L'acquisizione di Arcadium da parte di Rio Tinto segna un passo fondamentale per il mercato del litio

Pubblicato il 26 novembre 2024

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

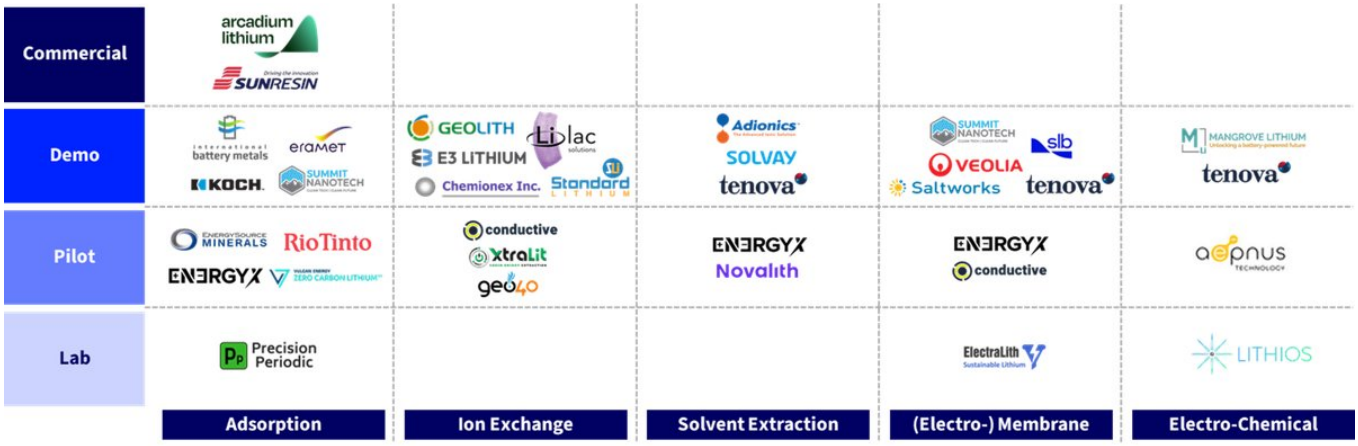
Principali insegnamenti

- L'acquisizione di Arcadium Lithium da parte di Rio Tinto rafforza il suo impegno strategico per conquistare una posizione significativa nel mercato del litio.
- Tale acquisizione permette a Rio Tinto di investire in un mercato in forte crescita in un momento favorevole del ciclo, in previsione dei futuri aumenti della domanda.
- Il settore del litio sta attraversando una fase di consolidamento e le aziende mirano a rafforzare le proprie posizioni sul mercato e a realizzare economie di scala.
- Prodotti correlati WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Battery Metals, 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

Rio Tinto ha recentemente acquisito Arcadium in un'operazione da 6,7 miliardi di dollari[1]. Tale acquisizione conferisce immediatamente a Rio Tinto ampiezza, esperienza e maggiori possibilità di crescita. Si prevede che, entro il 2028, la produzione di Arcadium raddoppierà. Rio sfrutterà i propri bilanci per realizzare il portafoglio di progetti, per i quali il finanziamento rappresentava uno dei maggiori ostacoli di Arcadium. Il suo business è verticalmente integrato e la sua catena di fornitura non coinvolge la Cina.

Si tratta di un'acquisizione fondamentale perché Arcadium è specializzata nell'estrazione diretta del litio (DLE), una tecnologia più recente ed efficiente progettata per abbreviare i tempi di lavorazione e migliorare l'impatto ambientale dell'estrazione del litio. Arcadium è una delle due aziende, a livello globale, a eseguire la produzione DLE su scala commerciale.

Figura 1: Fornitori di tecnologia DLE e fase di sviluppo



Fonte: Extantia, Wood Mackenzie, WisdomTree, al 31 ottobre 2024. Nota: Arcadium Lithium (precedentemente Livent) e Rio Tinto sono entrambi fornitori di tecnologie proprietarie e sviluppatori di progetti.

