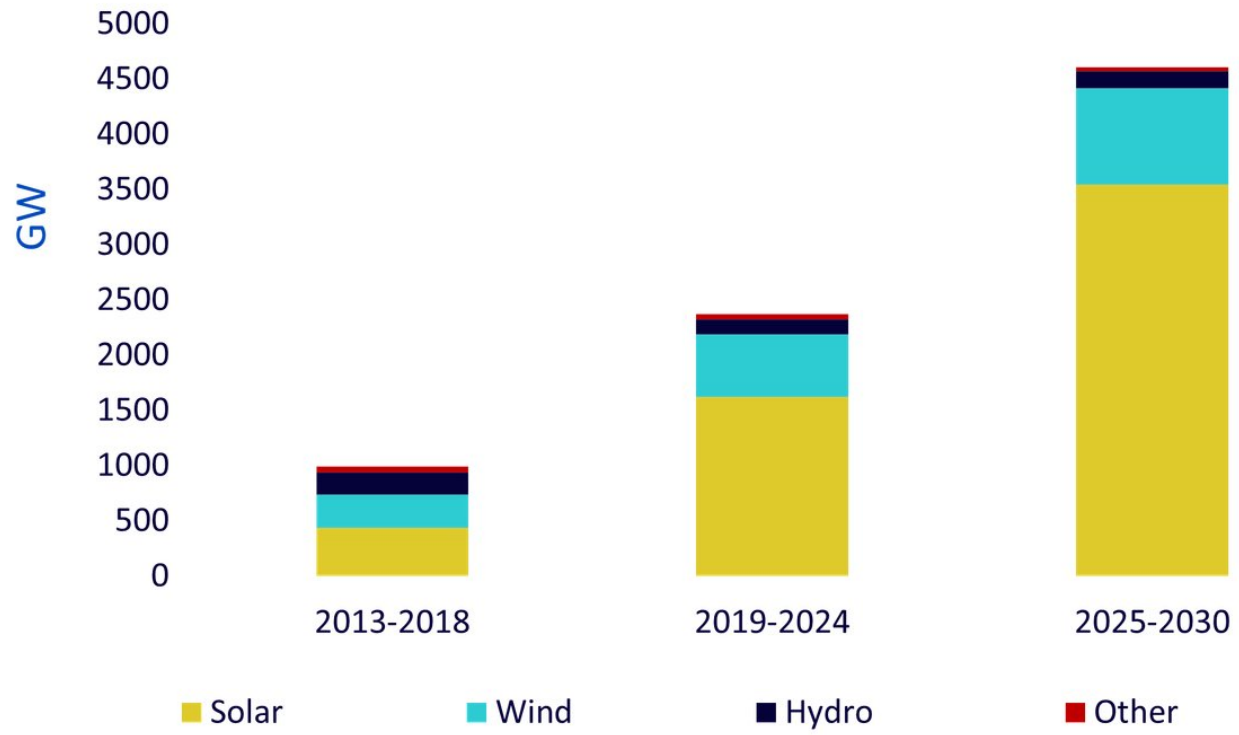
Il mondo sta rapidamente implementando le energie rinnovabili

Questi sono i venti strutturali favorevoli che contano. Secondo il rapporto sulle energie rinnovabili dell'Agenzia internazionale dell'energia (IEA) di ottobre 2025, la capacità globale relativa alle energie rinnovabili dovrebbe raddoppiare entro il 2030. Per un mercato che ha già registrato una notevole espansione nell'ultimo decennio, si tratta di una crescita significativa. Si prevede che l'energia solare contribuirà a circa l'80% dell'aumento, seguita dall'energia eolica (vedi Figura 1).

Tra i principali fattori individuati dall'IEA come determinanti per la rapida adozione, in particolare per l'energia solare, vi sono il calo dei costi, l'accelerazione delle procedure di autorizzazione e la crescente accettazione da parte della società. Costi più elevati hanno posto maggiori ostacoli per l'energia eolica, data la natura ad alta intensità di capitale dei progetti, ma la stessa ha comunque registrato un’espansione significativa.

Attualmente, con le banche centrali che tagliano i tassi e i costi di finanziamento in calo, alcuni di questi venti contrari si stanno attenuando. I tassi di interesse più bassi sono diventati un catalizzatore chiave per la rinascita del tema quest'anno.

