Seltene Erden, Druckmittel im Handel und neue Zeiten für US-Lieferketten

Veröffentlicht am 24. Juli 2025

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

Baoqi Zhu
Associate Director, Quantitative Research & Multi Asset Solutions

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Die Vormachtstellung Chinas bei der Versorgung mit seltenen Erden zeigt eine strategische Schwachstelle der USA auf, insbesondere in den Bereichen künstliche Intelligenz (KI) und Verteidigung.
- Das 500 Millionen US-Dollar schwere Geschäft zwischen MP Materials und Apple signalisiert die verstärkten Bemühungen der USA um den Aufbau nachhaltiger heimischer Kapazitäten für seltene Erden.
- Der WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF bietet Anlegern Zugang zu einem der geopolitisch relevantesten Wachstumsthemen des Jahrzehnts.
- Verbundene Produkte WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

China dominiert das globale Ökosystem der seltenen Erden

Chinas seltene Erden (Rare Earth Elements, REE) haben sich von einem industriellen Nischenprodukt zu einem mächtigen geopolitischen Druckmittel entwickelt. Die USA stehen bei künstlicher Intelligenz (KI) weltweit an der Spitze und sind daher auf diese kritischen Rohstoffe angewiesen, insbesondere auf die für KI-Chips unerlässlichen Seltenerdmagnete, die China seit Langem als strategisches Druckmittel einsetzt. Exportbeschränkungen wie das Verbot von Lieferungen nach Japan im Jahr 2010 haben gezeigt, wie schnell Peking REE als Reaktion auf geopolitischen Druck als Waffe einsetzen kann. Im April 2025 nahm China sieben seltene Erden in seine Liste der Ausfuhrkontrollen für Güter mit doppeltem Verwendungszweck auf, um US-Zöllen auf chinesische Technologie entgegenzuwirken, und machte damit deutlich, dass REE ein wichtiges Verhandlungsmittel sind. Die neuesten Entwicklungen signalisieren jedoch einen Wendepunkt.

Diese Kontrollen sind keine kleine Unannehmlichkeit. KI-Innovationen stützen sich auf spezialisierte Halbleiter, die stark auf REE-Magnete angewiesen sind, insbesondere auf Neodym und Praseodym, die die Chipleistung und die Zuverlässigkeit von Rechenzentren sicherstellen. Die wachsende Dominanz der USA bei generativer KI und Edge-Computing ist bemerkenswert, doch sie stützt sich erheblich auf die REE-Lieferkette Chinas. Da die USA nur begrenzte inländische Möglichkeiten haben, sind sie

für 70 % ihrer REE-Importe von China abhängig. Dadurch entsteht ein strategischer Schwachpunkt: Wenn die Exportkontrollen verschärft werden, könnte dies die Chipfertigung, die Cloud-Infrastruktur und die nationale Wettbewerbsfähigkeit auf dem Gebiet der KI gefährden. China weiß das und hat seine Vormachtstellung bei seltenen Erden genutzt, um sich im Handel Vorteile zu verschaffen.

Partnerschaft zwischen MP Materials und Apple: Ein Wendepunkt

Die in dieser Woche getroffene 500 Millionen US-Dollar schwere Vereinbarung zwischen MP Materials und Apple ist ein großer Schritt nach vorn:

- MP Materials wird in Fort Worth, Texas, recycelte Seltenerdmagnete herstellen, wobei das Ausgangsmaterial aus dem Mountain-Pass-Betrieb in Kalifornien stammt. Die Magnetproduktion wird 2027 beginnen und für Apple-Geräte bestimmt sein.

- Das Werk in Fort Worth wird erheblich ausgebaut, und Apple wird an Innovationen bei der Magnetherstellung und dem End-of-Life-Recycling mitarbeiten, was ein industrielles Novum für die inländische REE-Versorgung in großem Maßstab darstellt.

