Metalli strategici pronti a crescere

Pubblicato il 14 gennaio 2025

Nitesh Shah
Head of Commodities and Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

Principali insegnamenti

- **Lancio di un nuovo ETF**: il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) si concentra sui metalli cruciali per le tecnologie pulite, l'immagazzinamento di energia e l'elettrificazione, utilizzando una valutazione di intensità previsionale per analizzare domanda e offerta
- **Domanda globale di energia**: la domanda di energia è aumentata di 106 EJ (2010-2023), trainata dalla crescita della popolazione, dall'espansione industriale e dallo sviluppo, soprattutto nei mercati emergenti.
- **Metalli per la transizione energetica**: i veicoli elettrici (EV) e le energie rinnovabili richiedono una notevole quantità di metalli e si prevede che la domanda di litio, nichel e cobalto aumenterà.
- **Sicurezza energetica**: l'indipendenza energetica è fondamentale; i rischi geopolitici sottolineano la necessità di soluzioni rinnovabili e di immagazzinamento, mentre Europa e Cina riducono la dipendenza dalle importazioni di idrocarburi.
- **Opportunità di investimento**: il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) offre un'esposizione mirata ai metalli che guidano la transizione energetica, che abbraccia veicoli elettrici, immagazzinamento di energia, produzione solare, eolica e a idrogeno, adattandosi alle dinamiche condizioni del mercato.
- Prodotti correlati WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc Scopri di più

WisdomTree ha lanciato il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU), che permette agli investitori di accedere ai settori dei metalli utilizzati nelle tecnologie pulite e nelle batterie. L'ETF (exchange-traded fund) utilizza una strategia di rolling dei future per replicare i metalli strategicamente importanti e fondamentali per la transizione energetica.

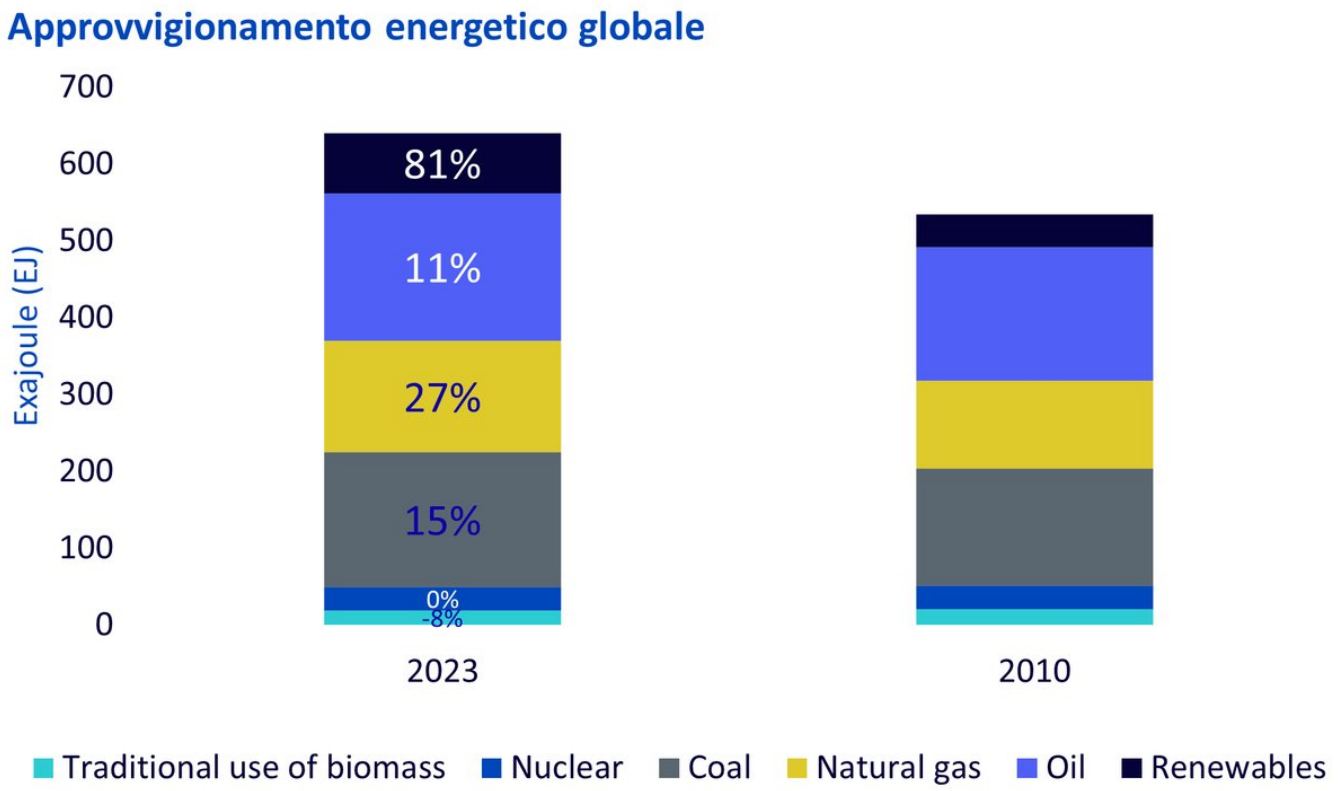
Affrontare le preoccupazioni sul momentum