Figure 1: Global Renewable Energy Capacity Addition



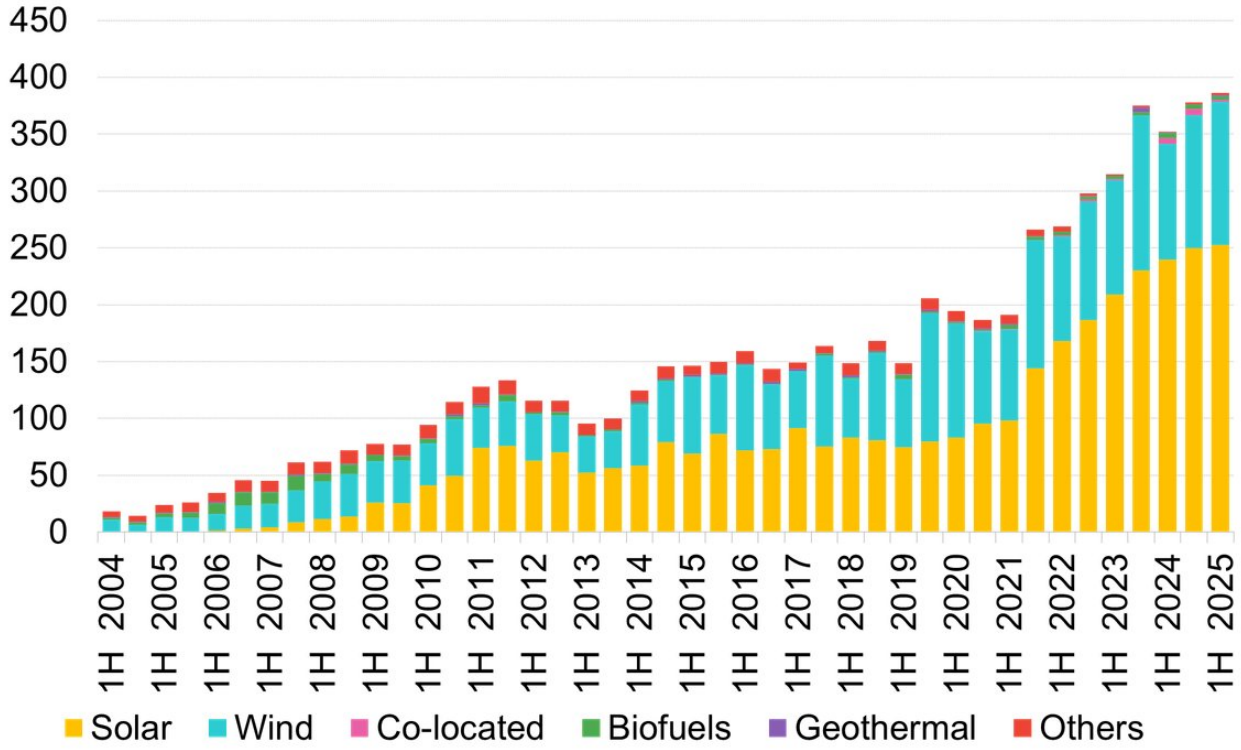
I finanziamenti alle energie rinnovabili rimangono forti

Nonostante la pressione esercitata da tassi di interesse elevati e costi di finanziamento importanti per i progetti che richiedono ingenti capitali, i fondi a disposizione delle energie rinnovabili hanno continuato a crescere. Gran parte della forza deriva dal solare, trainato dall'adozione sia commerciale che residenziale.

Nella prima metà del 2025, gli investimenti globali nelle energie rinnovabili hanno raggiunto i 386 miliardi di dollari, con un aumento del 10% rispetto allo stesso periodo del 2024[1]. La crescita è avvenuta nonostante il rallentamento degli investimenti statunitensi, a dimostrazione di come altre regioni, in particolare Cina ed Europa, abbiano accelerato il passo.

Ancora una volta, i dati sono in netto contrasto con la debole performance del mercato registrata nei due anni precedenti. A ripristinare la fiducia nella sostenibilità degli investimenti nelle energie rinnovabili sono stati forse i primi segnali di calo dei tassi, e il cambiamento sembra ormai essere ben avviato.