- Die MP-Aktie verzeichnete einen Sprung von ca. 19,99 %[1]. Der Schritt folgt auf eine Investition des Verteidigungsministeriums über 400 Millionen US-Dollar und den Abschluss eines zehnjährigen Vertrags über den garantierten Kauf von Magneten, was eine solide öffentlich-private Unterstützung in den USA belegt.

Insgesamt zeigen die Maßnahmen, dass die USA in die Offensive gehen und die REE-Beschaffung von einer strategischen Schwachstelle in eine große Chance verwandeln.

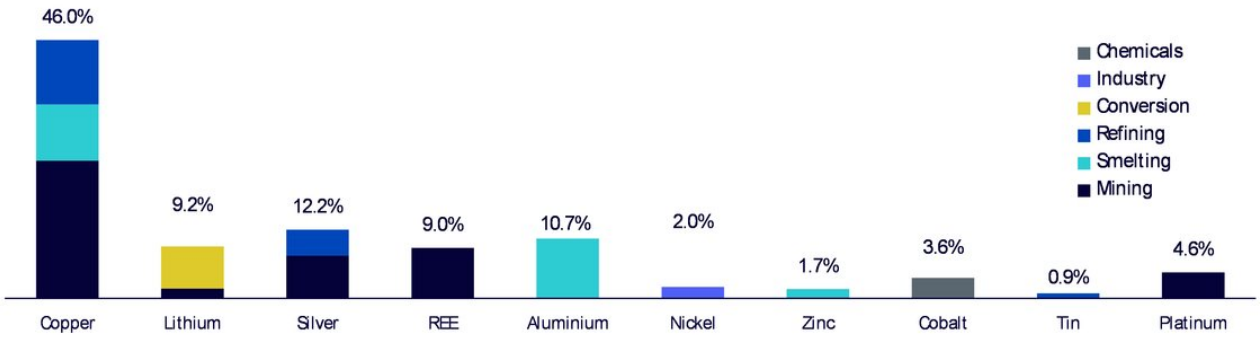
Wachstumsaussichten für die Industrie der seltenen Erden

Obwohl die weltweite Nachfrage nach seltenen Erden in den nächsten zehn Jahren mit einer durchschnittlichen jährlichen Wachstumsrate von 10–13 % zunehmen dürfte[2], wird China weiterhin den Löwenanteil beherrschen. Denn auf China entfallen heute etwa 69 % der Bergbau- und 90 % der Raffineriekapazitäten, und bis zum Jahr 2035 werden es voraussichtlich 52 % bzw. 76 % dieser Kapazitäten sein.[3] Allein Chinas Markt für seltene Erden wird Prognosen zufolge von 2,8 Milliarden US-Dollar im Jahr 2024 auf 4,46 Milliarden US-Dollar im Jahr 2030 anschwellen, was einem jährlichen Wachstum von fast 8,7 % entspricht. Diese anhaltende Vormachtstellung unterstreicht, dass China nach wie vor der wichtigste Torwächter für kritische Rohstoffe ist, was sowohl seine Verhandlungsmacht als auch die Dringlichkeit einer Diversifikation im Westen bekräftigt. Da MP Materials die Magnetproduktion in Fort Worth zur Belieferung von Apple und anderen Unternehmen hochfährt, können Anleger mit erheblichem Aufwärtspotenzial bei den Erträgen und strukturellem Wachstum in den globalen Lieferketten für saubere Energie, Automatisierung und Metalle für die nationale Sicherheit rechnen.

