



# Materie prime critiche e transizione ecologica: sfide e opportunità per l'innovazione: Il ruolo dell'engagement

**Federica Calvetti – ESG Coordinator, Eurizon**

Webinar organizzato in collaborazione con il Forum per la Finanza Sostenibile

16 Maggio 2024



# Agenda

**Le 4 macro-tematiche su cui si focalizza l'attività di Stewardship di Eurizon**

**Materie prime critiche e terre rare al centro della transizione**

**L'evoluzione della domanda per le terre rare**

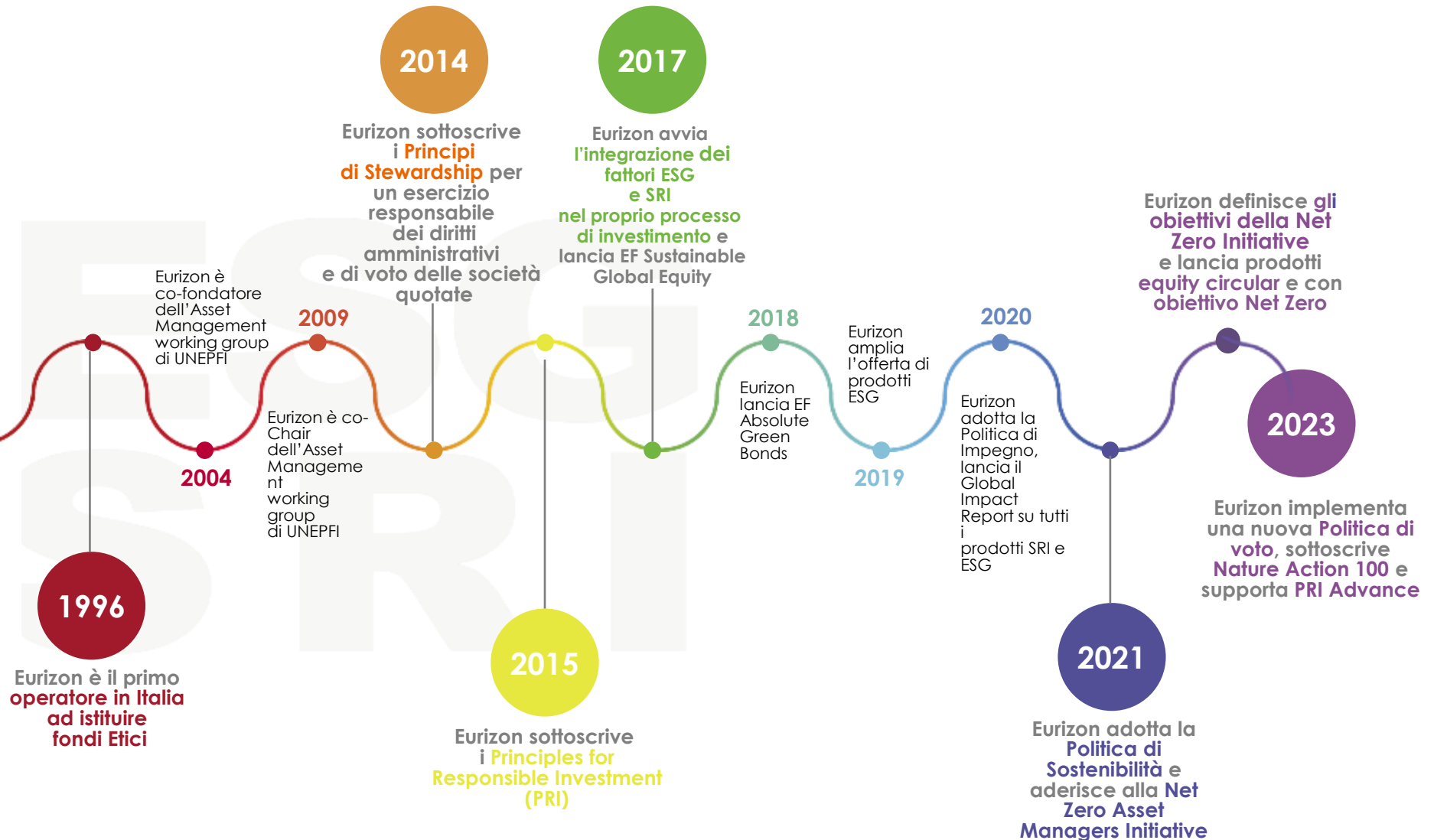
**Supply Risk in 3 settori strategici**

**La concentrazione geografica delle terre rare**

**Materie prime critiche e diritti umani**

**Engagement: incoraggiare gli emittenti verso una giusta transizione**

# L'impegno di Eurizon verso i temi ESG e SRI



# Le 4 macro-tematiche su cui si focalizza<sup>4</sup> la nostra attività di Stewardship

## **MITIGAZIONE E ADATTAMENTO AL CAMBIAMENTO CLIMATICO**

(Credibilità dei piani di transizione e Investimenti in Climate Solutions)