Figure 2: Global investment in renewable energy $ billion



La narrativa dei centri dati sta acquisendo sempre più rilevanza

Il mondo sta rapidamente costruendo una vasta rete di centri dati che richiedono enormi quantità di energia. La sfida ora è quella di alimentare queste strutture in modo sostenibile, con elettricità ininterrotta che non danneggi l'ambiente e non faccia lievitare i costi. Le fonti localizzate di energia sempre disponibile sono tra le soluzioni più apprezzate per ridurre la dipendenza dalla rete elettrica e garantire ai centri dati l'indipendenza energetica di cui hanno bisogno.

Nell'ultimo anno abbiamo assistito a una serie di annunci audaci da parte di aziende tecnologiche intenzionate ad accaparrarsi energia nucleare per alimentare i propri centri dati. Sebbene il nucleare possa diventare imprescindibile, è probabile che venga integrato da altre innovazioni, come le celle a combustibile a idrogeno.

A febbraio 2025, Bloom Energy Corp ha siglato un accordo con Equinix, uno sviluppatore globale di centri dati, per implementare celle a combustibile in oltre 19 siti con una capacità di oltre 100 MW. Le celle a combustibile offrono emissioni prossime allo zero e alimentazione 24 ore su 24, 7 giorni su 7, rappresentando un'alternativa più pulita e resiliente ai generatori diesel. Il loro design modulare consente inoltre una facile configurazione e scalabilità in base alla domanda. Dall'annuncio, il prezzo delle azioni di Bloom Energy è aumentato notevolmente, dimostrando il favore dei mercati per la collaborazione tra centri dati e celle a combustibile a idrogeno.

Per questo motivo, noi di WisdomTree riteniamo che, quando si parla di energie rinnovabili, bisogna andare oltre il solare e l'eolico e considerare un ecosistema più ampio che includa tecnologie emergenti in grado di alimentare il mondo digitale in modo sostenibile.

I progressi nella tecnologia delle batterie favoriscono l'adozione delle energie rinnovabili

L'adozione delle energie rinnovabili è strettamente legata ai progressi nella tecnologia delle batterie. Dopotutto, cosa succede quando il sole non splende e il vento non soffia? Un immagazzinamento migliore consente un utilizzo più ampio e affidabile delle fonti rinnovabili.

Nel settore delle batterie notiamo tre sviluppi particolarmente interessanti.

In primo luogo, le batterie allo stato solido. QuantumScape, uno dei principali produttori di batterie allo stato solido, ha attirato l'attenzione quest'anno con notevoli progressi nella dimostrazione dell'efficacia della propria tecnologia. In una batteria allo stato solido, l'elettrolita liquido della cella agli ioni di litio viene sostituito da uno solido, che conferisce una maggiore densità energetica. Sebbene sia stata inizialmente progettata per dotare i veicoli elettrici di maggiore autonomia e velocizzare i tempi di ricarica, questa tecnologia potrebbe in definitiva trovare applicazioni molto più ampie nel campo dell'immagazzinamento. Per ora, l'entusiasmo che circonda le innovazioni relative allo stato solido sta contribuendo a migliorare il sentiment in tutto il settore delle energie pulite.