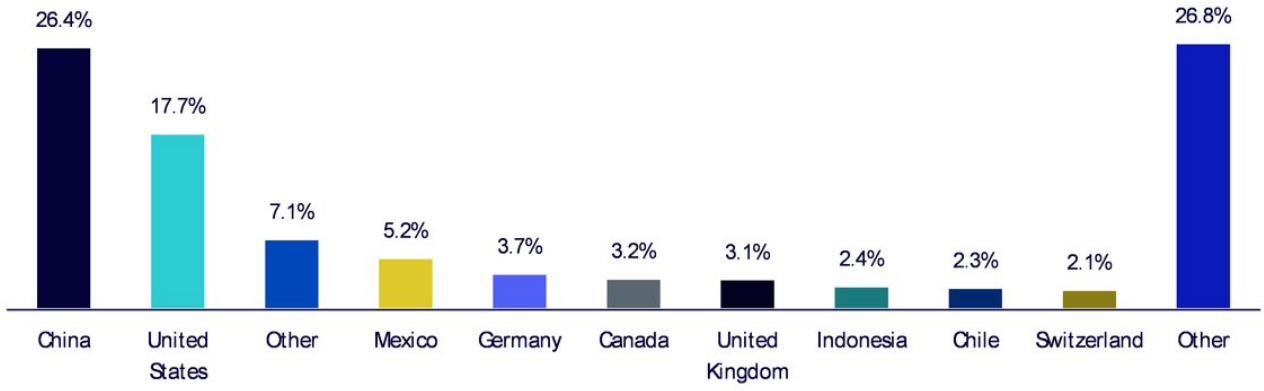
Thematischer Zugang zur globalen Neuordnung der Ressourcen

Diese namhaften Partnerschaften und die staatliche Unterstützung gestalten die Landschaft neu, und der WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (RARE) dürfte davon profitieren. MP Materials Corp ist der größte Bestand (7,1 %) im WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF. MP Materials Corp zeichnet sich durch den Betrieb der einzigen großen US-Mine für seltene Erden (Mountain Pass) aus.

Der WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF zielt darauf ab, die Kurs- und Renditeentwicklung des WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earths Miners Index abzubilden. Der Index ist so konzipiert, dass er börsennotierte Unternehmen aus Industrie- und Schwellenländern in der ganzen Welt auswählt, die in der Wertschöpfungskette für Metalle der Energiewende (Energy Transition Metals Value Chain, ETMVC) tätig sind. Es werden Unternehmen der ETMVC identifiziert und in **zehn Metallkategorien** – Aluminium, Kobalt, Kupfer, Lithium, Nickel, Platin, Silber, Zinn, Zink und seltene Erden – und anschließend in Teilsektoren wie Bergbau, Raffination, Verhüttung, Chemie, Umwandlung und Industrie eingestuft.



Während China einen erheblichen Anteil daran hat, forciert der Rest der Welt, insbesondere die USA, Australien, Kanada, Europa und ausgewählte Schwellenländer, die REE-Entwicklung durch Projekte und politische Unterstützung. Die globale Diversifikation des RARE stellt sicher, dass Anleger von diesem breiteren Wachstumskurs profitieren. Der WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index ist in Bezug auf Größe recht breit gestreut: Die höchste Allokation liegt bei 55,3 % in Mid-Caps, 24,9 % in Large-Caps und 19,8 % in Small-Caps.[4]



Bewertung und Performancevorsprung

Im bisherigen Jahresverlauf (lfd. Jahr) hat der WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF (+33,1 %) den MSCI All Country World Index (+10,10 %) um mehr als 21,69 % übertroffen[5], was die Stärke des Themas vor dem Hintergrund sich verändernder makroökonomischer und politischer Strömungen unterstreicht.

Der WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index notiert derzeit mit einem niedrigeren Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) und Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV) sowie einem höheren zukunftsgerichteten Wachstumsmultiplikator als der MSCI All Country World Index, was sowohl den relativen Wert als auch die Ertragsdynamik widerspiegelt. Darüber hinaus liegen auch Qualitätskennzahlen wie die Vermögensrendite (ROA) über denen der Benchmark.



