Übernahme von Arcadium durch Rio Tinto ein wichtiger Schritt für den Lithiummarkt

Veröffentlicht am 26. November 2024

Aneeka Gupta
Director, Macroeconomic Research

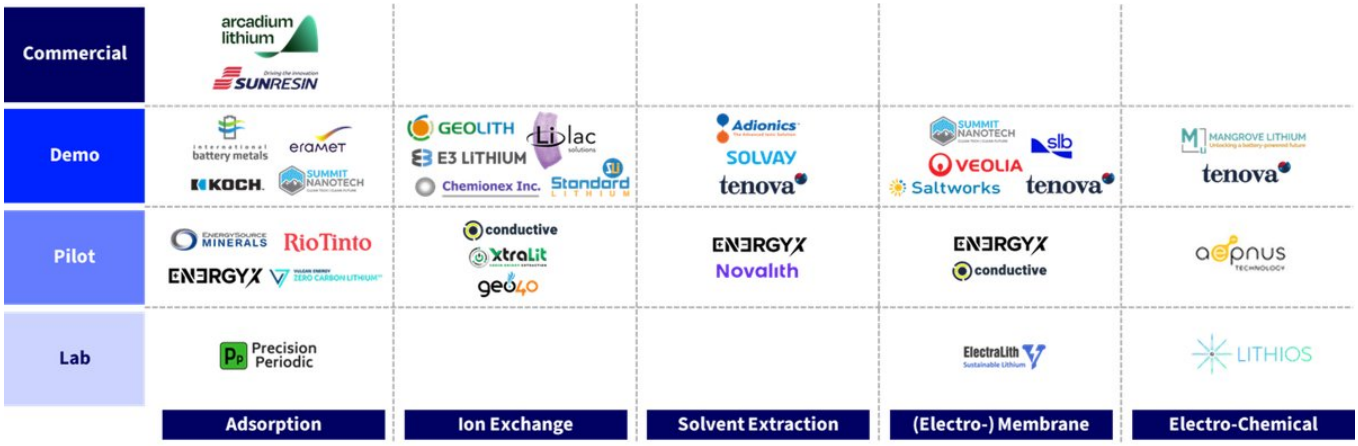
Die wichtigsten Erkenntnisse

- Rio Tinto stärkt mit der Übernahme von Arcadium Lithium sein strategisches Engagement zur Sicherung einer bedeutenden Position auf dem Lithiummarkt.
- Mit dieser Übernahme kann Rio Tinto zu einem günstigen Zeitpunkt im Zyklus in einen wachstumsstarken Markt investieren und zukünftige Nachfragesteigerungen vorwegnehmen.
- In der Lithiumindustrie findet eine Konsolidierung statt, da Unternehmen versuchen, ihre Marktposition auszubauen und Größenvorteile zu erzielen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Strategic Metals and Rare Earths Miners UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Mehr erfahren

Rio Tinto erwarb vor Kurzem Arcadium im Rahmen einer 6,7 Milliarden US-Dollar[1] schweren Transaktion. Der Kauf von Arcadium verschafft Rio Tinto sofortige Größenvorteile, Know-how und mehr Wachstumsoptionen. Die Produktion von Arcadium wird sich bis 2028 voraussichtlich verdoppeln. Rio wird seine Bilanzen nutzen, um die Projektpipeline voranzutreiben, deren Finanzierung einer der größten Engpässe von Arcadium war. Das Geschäft ist vertikal integriert und verfügt über eine Lieferkette ohne China.

Die Akquisition ist von entscheidender Bedeutung, da Arcadium auf die direkte Lithiumextraktion (DLE) spezialisiert ist, eine neuere und effizientere Technologie, die die Verarbeitungszeiten verkürzt und den ökologischen Fußabdruck der Lithiumgewinnung verbessert. Arcadium ist eines von zwei Unternehmen weltweit mit einer DLE-Produktion im kommerziellen Maßstab.

Abbildung 1: DLE-Technologieanbieter und Entwicklungsstand



Quelle: Extantia, Wood Mackenzie, WisdomTree, Stand: 31. Oktober 2024. Hinweis: Arcadium Lithium (ehemals Livent) und Rio Tinto sind Anbieter eigener Technologien und Projektentwickler.

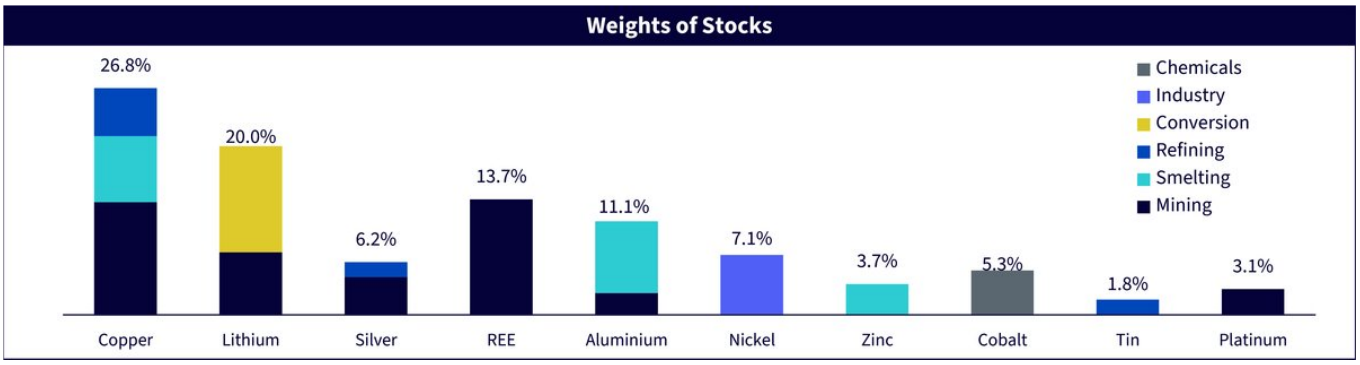
Rios grüneres Wachstum kommt von Lithium