## **RISPETTO DEI DIRITTI UMANI E CONTRASTO ALLA PRODUZIONE DI ARMI NON CONVENZIONALI**

(Armi non convenzionali, Diritti dei lavoratori nella catena di fornitura)

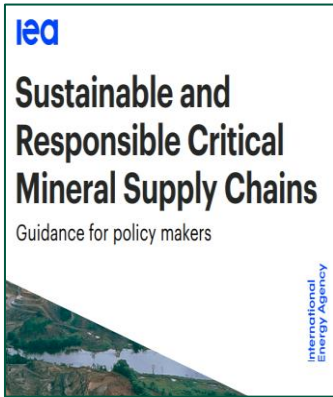
## **MITIGAZIONE DELLA PERDITA DI BIODIVERSITÀ E CONTRASTO DELLA DEFORESTAZIONE**

(Pratiche di engagement con la catena di fornitura delle società)

## **PRATICHE DI BUON GOVERNO SOCIETARIO**

(Diversità e indipendenza del Board, Pratiche di Fair Pay e Board Oversight su Climate Change e Human Rights)

# Materie prime critiche e terre rare al centro della transizione



L'**International Energy Agency**, nel report «**Sustainable and responsible mineral supply chain**», evidenzia come un'efficace transizione verso il raggiungimento della neutralità climatica (Net Zero) necessiti di una rapida diffusione di tecnologie energetiche pulite

La diffusione sempre maggiore di tecnologie energetiche pulite comporterà un significativo **aumento della domanda di minerali, metalli ed elementi delle terre rare**, necessari per la produzione di queste nuove tecnologie

L'IEA stima che l'utilizzo di questi minerali verrà quasi **quadruplicato nel 2030** rispetto al livello attuale

## Materie prime critiche e terre rare

Le **materie prime critiche** sono quei materiali di strategica importanza economica e caratterizzati allo stesso tempo da alto rischio di fornitura

Tra le materie prime critiche rientrano le cosiddette **terre rare**, anche definite con l'acronimo REE (Rare Earth Elements)

Sia le materie prime critiche che le REE sono al centro della transizione energetica e dell'avanzamento tecnologico, essendo **ampiamente utilizzate in diversi settori e indispensabili per la produzione di turbine eoliche, pannelli fotovoltaici e batterie per auto elettriche.**

March 2023

## Rare Earths



**Net-zero use includes:**  
wind turbines

**Projected increase in global demand:**  
x5.5 by 2050

**Foreseen EU trade action:**

- Strategic raw materials partnerships with countries with important reserves
- Pursue predictable legal frameworks for trade and investment in rare earths with Australia
- Support investment in rare earth mining/processing in Ukraine

## Nickel



**Net-zero use includes:**  
batteries

**Projected increase in global demand:**  
x15 by 2040

**Foreseen EU trade action:**

- Boost trade and investment through trade agreements with Australia and Indonesia
- Support creation of sustainable processing capacities in Indonesia
- Support regional environmental infrastructure

# EU TRADE ACTIONS FOR CRITICAL RAW MATERIALS SUPPLY\*

## Lithium



**Net-zero use includes:**  
electrical vehicles

**Projected increase in global demand:**  
x57 in 2050

**Foreseen EU trade action:**

- Special focus on raw materials in trade agreements in Latin America
- Strategic raw materials partnerships with countries with important reserves

## Platinum Group Metals



**Net-zero use includes:**  
hydrogen fuel cells

**Projected increase in global demand:**  
x970 in 2050

**Foreseen EU trade action:**

- Work with South Africa for more predictable legal environment for trade and investment
- Strategic raw materials partnership with countries with important reserves
- Support investments in South African energy infrastructure