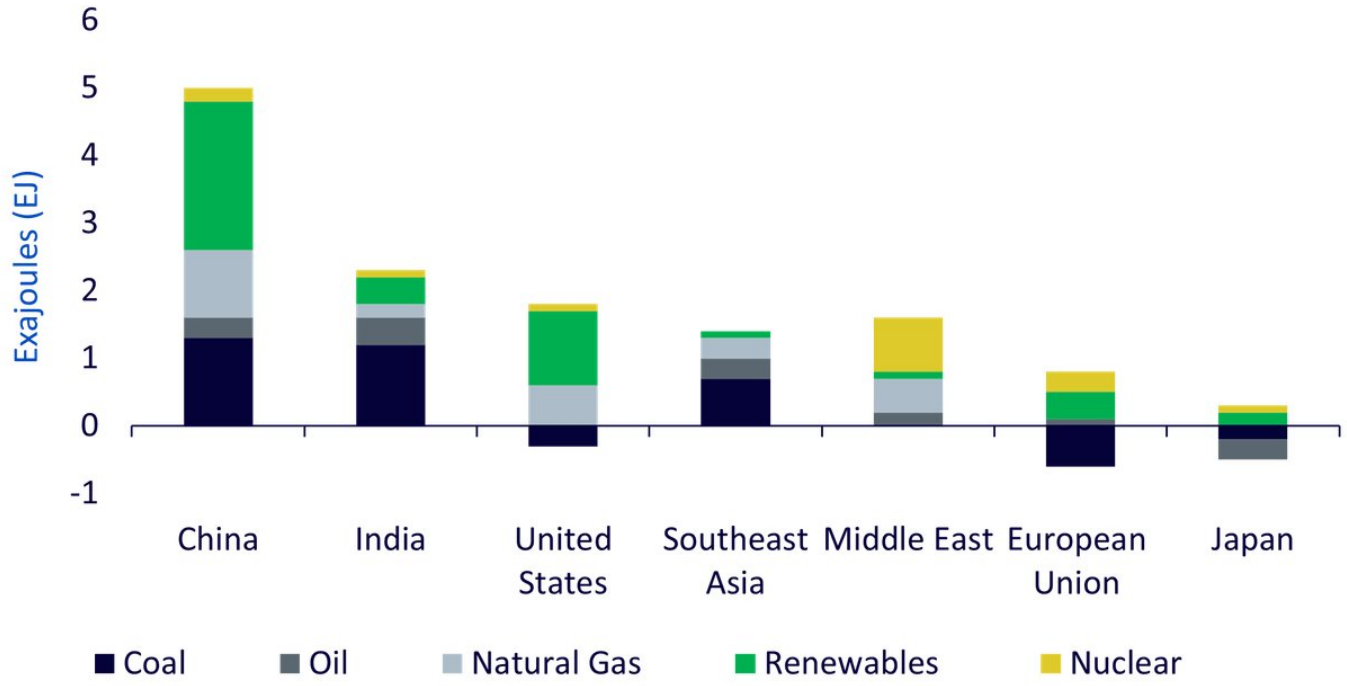
In secondo luogo, le batterie LFP (litio-ferro-fosfato) utilizzano il fosfato di ferro come materiale del catodo al posto del nichel o del cobalto, diventando più sicure, durature e convenienti, sebbene con una densità energetica leggermente inferiore. Le batterie LFP stanno diventando sempre più importanti sia per i veicoli elettrici che per l'immagazzinamento in rete grazie alla loro stabilità ed efficienza in termini di costi. Le innovazioni stanno migliorando prestazioni e densità, con EVE Energy, Guoxuan High-Tech e Farasis Energy tra i leader che guidano lo sviluppo.

In terzo luogo, citiamo i sistemi agli ioni di litio su scala industriale. Aziende come GS Yuasa stanno sviluppando sistemi di immagazzinamento energetico su larga scala e ad alte prestazioni per fabbriche, centri dati e siti di produzione di energia rinnovabile. Questi sistemi offrono una risposta rapida, una lunga durata e una fornitura stabile per equilibrare le reti e fornire energia di backup. In tutto il mondo, i progressi in materia di sicurezza, gestione termica e scalabilità modulare stanno ora favorendo l’adozione nel settore industriale e dei servizi pubblici.

La corsa dei titoli cinesi

La Cina è senza dubbio all'avanguardia sia nel campo delle energie rinnovabili che in quello della tecnologia delle batterie. Qualsiasi strategia di investimento che miri a cogliere appieno le dinamiche di questi mercati presenterà sicuramente un'esposizione significativa al Paese.

Figure 3: Change in energy demand in selected regions



La più ampia ripresa dei titoli azionari cinesi quest'anno ha sicuramente contribuito. Tuttavia, un ulteriore impulso è arrivato dalla rinnovata spinta di Pechino verso l'energia pulita, compresi importanti investimenti nell'ammodernamento della rete elettrica e nell'immagazzinamento di energia, nonché dalla domanda globale di pannelli solari a basso costo, molti dei quali sono prodotti da aziende cinesi.

Conclusione

Le energie rinnovabili hanno continuato a progredire e la loro diffusione globale è proseguita anche mentre i mercati guardavano altrove. Quest'anno, il calo dei tassi di interesse ha sbloccato finanziamenti record, il dibattito sulla domanda energetica dei centri dati ha acquisito slancio, l'innovazione nel settore dell'immagazzinamento è stata al centro dell'attenzione e i titoli cinesi hanno registrato una rimonta, riportando le energie rinnovabili sotto i riflettori.

Per gli investitori che avevano perso interesse, questo potrebbe essere il momento opportuno per prendere nuovamente in considerazione il tema.

[1]Bloomberg New Energy Finance, agosto 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.