



WisdomTree Energy Transition Metals and WisdomTree Battery Metals



WisdomTree.eu
+44 (0) 207 448 4330

WisdomTree Energy Transition Metals and WisdomTree Battery Metals

Il WisdomTree Energy Transition Metals (WENT) e il WisdomTree Battery Metals (WATT) offrono agli investitori accesso ai settori delle tecnologie pulite e dei metalli per batterie. Mentre la transizione energetica prende slancio, stimolata dagli impegni globali e dai progressi normativi, questi ETC (exchange-traded commodity) offrono un'esposizione raffinata e mirata ai metalli essenziali per promuovere il cambiamento.

L'Accordo di Parigi e la decarbonizzazione

L'Accordo di Parigi del 2015 ha fissato un obiettivo ambizioso: limitare le emissioni di gas a effetto serra per mantenere il riscaldamento globale al di sotto di 1,5°C in questo secolo. Nel corso della storia, i sistemi energetici si sono evoluti, ma la fase a basse emissioni di carbonio che stiamo vivendo ora è straordinaria. Questo genera una nuova domanda di materie prime e dà agli investitori diverse possibilità per sostenere la decarbonizzazione.

Oltre agli obiettivi ambientali, l'Accordo ha sottolineato le ambizioni sociali nel quadro energetico globale. La missione è duplice: garantire l'accesso all'energia a una popolazione che si prevede raggiungerà i 10 miliardi entro il 2050 e ridurre le emissioni di gas a effetto serra di oltre il 100%. Allo stesso tempo, si assiste a una notevole accelerazione dei veicoli elettrici, dell'immagazzinamento di energia e delle fonti rinnovabili, che stimola la domanda di alcune materie prime minerarie.

Materie prime e applicazioni della transizione energetica

	 Veicoli elettrici	 Trasmissione	 Infrastruttura di ricarica	 Sistemi di immagazzinamento dell'energia	 Generazione di energia solare	 Generazione di energia eolica	 Idrogeno
Alluminio	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Cobalto	✓			✓			
Rame	✓	✓	✓	✓	✓	✓	
Litio	✓			✓			
Nichel	✓			✓			✓
Platino							✓
Argento						✓	
Stagno						✓	
Zinco	✓		✓	✓	✓	✓	

Fonte: Wood Mackenzie, 2023.

Una nuova corsa alle energie rinnovabili è iniziata

I politici di tutto il mondo si sono impegnati a raggiungere l'obiettivo del net zero e alcune regioni stanno accelerando i propri impegni politici. La Cina è in prima linea nella distribuzione e, tra le auto vendute, quasi la metà ha una trasmissione di tipo New Energy Vehicle. Il Paese è responsabile di quasi l'80% della produzione fotovoltaica mondiale (la maggior parte della quale viene utilizzata a livello nazionale). L'Inflation Reduction Act (IRA) degli Stati Uniti, insieme al REPowerEU (REU) e alla legge sulle materie prime essenziali dell'Unione Europea, indicano che sia gli USA che l'UE si stanno impegnando per rimettersi al passo. Tali iniziative non si limitano a offrire un sostegno normativo alla svolta energetica, ma alimentano anche le prospettive relative alle materie prime utilizzate nel settore delle energie rinnovabili.

Le previsioni sulla domanda per il 2050 indicano che la transizione energetica dominerà la crescita di vari metalli

Le materie prime minerarie sono presenti in diversi settori della transizione energetica, che potrebbe essere il principale motore della domanda di metalli. Secondo Wood Mackenzie (2024), una transizione energetica rapida spingerà in alto la domanda di alcune materie prime minerarie e, per colmare il divario previsto tra offerta e domanda, sarà necessario investire circa 325 miliardi di dollari entro il 2030.

Le strategie di WisdomTree in collaborazione con Wood Mackenzie

WisdomTree ha messo a frutto la sua collaborazione con Wood Mackenzie, 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, delle fonti rinnovabili e delle risorse naturali.

Le strategie proprietarie di WisdomTree mirano a replicare il prezzo dei futures sulle materie prime esposte al tema della transizione energetica e includono, a titolo esemplificativo ma non esaustivo, i veicoli elettrici, la trasmissione, la ricarica, l'immagazzinamento di energia e la produzione di energia solare, eolica e a idrogeno.

- + **WisdomTree Energy Transition Metals:** replica il WisdomTree Energy Transition Metals Commodity Index TR, che abbraccia l'ampio spettro della transizione energetica, offrendo esposizione a rame, nichel, alluminio, argento, zinco, stagno, platino, litio e cobalto.
- + **WisdomTree Battery Metals:** replica il WisdomTree Battery Metals Commodity Index TR, che si concentra sul settore delle batterie, offrendo un'esposizione mirata a nichel, alluminio, rame, zinco, litio e cobalto.