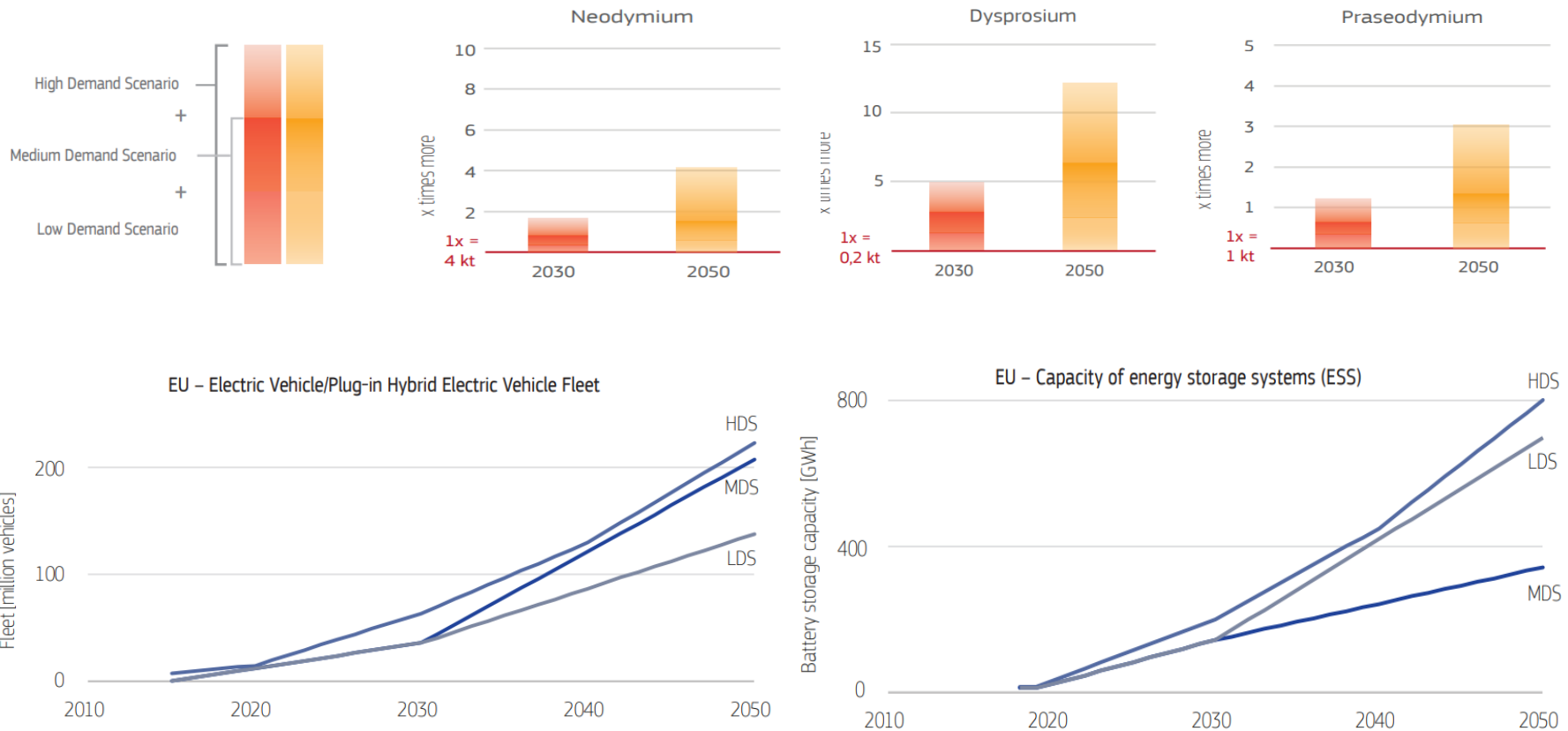
\*Source: JRC Science for Policy Report Supply chain analysis and material demand forecast in strategic technologies and sectors in the EU – A foresight study



Fonte: JRC Science for Policy Report Supply chain analysis and material demand forecast in strategic technologies and sectors in the EU – A foresight study