Ausblick: Die Dynamik bei seltenen Erden zeitgerecht erfassen

Der Wettlauf um die Vorherrschaft bei seltenen Erden ist nicht nur ein technologisches, sondern auch ein strategisches Rennen. Da China REE zunehmend als diplomatisches Druckmittel einsetzt, während die USA ihre Onshoring-Bemühungen intensivieren, bleibt Anlegern ein enges Zeitfenster, um sich sowohl für kurzfristige politische Impulse als auch für langfristige strukturelle Gewinne zu positionieren. Der WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF bietet ein reines, thematisches Vehikel, um aus diesem Wandel der globalen Industriemacht Kapital zu schlagen und vielleicht sogar Abhängigkeiten umzukehren.

[1]Bloomberg, Stand: 15. Juli 2025
[2]International Mining and Resources Conference + Expo (IMARC), Börsen für seltene Erden
[3]Barrons, Stand: 31. Januar 2025
[4]WisdomTree, FactSet, Bloomberg, Stand: 30. Juni 2025
[5]Bloomberg, vom 31. Dezember 2024 bis zum 17. Juli 2025

Important Risks Related to this Article

Wichtige Informationen

Im Europäischen Wirtschaffsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation: Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. **In Ländern außerhalb des EWR herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree UK Limited, einer von der United Kingdom Financial Conduct Authority zugelassenen und regulierten Gesellschaff, herausgegeben und genehmigt. WisdomTree Ireland Limited und WisdomTree UK Limited werden jeweils als „WisdomTree“ bezeichnet. Unsere Richtlinie über Interessenkonflikte und unser Verzeichnis sind auf Anfrage erhältlich. Diese Marketingmitteilung wurde für professionelle Anleger erstellt. Die in diesem Dokument beschriebenen Produkte von WisdomTree können jedoch in einigen Ländern unter Einhaltung der geltenden Gesetze und Bestimmungen für alle Anleger erhältlich sein. Da das Produkt in Ihrem Land möglicherweise nicht zugelassen ist oder nur eingeschränkt angeboten werden darf, liegt es in der Verantwortung jeder Person oder jedes Unternehmens, sich über die umfassende Einhaltung der Gesetze und Bestimmungen des jeweiligen Landes zu informieren. Anlegern wird empfohlen, sich vor der Anwendung hinsichtlich aller rechtlichen, aufsichtsrechtlichen, steuerlichen und anlagetechnischen Folgen einer Anlage in den Produkten beraten zu lassen. Wertsteigerungen in der Vergangenheit lassen keinen Schluss auf zukünffige Ergebnisse zu. Jegliche in diesem Dokument enthaltene historische Wertentwicklung kann u. U. auf Backtesting beruhen. Backtesting ist der Prozess, bei dem eine Anlagestrategie evaluiert wird, indem sie auf historische Daten angewandt wird, um zu simulieren, was die Wertentwicklung solch einer Strategie in der Vergangenheit gewesen wäre. Durch Backtesting erzielte Wertsteigerungen sind rein hypothetisch und werden in diesem Dokument einzig und allein zu Informationszwecken aufgeführt. Daten, die durch Backtesting gesammelt wurden, stellen keine tatsächlichen Wertsteigerungen dar und dürfen nicht als Indikator für tatsächliche oder zukünffige Wertsteigerungen angesehen werden. Der Wert jeder Anlage kann durch Wechselkursbewegungen beeinflusst werden. Anlageentscheidungen sollten auf den Angaben im entsprechenden Prospekt sowie auf unabhängiger Anlage-, Steuer- und Rechtsberatung basieren. Diese Produkte sind gegebenenfalls nicht in Ihrem Markt verfügbar oder für Sie geeignet. Der Inhalt dieses Dokuments stellt weder eine Anlageberatung noch ein Angebot zum Verkauf bzw. eine Aufforderung oder ein Angebot zum Kauf eines Produktes oder zum Tätigen einer Anlage dar. Eine Anlage in börsengehandelte Produkte („ETPs“) ist abhängig von der Wertentwicklung des Basisindexes, abzüglich Kosten, aber es wird nicht erwartet, dass ihre Wertentwicklung genau mit der des Indexes übereinstimmt. ETPs unterliegen mehreren Risiken, darunter allgemeine Marktrisiken im Zusammenhang mit dem jeweiligen Basisindex, Kreditrisiken des Anbieters von Index-Swaps, die im ETP genutzt werden, Wechselkursrisiken, Zinsrisiken, Inflationsrisiken, Liquiditätsrisiken sowie rechtliche und regulatorische Risiken. Bei den in diesem Dokument enthaltenen Informationen handelt es sich nicht um Werbung bzw. eine Maßnahme zum öffentlichen Angebot der Anteile in den USA oder einer zugehörigen Provinz bzw. einem zugehörigen Territorium der USA, wo weder die Emittenten noch deren Produkte zum Vertrieb zugelassen oder registriert sind und wo die Prospekte der Emittenten nicht bei einer Wertpapieraufsichtsbehörde oder sonstigen Aufsichtsbehörde eingereicht wurden, und dürfen unter keinen Umständen als

