

EL DEAL

Quiénes son los grandes fondos de inversión apostando por compañías de litio

Gigantes estadounidenses como Blackrock, Vanguard y State Street son los principales nombres con posiciones en estas empresas.

Lithium Americas (Canadá)

General Motors Holdings	13,76%
Van Eck Associates Corporation	1,81%
Marshall Wace	1,75%
CenterBook Partners	1,15%
Mirae Asset Global	1,06%

Pilbara Minerals (Australia)

AustralianSuper Pty	9,39%
Ganfeng Lithium Group	5,75%
CATL (Contemporary Amperex Technology)	4,86%
Posco Holdings Inc	2,72%
State Street Global Advisors Trust	1,12%

Mineral Resources (Australia)

Christopher Ellison	11,49%
L1 capital Pty	5,34%
State Street Global Advisors Trust	1,11%
Jove Pty	0,78%
McCusker Holdings	0,77%

Ganfeng Lithium (China)

JP Morgan Asset Management (Asia Pacific)	6,84%
Baillie Gifford & Co	5,52%
GIC Pte Investment Management	4,99%
UBS Asset Management Switzerland	2,63%
Blackrock Fund Advisors	1,80%



POR CAROLINA LATHROP

A fines de septiembre, Bloomberg publicó que SQM había contratado al banco de inversión JPMorgan para buscar un inversionista que le ayude a financiar sus inversiones internacionales, las cuales opera a través de la reciente creada división internacional SQM Lithium Internacional.

La búsqueda, aunque estaría en sus etapas iniciales, está enfocada en fondos de inversión o inversionistas estratégicos, por sobre compañías mineras, según consignó Bloomberg, y se estima que ofrecerá un 15% de su división internacional, recursos que le permitirán expandir su nueva mina St. Holland y desarrollar el proyecto Andover, ambos en Australia, así como buscar nuevos depósitos a lo largo del mundo.

Analistas consultados destacan el momento de la definición, explicando la buena perspectiva para el precio del litio en los próximos años. Daniel Jiménez, fundador y Managing Partner de iLiMarkets una de las empresas dedicadas al análisis de los mercados de litio, explicó que hay cierto consenso entre analistas de que los precios de litio ya tocaron su piso y, por lo tanto, no debieran bajar más.

“Por esta razón probablemente es un muy buen momento para entrar. Si los precios del carbonato de litio Li2CO3, están en US\$10-12 mil la tonelada, nosotros creemos que como promedio en los próximos 4 o 5 años, deberíamos ver precios entre US\$16 y 20 mil”.

Asimismo, la entrada de un inversionista con recursos frescos, es vista como una oportunidad para SQM de fortalecer su posición, mientras sus competidores

Arcadium Lithium (EE.UU.)

Blackrock Finance Inc	11,90%
Vanguard Group	9,85%
State Street Corporation	3,40%
Geode Capital Management	2,34%
Wellington Management Group	2,27%

Tianqi Lithium (China)

Pacific Asset Management	8,83%
LG CHEM	8,75%
SHENZHEN DYNANONIC CO	8,75%
ZHJIN MINING GROUP	4,95%
Greenwoods Asset Management	3,57%
Hong Kong	

SQM (Chile)

Grantham, Mayo, Van Otterloo & Co	1,70%
Schroder Investment Management Group	1,55%
Blackrock Finance Inc	1,36%
Lazard Asset Management	1,34%
Mirae Asset Global	1,16%

Albermarle (EE.UU.)

Vanguard Group	12,18%
Blackrock Finance Inc	8,48%
Capital Research Global Investors	6,10%
State Street Corporation	5,10%
Franklin Resources	4,55%

Principales empresas de litio y sus accionistas institucionales

Fuente: Nasdaq, NYSE

EL DEAL

también están moviendo piezas. De hecho, esta semana se conoció que Río Tinto, la segunda minera en capitalización bursátil del mundo y mayor productor mundial de mineral de hierro, pactó la compra de Arcadium Lithium, empresa que surgió de la fusión entre la australiana Alkem y la norteamericana Livent. Expertos aseguran que el anuncio de Río Tinto, calificado como "magistral", viene a mover el mercado y sobre todo a las empresas grandes como SQM.