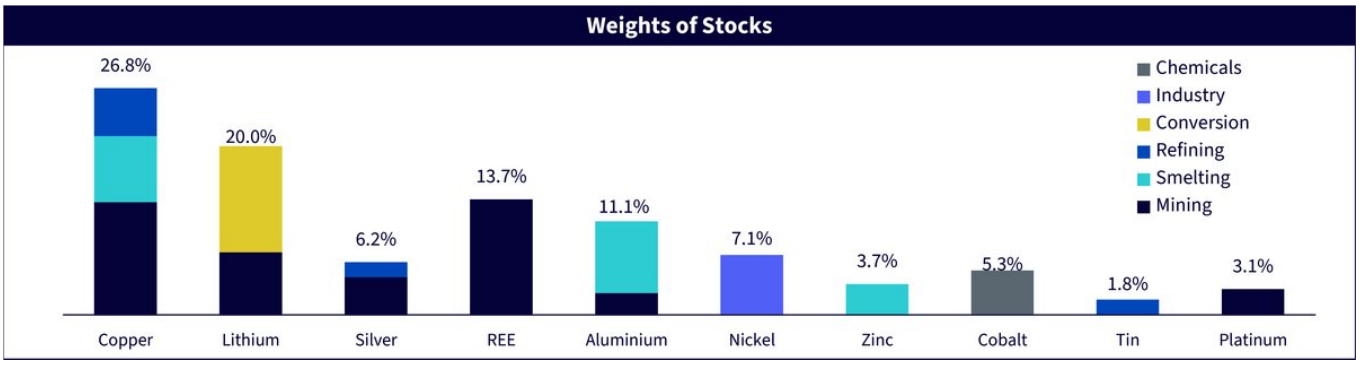
La crescita più verde di Rio proverrà dal litio

Il litio è un mercato piccolo ma in rapida crescita, essenziale per la transizione energetica. La leggerezza del litio e la sua capacità di immagazzinare la carica lo rendono un elemento ideale per le soluzioni mobili relative alle batterie. L'operazione rafforza l'impegno strategico di Rio Tinto per acquisire una posizione significativa nel mercato del litio, sfruttando la proprietà intellettuale e l'esperienza di Arcadium. I prezzi del litio sono stati sotto pressione a causa del continuo aumento dell'offerta. Con una diminuzione degli stessi di oltre l'80% rispetto ai livelli massimi, tale acquisizione permette a Rio Tinto di investire in un mercato in forte crescita in un momento favorevole del ciclo, in previsione dei futuri aumenti della domanda. Ai livelli di prezzo attuali, pensiamo di essere ben al di sotto della curva dei costi e molti produttori di litio potrebbero essere in perdita; questo potrebbe portare a tagli dell'offerta che, in ultima analisi, rafforzerebbero i prezzi.

Un modo unico di investire nella transizione energetica

Curiosamente, Arcadium Lithium era la quarta partecipazione per dimensioni (prima dell'acquisizione) del WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF (RARE). 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 nel RARE si basano sulla purezza dell'esposizione al tema e sulle prospettive di crescita delle aziende. Il litio è il secondo metallo del RARE per esposizione.

Figura 2: WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index: partecipazioni

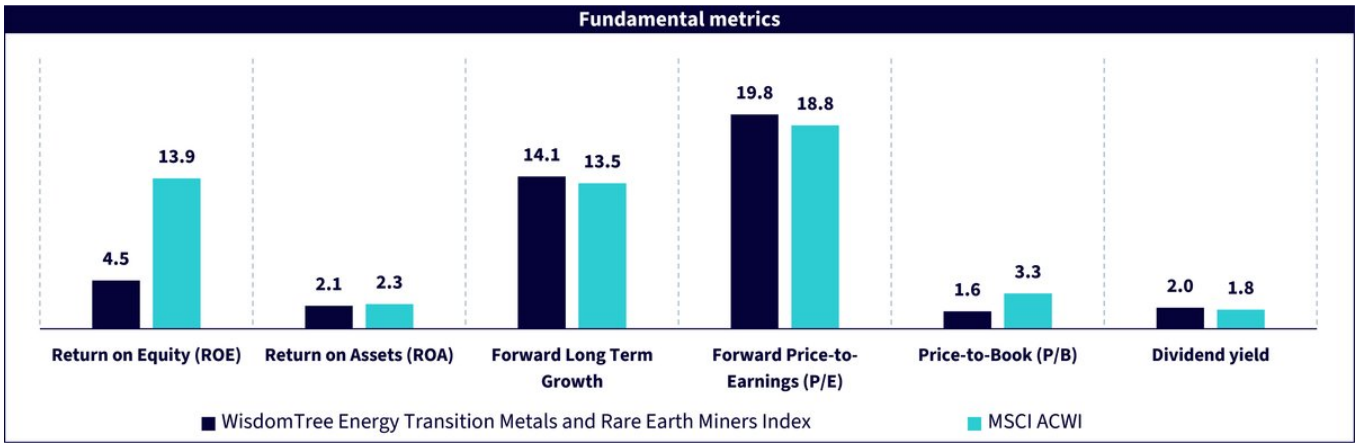


Fonte: Wood Mackenzie, WisdomTree, FactSet, al 30 settembre 2024.