solche verstanden werden. Weder dieses Dokument noch Informationen in diesem Dokument sollten in die USA mitgenommen, (direkt oder indirekt) übermittelt oder verteilt werden. Weder die Emittenten noch etwaige von ihnen ausgegebenen Wertpapiere wurden oder werden gemäß dem United States Securities Act von 1933 oder dem Investment Company Act von 1940 registriert oder qualifizieren sich unter jeglichen anwendbaren bundesstaatlichen Wertpapiergesetzen. Dieses Dokument kann unabhängige Marktkommentare enthalten, die von WisdomTree auf der Grundlage öffentlich zugänglicher Informationen erstellt wurden. Obwohl WisdomTree bestrebt ist, die Richtigkeit des Inhalts dieses Dokuments sicherzustellen, übernimmt WisdomTree keine Gewährleistung oder Garantie für seine Richtigkeit oder Genauigkeit. Die Drittanbieter, deren Dienste in Anspruch genommen werden, um die in diesem Dokument enthaltenen Informationen zu beziehen, übernehmen keine Gewährleistung oder Garantie jeglicher Art bezüglich dieser Daten. Dort, wo WisdomTree seine eigenen Ansichten in Bezug auf Produkte oder Marktaktivitäten äußert, können sich diese Auffassungen ändern. Weder WisdomTree, noch eines seiner verbundenen Unternehmen oder einer seiner jeweiligen leitenden Angestellten, Verwaltungsratsmitglieder, Partner oder Mitarbeiter übernimmt irgendeine Haffung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen. Dieses Dokument kann zukunffsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunffsorientierte Aussagen unterliegen gewissen Risiken, Unsicherheiten und Annahmen. Es gibt keine Sicherheit, dass

diese Aussagen zutreffen, und die tatsächlichen Ergebnisse können von den erwarteten Ergebnissen abweichen. WisdomTree empfiehlt Ihnen deutlich, sich nicht in unangemessener Weise auf diese zukunffsgerichteten Aussagen zu verlassen. WisdomTree Issuer ICAV Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von der WisdomTree Issuer ICAV („WT Issuer“) begeben. WT Issuer ist eine als Umbrella-Fonds strukturierte Anlagegesellschaff mit variablem Kapital und Haffungstrennung zwischen den Fonds, die nach irischem Recht als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. WT Issuer ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Der Fonds wird in den wesentlichen Anlegerinformationen (Key Information Document, KID) bzw. den wesentlichen Anlegerinformationen für britische Anleger (Key Investor Information Document, KIID) und im Prospekt von WT Issuer (der „WT-Prospekt“) beschrieben. Eine Kopie des WT-Prospekts und des KID/KIID ist, ausschließlich für den EWR und das Vereinigte Königreich, in englischer Sprache verfügbar unter www.wisdomtree.eu . Wo dies nach nationalen Vorschriffen erforderlich ist, ist das KID auch in der Landessprache des jeweiligen EWR-Mitgliedstaates verfügbar. Anleger sollten vor einer Anlage den WT- Prospekt lesen und weitere Informationen zu den mit einer Anlage in den Anteilen verbundenen Risiken dem Abschnitt „Risk Factors“ im WT-Prospekt entnehmen. Eine Zusammenfassung der mit einer Anlage in dem Fonds verbundenen Anlegerrechte ist in englischer Sprache auf der Website von WisdomTree Europe verfügbar. WisdomTree Management Limited kann für die Vermarktung ihrer Organismen für gemeinsame Anlagen getroffene Vereinbarungen kündigen. Unter diesen Umständen werden die Anteilsinhaber in den betroffenen EWR-Mitgliedstaaten über diese Entscheidung informiert und erhalten die Möglichkeit, ihre Anteile an dem Fonds innerhalb eines Zeitraums von mindestens 30 Werktagen ab dem Datum der entsprechenden Mitteilung frei von Kosten und Abzügen