Ponderazioni target

La selezione e la ponderazione dei metalli sottostanti si basa su una **valutazione di intensità**; questa unisce una valutazione della domanda per la transizione energetica (che riflette la crescita della domanda prevista per il metallo nell'ambito della transizione ¹) a una valutazione del saldo di mercato (che riflette se l'offerta del metallo è in deficit o in eccesso). La **valutazione della domanda** è ritenuta più importante (con un'incidenza pari a due terzi).

Anche i futures sui metalli devono essere liquidi per poter essere inclusi nella strategia. I futures meno liquidi, cobalto e litio, sono soggetti a un limite rispettivamente del 5% e del 2%, per non compromettere la liquidità del paniere. Tuttavia, i pesi target possono essere fissati a un livello inferiore in base a considerazioni sulla liquidità.

¹ Transizione delle batterie per il paniere delle batterie

Ponderazioni target

Valutazione del saldo di mercato (1/3)

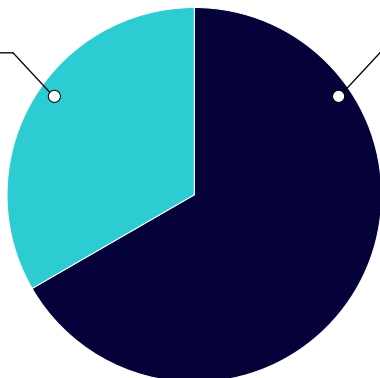
Σ Saldo di mercato (Orizzonte di 2 anni)

Σ Consumo (Orizzonte di 2 anni)

Valutazione della domanda per la transizione energetica (2/3)

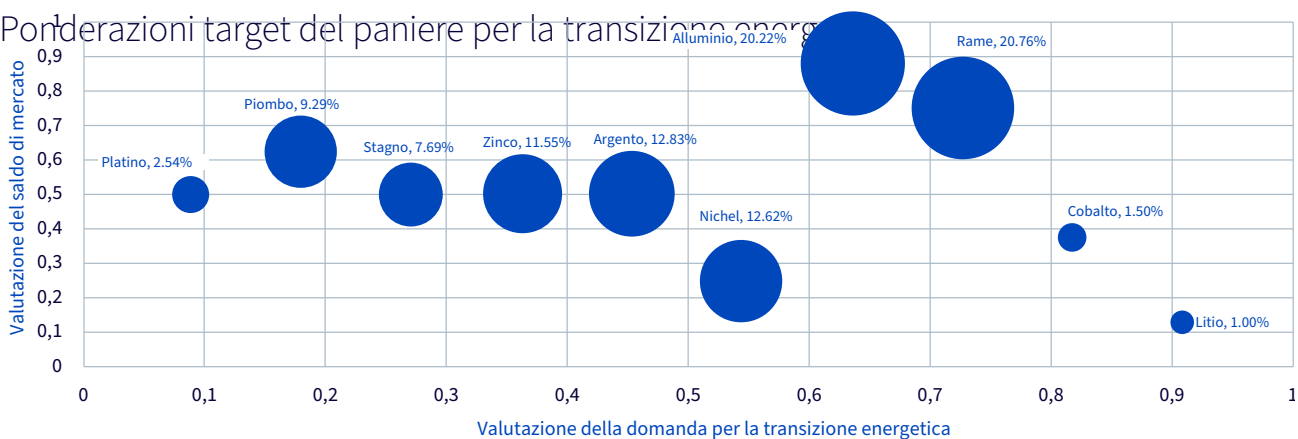
Σ domanda di materie prime negli usi legati alla transizione energetica (Orizzonte di 3 anni)

Σ domanda di materie prime (anno in corso)