# L'evoluzione attesa della domanda per le terre rare

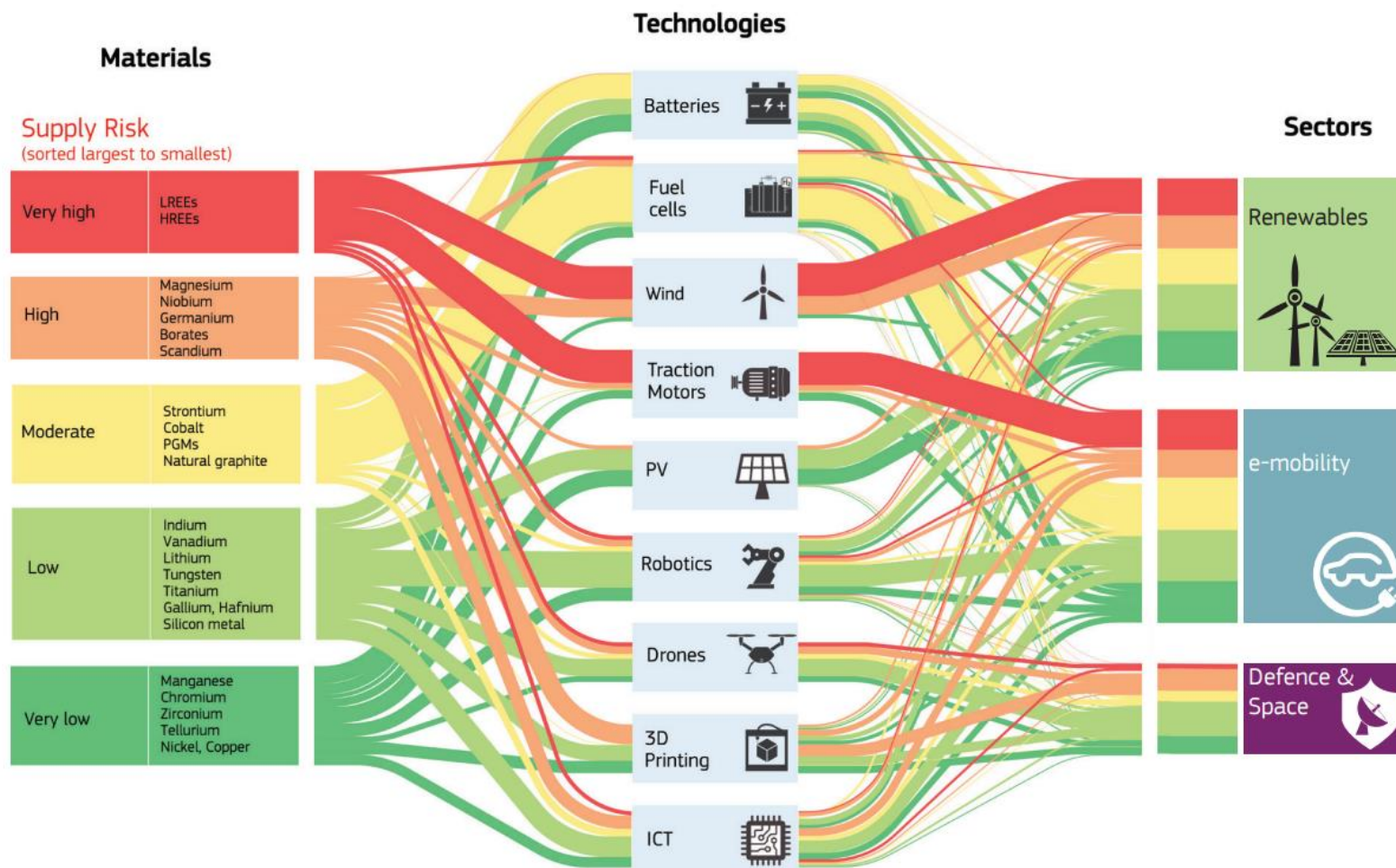
Disprosio, Praseodimio e Neodimio sono essenziali per lo sviluppo di EVs e wind generators...



Fonte: Commissione Europea, Critical Raw Materials for Strategic Technologies and Sectors in the EU, 2020

# Supply Risk in 3 settori strategici

Lo studio «Critical Raw Materials for Strategic Technologies and Sectors in the EU» della Commissione Europea analizza le catene di approvvigionamento di **nove tecnologie** utilizzate nei **tre settori strategici**



Fonte: Commissione Europea, Critical Raw Materials for Strategic Technologies and Sectors in the EU, analisi basata su 25 raw material, 2020