zurückzugeben. Für Anleger in der Schweiz – Qualifizierte Anleger Dieses Dokument dient als Werbung für die hier genannten Finanzprodukte. Der Verkaufsprospekt und die wesentlichen Anlegerinformationen (KIID) sind auf der Website von WisdomTree verfügbar: https://www.wisdomtree.eu/de-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports Einige der Teilfonds, auf die in diesem Dokument verwiesen wird, wurden möglicherweise nicht bei der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht („FINMA“) registriert. In der Schweiz werden solche Teilfonds, die nicht bei der FINMA registriert sind, ausschließlich an qualifizierte Anleger im Sinne des Schweizer Bundesgesetzes über die kollektiven Kapitalanlagen oder seiner Durchführungsverordnung (jeweils in der jeweils gültigen Fassung) vertrieben. Die Vertretung und Zahlstelle der Teilfonds in der Schweiz ist Société Générale Paris, Niederlassung Zürich, Talacker 50, Postfach 5070, 8021 Zürich, Schweiz. Der Prospekt, die wesentlichen Anlegerinformationen, die Satzung sowie die Jahres- und Halbjahresberichte der Teilfonds sind kostenlos bei der Vertretung und Zahlstelle erhältlich. Hinsichtlich des Vertriebs in der Schweiz befinden sich der Erfüllungsort und Gerichtsstand am Sitz der Vertretung und Zahlstelle. **Für französische Anleger:** Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen richten sich ausschließlich an professionelle Anleger (wie im Rahmen der MiFID definiert), die auf eigene Rechnung investieren, und dieses Material darf in keiner Weise öffentlich verteilt werden. Die Verteilung des Prospekts und das Angebot, der Verkauf und die Lieferung von Anteilen in anderen Ländern können gesetzlichen Beschränkungen unterliegen. Der Emittent ist ein OGAW, der der irischen Gesetzgebung unterliegt, und von der Finanzaufsichtsbehörde als OGAW, der den europäischen Verordnungen entspricht, zugelassen. Dennoch muss er möglicherweise nicht denselben Regeln entsprechen, die für ein ähnliches Produkt gelten, das in Frankreich zugelassen wurde. Der Fonds wurde in Frankreich von der Finanzaufsichtsbehörde (Autorité des Marchés Financiers) für den Vertrieb registriert und darf an Anleger in Frankreich vertrieben werden. Exemplare aller Dokumente (d. h. des Prospekts, des Dokuments mit den wesentlichen Informationen für den Anleger, aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge, der neuesten Jahresberichte und der Gründungsurkunde und Satzung) sind in Frankreich kostenlos bei der französischen Zentralisierungsstelle Societe Generale unter der Adresse 29, boulevard Haussmann – 75009 Paris, Frankreich, erhältlich. Alle Zeichnungen von Anteilen des Fonds erfolgen auf der Grundlage der Bedingungen des Prospekts und aller zugehörigen Ergänzungen oder Nachträge.