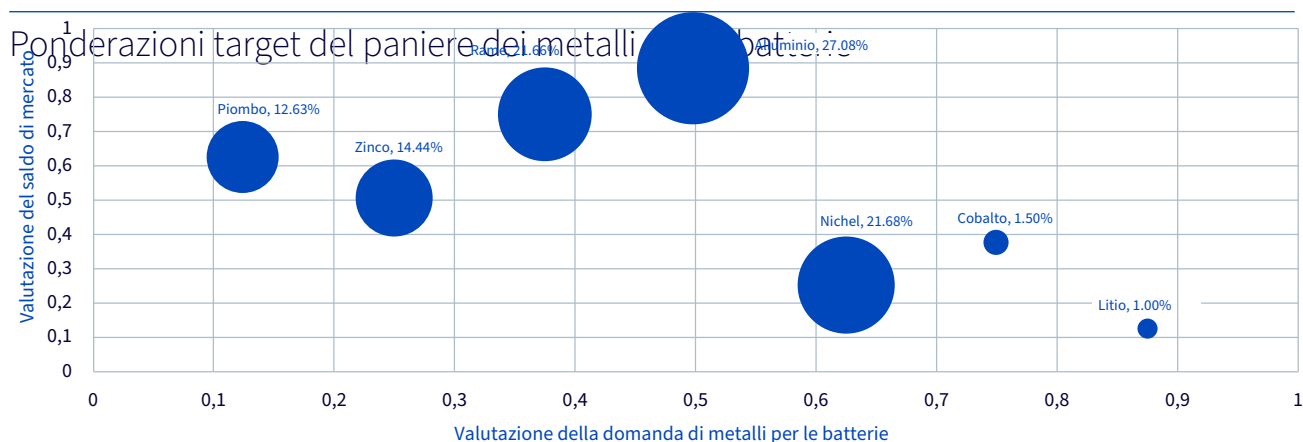
Fonte: WisdomTree, gennaio 2025. Gli indici sono stati avviati il 3 febbraio 2022. Modifiche all'indice apportate il 12 luglio 2024 per includere le valutazioni del saldo di mercato.

Ponderazioni target del paniere per la transizione energetica



Fonte: WisdomTree, Wood Mackenzie, sulla base di previsioni create a Dicembre 2024. La dimensione della bolla rappresenta la ponderazione target. Le valutazioni del saldo di mercato non sono state prese in considerazione per i metalli preziosi e non sono disponibili per lo stagno. Ai fini della realizzazione del grafico, abbiamo impostato la valutazione del saldo di mercato al punto medio (0,5) per questi metalli. Per motivi di liquidità, alle ponderazioni di cobalto e litio si applica un limite pari rispettivamente

al 1,5% e allo 1%. Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.



Fonte: WisdomTree, Wood Mackenzie, sulla base di previsioni create a Dicembre 2024. La dimensione della bolla rappresenta la ponderazione target. Per motivi di liquidità, alle ponderazioni di cobalto e litio si applica un limite pari rispettivamente al 1,5% e allo 1%. Le previsioni non sono indicative della performance futura e qualsiasi investimento è soggetto a rischi e incertezze.

Perché scegliere il WisdomTree Energy Transition Metals e il WisdomTree Battery Metals?

- + **Esposizione diversificata:** entrambi gli ETC forniscono un accesso diversificato e mirato ai principali metalli coinvolti nelle tecnologie per la transizione energetica.
- + **Approccio guidato da esperti:** sviluppati in collaborazione con Wood Mackenzie, gli ETC si basano sugli approfondimenti del settore, offrendo strategie di investimento informate e lungimiranti.
- + **Primi sul mercato:** introdurre l'esposizione al litio e al cobalto rappresenta una mossa innovativa nel settore degli ETP sulle materie prime in Europa.
- + **Integra considerazioni sulla domanda e l'offerta** nella metodologia di ponderazione.

Informazioni di quotazione: WisdomTree Energy Transition Metals

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	MER%
WENT	LSE	XS2425848053	WENT LN	USD	USD	0,45
NRGT	LSE	XS2425848053	NRGT LN	GBx	USD	0,45
WENT	Borsa Italiana	XS2425848053	WENT IM	EUR	USD	0,45
NRGT	Xetra	XS2425848053	WENT GY	EUR	USD	0,45

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	MER%
WENT	Euronext Paris	XS2425848053	WENT FP	EUR	USD	0,45

MER: Management expense ratio.

Informazioni di quotazione: WisdomTree Battery Metals

Ticker	Borsa	ISIN	Codice di Bloomberg	Valuta quotata	Valuta base	MER%
WATT	LSE	XS2425842106	WATT LN	USD	USD	0,45
AMPS	LSE	XS2425842106	AMPS LN	GBx	USD	0,45
WATT	Borsa Italiana	XS2425842106	WATT IM	EUR	USD	0,45
WATT	Xetra	XS2425842106	WATT GY	EUR	USD	0,45

MER: Management expense ratio.

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 Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC ("Emittente"), da parte sua, emette dei prodotti ai sensi di un Prospetto ("WTMA Boost") approvato dalla Banca Centrale d'Irlanda e redatto in conformità con la Direttiva 2003/71/CE. Il Prospetto WTMA è stato passaportato in diverse giurisdizioni europee tra cui Regno Unito, Italia, e Germania ed è disponibile nel presente documento.

Questo documento costituisce una pubblicità dei prodotti finanziari qui menzionati.

In Svizzera, questa comunicazione è rivolta esclusivamente agli Investitori Qualificati. 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>