I recenti cambiamenti nel panorama politico globale e i risultati deludenti della COP29[1] hanno destato lo scetticismo di alcuni investitori sui progressi della transizione energetica. Cinque anni fa, spinta dalla convinzione che l'energia pulita avrebbe sostituito i combustibili fossili, WisdomTree ha introdotto il WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF (VOLT), Mentre le energie rinnovabili sono cresciute in modo significativo, la domanda di combustibili fossili non è diminuita e la cosiddetta "transizione" rimane

sfuggente. Ciononostante, quello delle energie rinnovabili continua a essere il segmento energetico in più rapida crescita e prevediamo che, per soddisfare la sempre maggiore domanda a livello globale, la sua espansione dovrà accelerare.

La realtà della domanda di energia

La produzione globale di energia è passata dai 536 Exajoule (EJ) del 2010 ai 642 EJ del 2023, con un aumento di 106 EJ[2]. Nello stesso periodo, la produzione di energia rinnovabile è cresciuta di 35 EJ, con un aumento dell'81%, rimanendo però insufficiente a compensare la crescita della domanda. Il divario ha permesso al gas naturale di crescere del 27%, al petrolio dell'11% e al carbone del 15%[3]. In breve, elettroni e molecole[4] sono cresciuti parallelamente. Il sempre più elevato fabbisogno energetico favorisce tutte le forme di produzione di energia. Dato che la domanda continuerà a crescere, l'offerta di rinnovabili deve espandersi rapidamente per tenere il passo.



Fonte: Agenzia internazionale dell'energia, World Energy Outlook 2024. L'etichetta mostra la crescita cumulata tra il 2010 e il 2023.

Fattori che determinano la domanda di energia

La domanda di energia si è evoluta in modo diverso a seconda delle regioni. Nell'ultimo decennio le economie avanzate hanno visto una diminuzione dello 0,5% all'anno, mentre i mercati emergenti e le economie in via di sviluppo, che rappresentano l'85% della popolazione mondiale, hanno registrato un aumento del 2,6% all'anno[5]. I principali fattori includono un aumento della popolazione di oltre 720 milioni, un incremento del 50% dell'attività economica e un'espansione del 40% della produzione industriale[6].

L'aggiunta di 40.000 chilometri quadrati di superficie edificata, equivalente alle dimensioni dei Paesi Bassi, sottolinea ulteriormente il rapido sviluppo.

Nonostante gli incrementi, la domanda di energia delle economie in via di sviluppo non ha ancora raggiunto il suo apice. Circa 750 milioni di persone vivono senza elettricità e 2,6 miliardi si affidano a combustibili da biomassa inquinanti per riscaldarsi e cucinare. Il consumo medio pro capite di energia in regioni come l'Africa e l'Asia meridionale rimane di 30 gigajoule (GJ), molto al di sotto dei 180 GJ del Nord America e della media globale di 77 GJ[7]. La domanda potrebbe aumentare anche nelle economie avanzate, dato che gli investimenti nei centri dati e nell'intelligenza artificiale (IA) promuovono un maggiore consumo di elettricità. Ad esempio, il solo utilizzo dei centri dati ha rappresentato l'1-1,3% del consumo globale di elettricità nel 2022 e, con la rapida costruzione di altre strutture, prevediamo un forte aumento.

Sicurezza energetica e indipendenza strategica

Le preoccupazioni relative alla sicurezza energetica rafforzano la necessità di ridurre la dipendenza dagli idrocarburi. Mentre gli Stati Uniti hanno raggiunto l'indipendenza energetica grazie agli investimenti in idrocarburi, regioni come l'Europa occidentale e la Cina continuano a fare affidamento sulle importazioni. La guerra tra Russia e Ucraina e l'instabilità del Medio Oriente hanno accentuato l'urgenza di soluzioni rinnovabili e di immagazzinamento. La Cina ha costruito una solida catena del valore per la produzione di tecnologie pulite, mentre l'Unione europea sta portando avanti iniziative come il REPowerEU e il Critical Raw Materials Act per raggiungere un'indipendenza simile.