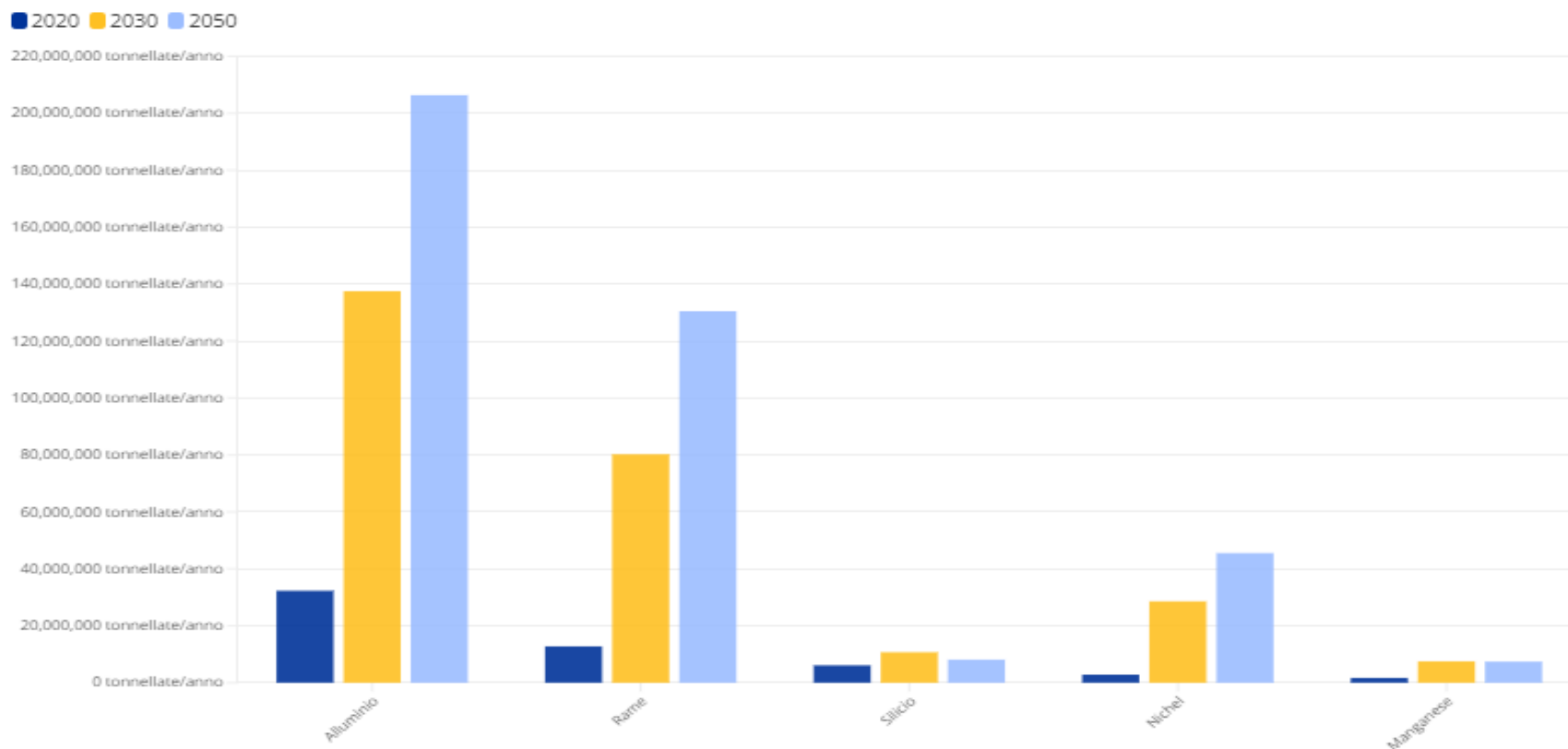
Il presente documento è diretto esclusivamente a fini informativi. È vietata la diffusione al pubblico.



# La sfida della «duplice transizione»: decarbonizzazione e autonomia

Nel grafico sono evidenziate le cinque materie prime critiche più richieste nell'UE nel 2020, con la domanda prevista per il 2030 e il 2050.

I dati rappresentano una previsione della domanda di materie prime critiche per cinque settori strategici dell'UE: energie rinnovabili, mobilità elettrica, industria, tecnologie dell'informazione e della comunicazione (TIC) e settore aerospaziale e della difesa.