Federico Gay, analista principal en Lithium Benchmark Mineral Intelligence explica que el atractivo para ingresar a una compañía como SQM por parte de un fondo que tiene recursos, es su capacidad para desarrollar productos de litio, sus cadenas de suministro y ventas establecidas, así como sus buenas relaciones en los mercados donde se mueve como el chino, europeo y estadounidense, lo que la convierte en uno de los mayores referentes o exponentes de litio.

"Lo que estamos viendo, con el anuncio de Río Tinto, es que hay interés por entrar en empresas con conocimiento de cómo desarrollar litio, que no hay muchas. Y hay

fondos de inversión, con recursos disponibles, interesados en invertir en empresas que saben cómo producir", dice.

Y agrega: "SQM es una empresa que sabe cómo producir litio, pero que fuera del Salar de Atacama y de la inversión en Australia no tiene recursos, y por eso necesita una inyección de dinero".

Los tres grandes o "Big Three"

¿Quiénes son los fondos que invierten en la propiedad de las principales empresas de litio y que podrían estar interesados en entrar a la propiedad de SQM?

Un fondo recurrente, y que aparece como accionista en SQM con un 1,36% es Blackrock Finance, que también mantiene una posición en la estadounidense Albemarle (8,48%), Arcadium Lithium (11,9%), Piedmont Lithium (7,28%), QuantumScape (3,48% y FMC Corp (9,43%).

BlackRock se ha convertido en un líder mundial en gestión de inversiones, operando a través de numerosas subsidiarias, y manteniendo presencia en más de 30 países. La filosofía de inversión de la empresa

es la gestión integral de riesgos y la asignación estratégica de activos, con diversificación de productos financieros en diferentes sectores. Blackrock está comprando. De hecho, el 31 de agosto de este año amplió su cartera de inversiones al adquirir 2.220.059 acciones adicionales de Albemarle Corp, aumentando su participación en la empresa.

Otros fondos de inversión ausentes en SQM, pero con participación minoritaria en la propiedad de empresas de litio son Vanguard y State Group, presentes en Albemarle, Arcadium Lithium, Piedmont Lithium, QuantumScape y FMC Corp. Lo que muestra una especie de actuar en manada buscando posiciones.

Estos gigantes norteamericanos, calificados como los "Big Three" o Grandes Tres, emparentados entre ellos en su propiedad, administran activos por billones de dólares y se ubican entre los inversionistas institucionales más grandes del S&P500. Son fondos de inversión que no sólo ingresan en las principales empresas de litio en el mundo, sino que cuentan con posiciones, siempre minoritarias para no intervenir en la administración, en compañías como

Microsoft, Nvidia, Apple, Amazon, Meta Platforms, entre otras.

Otros fondos con participación en algunas empresas de litio, son los estadounidense Invesco y Geode Capital Management, este último asociado al fondo de inversión institucional Fidelity; el coreano Mirae Asset Global, de propiedad de Hyeon Joo Park, y el de menor tamaño Wellington Management también de Estados Unidos.

Caso aparte es JPMorgan Asset Management (Asia Pacific), único fondo norteamericano con un porcentaje en la china Ganfeng Lithium. Analistas consultados aseguran que, aunque JPMorgan no es tan fuerte en metales, podría hacer sentido que se incorporara en la propiedad. "Sobre todo porque están muy relacionados al cambio climático, la transición energética con inversiones en energías renovables. Es uno de los faltantes, con poca exposición a commodities relacionados al litio", dicen.

Las principales empresas de litio en el mundo

Durante varios años, la mayor parte del litio del mundo fue pro-

ducida por tres empresas que hoy se ubican en los primeros lugares: la norteamericana Albemarle, la chilena SQM y la también estadounidense Arcadium Lithium, que es el resultado de la fusión entre Livent y Alkem el año pasado y que está siendo adquirida por Río Tinto.

Hoy gracias a la competencia y a la rápida expansión de los sectores de vehículos eléctricos y energías renovables, otras grandes han entrado al ruedo en su mayoría de países como china y Australia. Así se tiene que entre las principales empresas de litio están las chinas Tanqui Lithium, Ganfeng Lithium, Sihuan Yahua Industrial, y las australianas Pilbara Minerals y Mineral Resources, además de Lithium Americas de Canadá.

Un mercado en constante movimiento, con empresas que consolidan su posición, nuevos actores que entran, financistas mineros o grandes de automóviles, empresas start ups, y países que están peleando una posición en las alturas, hacen prever que la búsqueda de SQM por un inversionista es solo el principio de un los cambios que irá experimentando el sector. 