Il RARE è progettato per fornire un'esposizione azionaria diversificata in grado di cogliere la crescita e la domanda di metalli importanti per la transizione energetica. Data la natura in evoluzione della transizione energetica, ci adoperiamo per adattarci costantemente alla mutevolezza della sua catena del valore e acquisire una visione informata della direzione che questo megatrend di volta in volta prende. Il RARE offre una soluzione azionaria unica per gli investitori che desiderano sfruttare il nesso tra i metalli cruciali e la catena del valore dell'industria mineraria. Crediamo che il ruolo che i metalli e le società minerarie svolgeranno nella transizione energetica sarà fondamentale per decarbonizzare l'economia e raggiungere gli ambiziosi obiettivi fissati dai diversi paesi a livello globale.

Le valutazioni del WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index sono caratterizzate da un multiplo di crescita futuro a lungo termine più elevato e da un multiplo prezzo/utili inferiore rispetto all'MSCI All Country World Index.

Figura 3: Confronto tra metriche fondamentali



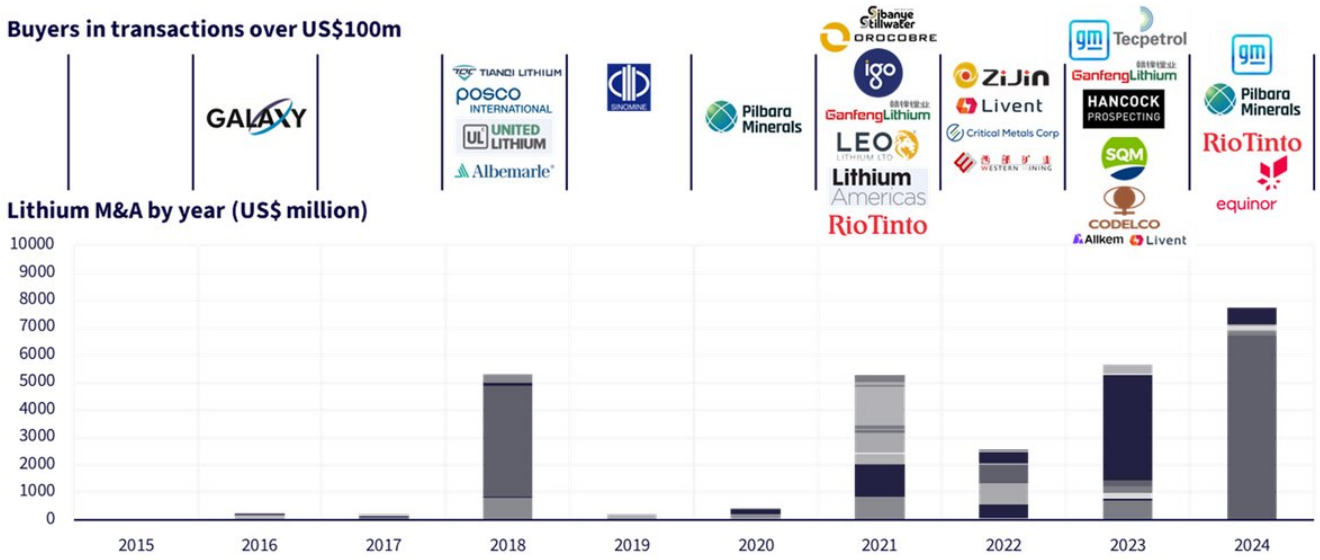
Fonte: WisdomTree, FactSet, al 30 settembre 2024.

Ulteriori attività di fusione e acquisizione nel settore dell'estrazione del litio

Il passaggio globale ai veicoli elettrici e all'immagazzinamento di energia rinnovabile ha aumentato in modo significativo la domanda di litio, ovvero un componente cruciale delle batterie. Tale aumento della

domanda spinge le aziende a compiere acquisizioni per accaparrarsi le relative risorse, come dimostra la recente operazione che ha coinvolto Arcadium e Rio Tinto. Il settore del litio sta attraversando una fase di consolidamento e le aziende mirano a rafforzare le proprie posizioni sul mercato e a realizzare economie di scala. Nonostante il recente calo dei prezzi, le principali società del settore minerario stanno effettuando acquisizioni strategiche, in previsione di una crescita della domanda a lungo termine. Oltre alle tradizionali società minerarie, entità di diversi altri settori stanno entrando in questo mercato. Ad esempio, l'acquisizione da parte di Hancock Prospecting di asset nel settore del gas da Mineral Resources, per un valore di 1,1 miliardi di dollari, riflette una tendenza più ampia alla diversificazione delle risorse energetiche, di cui il litio fa parte.

Figura 4: Dal 2015 sono stati conclusi solo 28 accordi per un valore superiore a 100 milioni di dollari, ma nomi e operazioni più importanti sono in arrivo



Fonte: Wood Mackenzie Corporate Strategy and Analytics Service, FactSet, al 31 ottobre 2024.

[1] Reuters, al 9 ottobre 2024.

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 commercializ-

zazione 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.