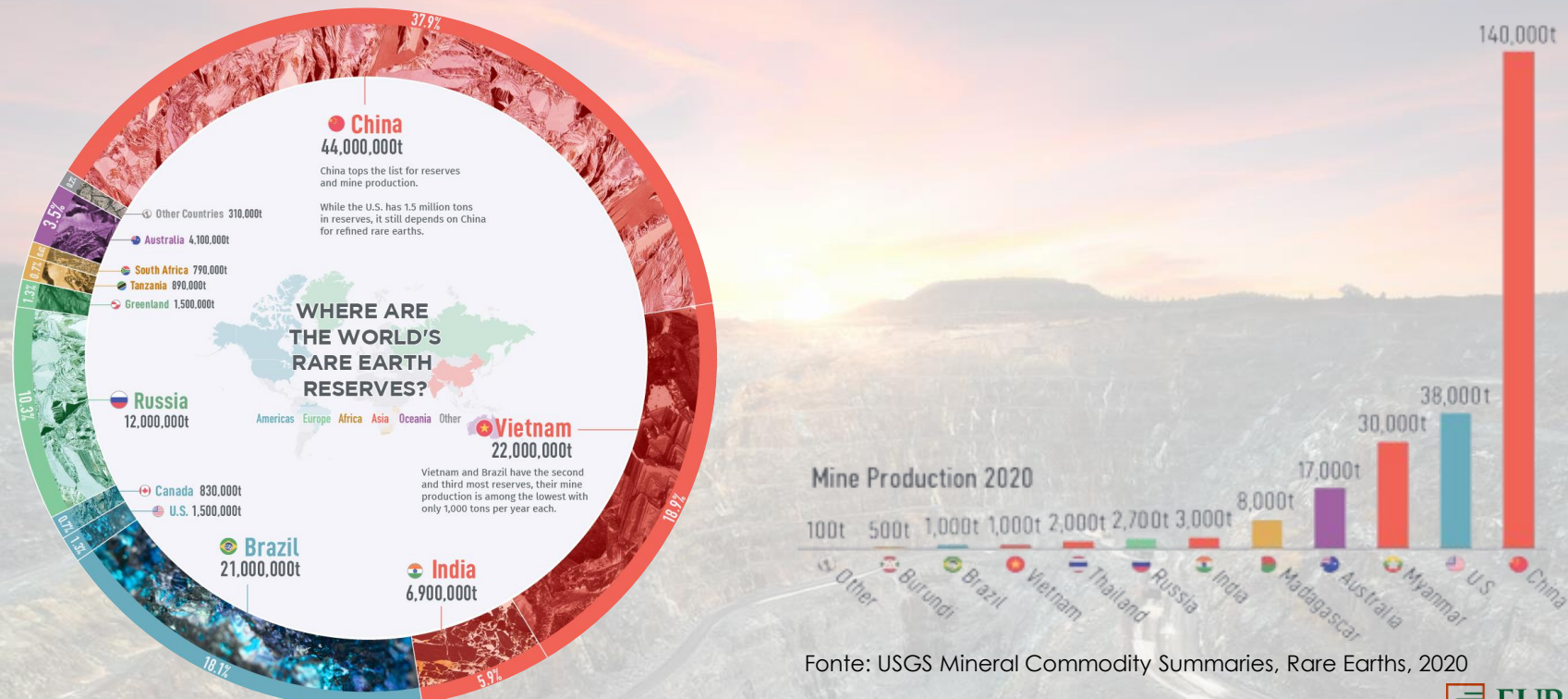
Fonte: Commissione Europea

# La concentrazione geografica delle terre rare

La **Cina** è il paese con le maggiori riserve (44m di tonnellate) e il più alto volume di estrazioni all'anno (140,000 tonnellate) e fornisce il 100% di HREE all'EU

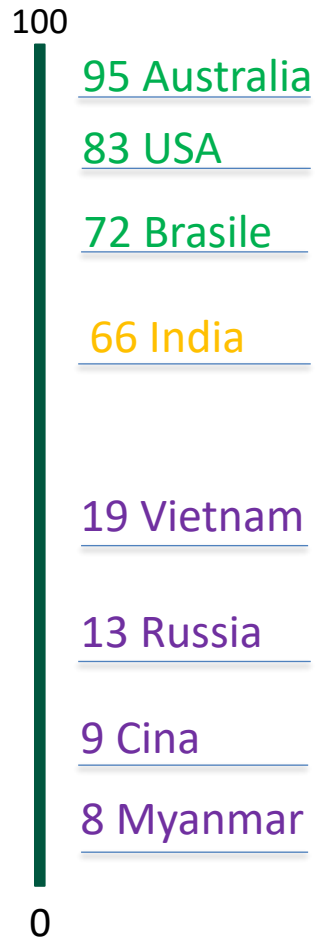
È interessante notare come il **Vietnam** e il **Brasile** abbiano entrambi riserve molto elevate (22m e 21m di tonnellate rispettivamente), ma la loro produzione annuale è tra le più basse al mondo