Lithium ist ein kleiner, aber schnell wachsender Markt, der für die Energiewende unerlässlich ist. Das geringe Gewicht von Lithium und seine Fähigkeit, Ladung zu speichern, machen es zu einem idealen Bestandteil mobiler Batterielösungen. Die Transaktion stärkt das strategische Engagement von Rio Tinto, sich eine bedeutende Position auf dem Lithiummarkt zu sichern, indem es das geistige Eigentum und das Know-how von Arcadium erschließt. Die Lithiumpreise sind aufgrund des unvermindert steigenden Angebots unter Druck geraten. Da die Lithiumpreise seit ihrem Höchststand um mehr als 80 % eingebrochen sind, kann Rio Tinto mit dieser Übernahme zu einem günstigen Zeitpunkt im Zyklus in einen wachstumsstarken Markt investieren und künftige Nachfragesteigerungen vorwegnehmen. Beim derzeitigen Preisniveau befinden wir uns unseres Erachtens schon weit in der Kostenkurve, und viele Lithiumproduzenten könnten Geld verlieren, was zu angebotsseitigen Kürzungen führen könnte, die letztlich die Lithiumpreise stützen.

Eine einzigartige Möglichkeit, in die Energiewende zu investieren

Interessanterweise war Arcadium Lithium (vor der Übernahme) die viertgrößte Beteiligung im WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners UCITS ETF (RARE). Der ETF wurde in Zusammenarbeit mit den Branchenexperten von Wood Mackenzie entwickelt und investiert in die vor-, mittel- und nachgelagerten Komponenten der Wertschöpfungskette, d. h. in Teilsektoren wie Bergbau, Raffination, Verhüttung, Umwandlung, Chemie und Industrie. Die Aktienauswahl und -gewichtung im RARE basieren auf der Reinheit des Engagements im Thema und den Wachstumsaussichten der Unternehmen. Lithium ist das zweitwichtigste Metallengagement im RARE.

Abbildung 2: WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index: Bestände

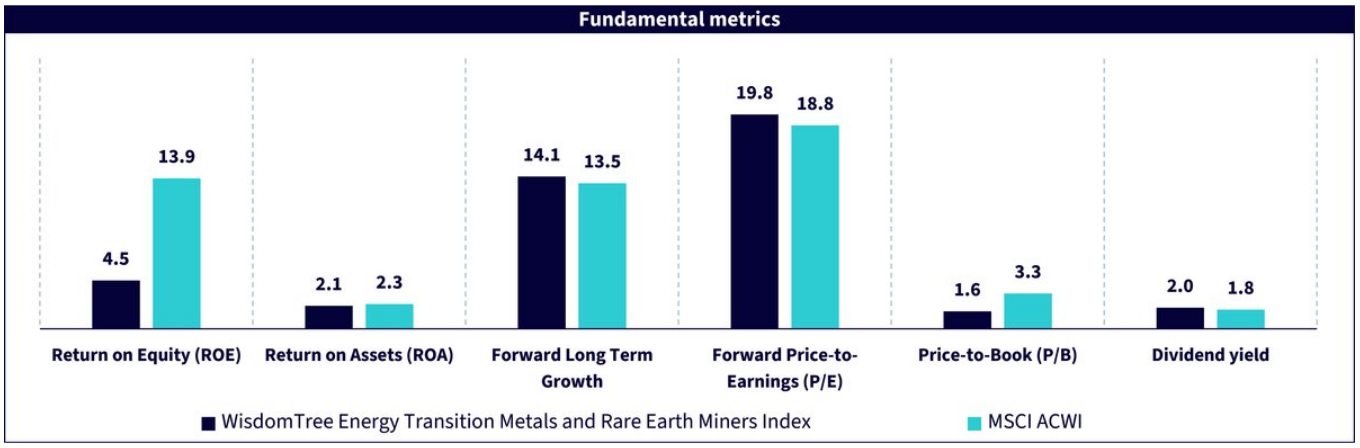


Quelle: Wood Mackenzie, WisdomTree, FactSet, Stand: 30. September 2024.