Metalli: la nuova commodity energetica

Le fonti di energia rinnovabili e i veicoli elettrici (EV) richiedono molti più metalli rispetto alle tecnologie tradizionali. Una batteria per veicoli elettrici da 60 chilowattora (kWh), ad esempio, utilizza 30 kg di nichel, 8 kg di cobalto, 10 kg di litio e 66 kg di rame, generando un fabbisogno di gran lunga superiore a quello dei veicoli con motore a combustione interna. Con l'accelerazione dell'adozione dei veicoli elettrici, la domanda di metalli è destinata a salire alle stelle. BloombergNEF prevede che entro il 2030 la domanda di litio sarà dieci volte superiore, quella di cobalto raddoppierà e quella di nichel potrebbe aumentare del 40-70%.

Tecnologia in evoluzione e strategie di investimento

La transizione energetica continua a evolversi. Le tecnologie delle prime batterie privilegiavano sostanze chimiche ricche di nichel, ma le batterie al litio-ferro-fosfato (LFP), che non contengono nichel, dominano ora il mercato cinese dei veicoli elettrici. Con la Cina che genera oltre il 70% delle vendite globali di veicoli elettrici, le batterie LFP stanno guadagnando terreno in tutto il mondo. Questo cambiamento sottolinea l'importanza di una strategia di investimento agile nei metalli strategici. L'offerta può reagire rapidamente ai segnali di prezzo, come si è visto con le recenti eccedenze di litio, cobalto e nichel in seguito alle impennate dei prezzi.

WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF

Il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) replica il WisdomTree Energy Transition Metals Commodity UCITS Index. L'indice riflette il prezzo dei future sulle materie prime legate alla transizione energetica, che abbraccia settori quali i veicoli elettrici, la trasmissione, la ricarica, l'immagazzinamento di energia, la produzione di energia solare, eolica e a idrogeno. L'ETF offre un'esposizione mirata a diversi metalli essenziali come rame, nichel, alluminio, argento, zinco, stagno, platino, litio e cobalto.

La selezione e la ponderazione dei metalli nell'indice sono determinate da una valutazione di intensità previsionale, sviluppata in collaborazione con Wood Mackenzie[8]. Tale valutazione unisce una Valutazione della domanda per la transizione energetica (che prevede la crescita della domanda del metallo) a una Valutazione del saldo di mercato (che valuta le condizioni dell'offerta). Quest'approccio, che attribuisce un peso di due terzi alla domanda e di un terzo al saldo dell'offerta, garantisce una valutazione onnicomprensiva delle dinamiche di mercato.

L'obiettivo di WisdomTree rimane quello di fornire agli investitori strategie flessibili e basate sui dati per sfruttare le opportunità offerte dalla transizione energetica.

Conclusione

Per soddisfare la futura domanda di energia, la crescita di elettroni e molecole può coesistere e completarsi a vicenda; ciascuno dei due elementi può infatti svolgere un ruolo cruciale nell'espansione della produzione di energia per soddisfare le nostre crescenti esigenze.

Il WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU), che offre un'esposizione mirata ai metalli necessari per l'elettrificazione e le soluzioni di immagazzinamento di energia, dimostra agilità e un'attenta conoscenza delle dinamiche di domanda e offerta.

[1] Una conferenza annuale delle Nazioni Unite sul cambiamento climatico.
[2 & 3] Agenzia internazionale dell'energia, World Energy Outlook 2024.
[4] L'elettricità è il flusso di **elettroni** attraverso un conduttore; questo alimenta qualsiasi cosa, dall'illuminazione ai macchinari industriali. Gli elettroni sono i vettori dell'energia elettrica all'interno di un circuito elettrico. I combustibili a base di idrocarburi, come il petrolio, il gas naturale e il carbone, immagazzinano energia nei legami chimici delle loro molecole. Quando vengono bruciati, tali **molecole** reagiscono con l'ossigeno per rilasciare energia sotto forma di calore, che può essere utilizzato per varie applicazioni come l'alimentazione dei motori a combustione interna, il riscaldamento e la produzione di elettricità. Questa distinzione sottolinea la differenza tra il *trasferimento di energia diretto e istantaneo dell'elettricità e l'energia chimica immagazzinata negli idrocarburi*.
[5 & 6] Agenzia internazionale dell'energia, World Energy Outlook 2024.
[7] The Energy Institute Statistical Review of World Energy 2024.
[8] Wood Mackenzie è un'azienda leader nella ricerca e nella consulenza sulla transizione energetica, che da quasi 50 anni fornisce dati, analisi e approfondimenti di qualità per il settore dell'energia e delle risorse naturali.

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.