Gli **USA** invece sono i secondi produttori per volumi annuali, ma le riserve a disposizione sono molto inferiori



# La concentrazione geografica delle terre rare

## Diritti politici e libertà civile



Fonte: Freedom House

## Ambizione Net Zero

### Cina

Detailed plan?	●
Reporting mechanism?	●
International offset credits?	●
Greenhouse gas coverage?	●

### Vietnam

Detailed plan?	●
Reporting mechanism?	●
International offset credits?	●
Greenhouse gas coverage?	●

### Myanmar

Detailed plan?	●
Reporting mechanism?	●
International offset credits?	●
Greenhouse gas coverage?	●

### Russia

Detailed plan?	●
Reporting mechanism?	●
International offset credits?	●
Greenhouse gas coverage?	●

Fonte: Net Zero Tracker

# Materie prime critiche e diritti umani

L'aumento dell'estrazione di materie prime critiche, in particolare in aree geografiche dove le norme sono meno stringenti, solleva il **rischio di violazione di norme ambientali e dei diritti umani fondamentali**

Tali **rischi** hanno un impatto diretto sulla salute finanziaria e sulle prestazioni delle aziende



Il fatto che la Cina sia il paese con le maggiori riserve e il più alto volume di estrazioni all'anno di terre rare contribuisce a rendere le **catene di fornitura molto vulnerabili**:

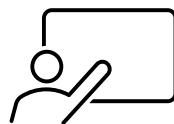
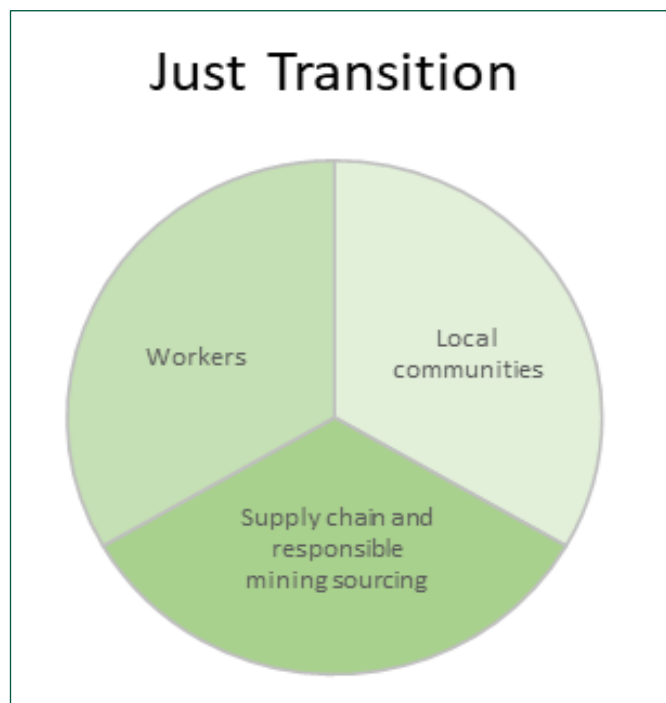
- La **regione cinese Xinjiang**, al centro di investigazioni relative a pratiche di lavoro forzato, sta diventando un **hub globale per la lavorazione dei minerali** utilizzati nelle batterie dei veicoli elettrici, ad esempio nichel, rame e manganese;
- Inoltre, il 35% del polisilicio del mondo proviene dalla regione Xinjiang

Fonte: US Department of Labor, Investor Alliance for Human Rights

# Engagement: incoraggiare gli emittenti verso una giusta transizione

La realizzazione della **Just Transition**, al fine di garantire che nessuno venga lasciato indietro durante la transizione verso un'economia più sostenibile, identifica 3 principali ambiti di attenzione:

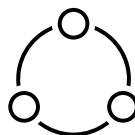
- **Lavoratori**
- **Comunità locali**
- **Catena di approvvigionamento minerario responsabile**



**PIANI DI FORMAZIONE:** preparare il personale alle nuove tecnologie e tecniche di produzione. Tale impegno viene valutato, ad esempio, attraverso il numero di ore di formazione erogate a supporto del processo di transizione e attraverso la presenza di programmi di riqualificazione del personale per favorire lo sviluppo del capitale umano



**POTENZIALI IMPATTI SULLE COMUNITA' LOCALI:** sostegno ai territori che devono far fronte alle sfide socio-economiche derivanti dalla transizione verso la neutralità climatica



**CATENA DI APPROVVIGIONAMENTO:** incoraggiare il recupero delle materie prime critiche e intensificare gli sforzi per attenuare gli effetti negativi in materia di diritti dei lavoratori, diritti umani e tutela ambientale.