RARE soll ein diversifiziertes Aktienengagement bieten, um das Wachstum und die Nachfrage nach wichtigen Metallen der Energiewende zu nutzen. Angesichts der Veränderungen im Zuge der Energiewende sind wir ständig bestrebt, uns an die sich stetig wandelnde Wertschöpfungskette anzupassen und uns so zu positionieren, dass wir eine fundierte Einschätzung darüber haben, in welche Richtung sich der Megatrend entwickelt. RARE bietet eine einzigartige Aktienlösung für Anleger, die an der Wertschöpfungskette der kritischen Metalle und des Bergbaus teilhaben wollen. Unserer Ansicht nach wird die Rolle der Metall- und Bergbauunternehmen bei der Energiewende entscheidend sein, um die Dekarbonisierung der Wirtschaft voranzutreiben und die ehrgeizigen Ziele zu erreichen, die sich die Länder weltweit gesetzt haben.

Die Bewertungen für den WisdomTree Energy Transition Metals and Rare Earth Miners Index unterstreichen einen höheren zukunftsgerichteten Wachstumsmultiplikator neben einem niedrigeren Kurs-Buchwert-Verhältnis als der MSCI All Country World Index.

Abbildung 3: Vergleich der fundamentalen Kennzahlen



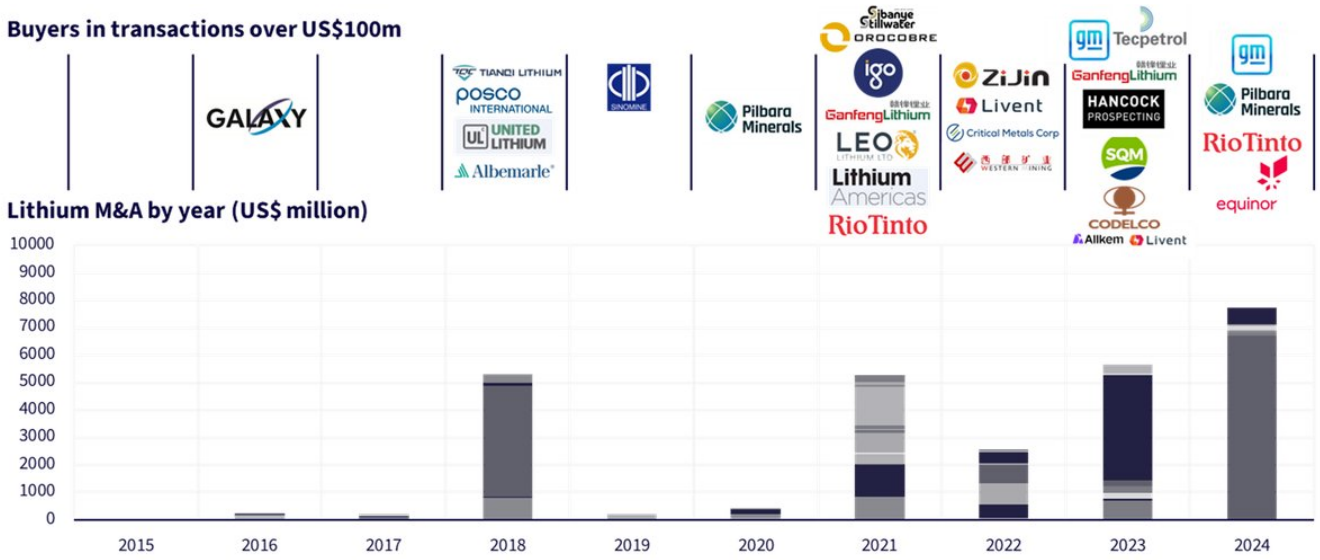
Quelle: WisdomTree, FactSet, Stand: 30. September 2024.

Weitere Fusionen und Übernahmen im Lithiumbergbausektor

Die weltweite Umstellung auf Elektrofahrzeuge und die Speicherung erneuerbarer Energien hat die Nachfrage nach Lithium, einem wichtigen Bestandteil von Batterien, erheblich steigen lassen. Dieser

Nachfrageschub veranlasst Unternehmen, sich Lithiumressourcen durch Übernahmen zu sichern, wie der jüngste Kauf von Arcadium durch Rio Tinto zeigt. In der Lithiumindustrie findet eine Konsolidierung statt, da Unternehmen versuchen, ihre Marktposition auszubauen und Größenvorteile zu erzielen. Trotz des neuerlichen Rückgangs der Lithiumpreise tätigen große Bergbauunternehmen strategische Übernahmen, da sie mit einem langfristigen Nachfragewachstum rechnen. Neben den traditionellen Bergbauunternehmen drängen Unternehmen aus verschiedenen Sektoren auf den Lithiummarkt. Beispielsweise spiegelt der Erwerb von Gasanlagen von Mineral Resources durch Hancock Prospecting im Wert von 1,1 Milliarden US-Dollar einen breiteren Trend zur Diversifikation in energiebezogene Ressourcen, einschließlich Lithium, wider.

Abbildung 4: Nur 28 Deals über 100 Millionen US-Dollar seit 2015, aber größere Titel und Transaktionen sind im Kommen



Quelle: Wood Mackenzie Corporate Strategy and Analytics Service, FactSet, Stand: 31. Oktober 2024.

[1] Reuters, Stand: 9. Oktober 2024.

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.