# Engagement: Focus su catena di approvvigionamento minerario responsabile

## PUNTI DI ATTENZIONE IN FASE DI ENGAGEMENT

<b>Materie prime</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Risk assessment:</b> accertarsi che le società misurino il proprio grado di esposizione all'utilizzo di materie prime critiche e conseguenti misure da applicare</li> <li>• Programmi di <b>recupero dei materiali e di economia circolare</b></li> <li>• <b>KPI</b> relativi ad economia circolare (es: «40% of circular materials by 2040»)</li> <li>• Disclosure <b>% materiale riciclato</b> utilizzato nei <b>prodotti</b></li> </ul>
<b>Rischio di violazione dei diritti umani e dei lavoratori nella catena di fornitura</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Protocolli di sicurezza:</b> rispetto dei diritti umani e dei lavoratori nella propria catena di fornitura</li> <li>• Certificazioni / <b>audit esterni</b></li> <li>• Responsabilità del management – <b>ESG Governance</b></li> <li>• Programmi di <b>due diligence trasparente</b> tramite reporting</li> </ul>
<b>Attività estrattiva e danni ambientali</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• <b>Rispetto protocolli ambientali:</b> certificazioni internazionali</li> <li>• Certificazioni / <b>audit esterni</b></li> <li>• Programmi di <b>due diligence trasparente</b> tramite reporting</li> </ul>
<b>Ricerca, sviluppo e collaborazione</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>• Partecipazione a <b>iniziative di settore</b> che mirino all'implementazione di best practices per la propria <b>catena di fornitura</b> e in ottica <b>net zero</b></li> <li>• <b>Collaborazioni</b> con università e società di altri settori per iniziare o intensificare programmi di ricerca sul tema del riciclaggio di materie prime</li> </ul>

# Disclaimer

**Il presente documento è diretto esclusivamente a fini informativi. È vietata la diffusione al pubblico.**

Il presente documento è diretto esclusivamente a fini informativi e non potrà essere riprodotto, ridistribuito, direttamente o indirettamente, a terzi o pubblicato, in tutto o in parte, per qualsiasi motivo, senza il preventivo espresso consenso per iscritto da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. che non si assume alcuna responsabilità per l'uso personale o professionale delle informazioni in esso contenuto. Nulla del contenuto del presente documento deve essere inteso come ricerca in materia di investimenti o come una comunicazione di marketing, né una raccomandazione o suggerimento, implicito o esplicito, rispetto ad una strategia di investimento avente ad oggetto gli strumenti finanziari trattati o emittenti strumenti finanziari, né una sollecitazione o offerta, né consulenza in materia di investimenti, legale, fiscale o di altra natura.

Le opinioni, previsioni o stime contenute nel presente documento sono formulate con esclusivo riferimento alla data di redazione, e non vi è alcuna garanzia che i risultati o qualsiasi altro evento futuro saranno coerenti con le opinioni, previsioni o stime qui contenute. Le informazioni fornite e le opinioni contenute nel presente documento si basano su fonti ritenute affidabili e in buona fede. Tuttavia nessuna dichiarazione o garanzia, espressa o implicita, è fornita da Eurizon Capital SGR relativamente all'accuratezza, completezza e correttezza delle stesse.

Eurizon Capital SGR S.p.A., le proprie controllate, i propri amministratori, rappresentanti o dipendenti non sono responsabili per qualsiasi danno (anche indiretto) derivante dal fatto che qualcuno abbia fatto affidamento sulle informazioni contenute nel presente documento.

Qualsiasi informazione contenuta nel presente documento potrà, successivamente alla data di redazione del medesimo, essere oggetto di modifica o aggiornamento, senza alcun obbligo da parte di Eurizon Capital SGR S.p.A. di comunicare tali modifiche o aggiornamenti a coloro ai quali tale comunicazione sia stata in precedenza distribuita.

Milano, 16 Maggio 2024