Warum 2024 eine Renaissance der Energiewende bringen dürfte

Veröffentlicht am 27. März 2024

Wood Mackenzie
Wood Mackenzie

Die wichtigsten Erkenntnisse

- 2023 wurden 1,7 Billionen US-Dollar in saubere Energien investiert (Internationale Energieagentur, IEA), 65 % mehr als in fossile Brennstoffe, und mit der Beschleunigung der Energiewende wird sich dieser Abstand weiter vergrößern.
- Nach dem Basisszenario von Wood Mackenzie sollen allein bis 2030 in Europa mehr als 610 Gigawatt (GW) an neuen Wind-, Solar- und Energiespeicherkapazitäten gebaut werden. Aggressivere Klimaschutzmaßnahmen würden einen noch größeren Kapazitätsausbau in diesem Jahrzehnt erfordern.
- Verbundene Produkte WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Battery Metals, WisdomTree Energy Transition Metals, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Die Branche der sauberen Energien verzeichnete 2023 eines der schwierigsten Jahre in ihrer kurzen Geschichte. Probleme in der Lieferkette, die durch den Einmarsch Russlands in die Ukraine ausgelöste Energiekrise und der darauf folgende Zins- und Inflationsanstieg trafen alle Unternehmen in der Wertschöpfungskette natürlicher Ressourcen. Saubere Energien waren von diesen globalen Spannungen stärker betroffen als andere Sektoren in diesem Bereich. Bis Ende letzten Jahres lagen Aktien für saubere Energien zurück und schnitten schlechter ab als der Gesamtmarkt und ihre Pendants auf dem Energiemarkt.

Der Auftakt zum Jahr 2024 verlief anders. Die makroökonomischen Indikatoren für die Weltwirtschaft und wichtige Märkte sind zunehmend positiv. Die Anlagelandschaft für saubere Energien blieb trotz des Gegenwinds im Jahr 2023 recht robust – eine solide Grundlage für weitere Zuwächse, zumal sich neue Wege zum Markt eröffnen. Die COP28 gab der Energiewende durch neue Zusagen einen Schub, und die Nachfrage in den Wertschöpfungsketten für saubere Energien nimmt an Fahrt auf. Das Jahr 2024 könnte sich als eine Renaissance der Energiewende erweisen.

Makroökonomische Anlagebedingungen im Aufwind

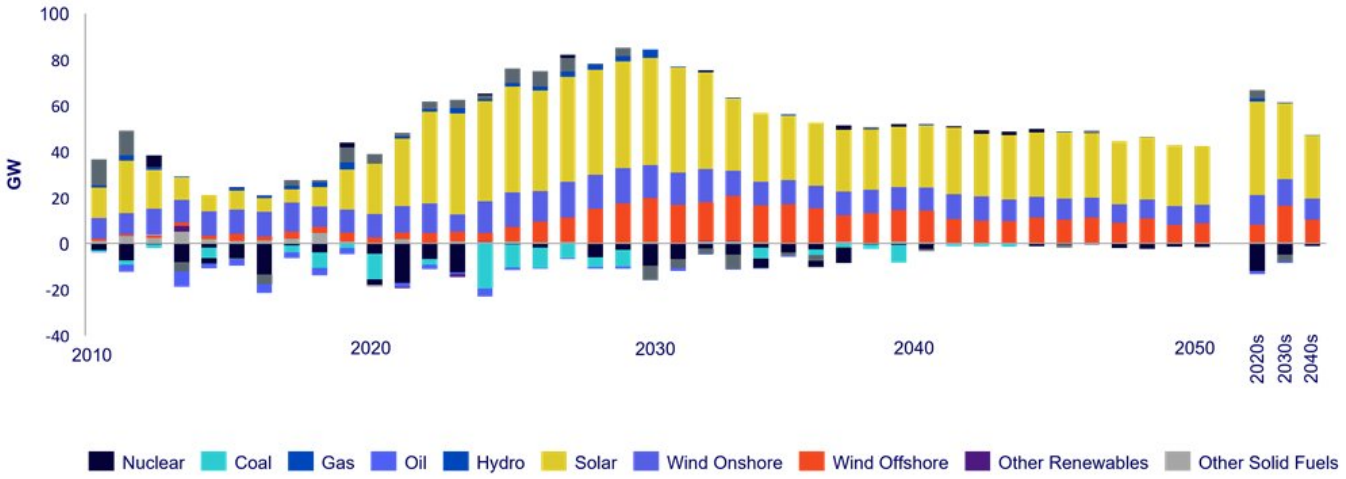
Die Zentralbankzinsen dürften nach zwei Jahren aggressiver Erhöhungen herabgesetzt werden. Investitionsverzögerungen schlagen sich in aufgestautem Kapital nieder, und Anleger wollen die Möglichkeiten, die sich bei Energie und erneuerbaren Energien in ganz Europa bieten, nutzen. Auch wenn die Zinsen langsamer sinken als von den meisten Marktteilnehmern gewünscht, gehen wir davon aus, dass die

Aussichten auf eine weiche Landung mit der Neufestsetzung der Zinsen die Investitionstätigkeit wieder ankurbeln werden.

Das Fundament für Anlagen in saubere Energien ist stark

Obwohl die Anlegerstimmung in Bezug auf fossile Brennstoffe in letzter Zeit umgeschlagen ist und sie wieder etwas in Mode gekommen sind, da die Energiesicherheit eine neue Priorität erhält, haben sich die Energiewende und die Investitionen in saubere Energien nicht verlangsamt. 2023 wurden 1,7 Billionen US-Dollar in saubere Energien investiert[1], 65 % mehr als in fossile Brennstoffe, und mit der Beschleunigung der Energiewende wird sich dieser Abstand weiter vergrößern. Nach dem Basisszenario von Wood Mackenzie sollen allein bis 2030 in Europa mehr als 610 Gigawatt (GW) an neuen Wind-, Solar- und Energiespeicherkapazitäten gebaut werden. Aggressivere Klimaschutzmaßnahmen würden einen noch größeren Kapazitätsausbau in diesem Jahrzehnt erfordern.

Abbildung 2: EU 27, Vereinigtes Königreich und Norwegen – Nettokapazitätszuwachs. Eine starke Ausrichtung auf einen Wandel bis 2030 führt zu kräftig steigenden Investitionen in erneuerbare Energien. Zur Umstellung des Systems bis 2030 werden 613 GW an kohlenstoffarmen Kapazitäten benötigt.



Quelle: Wood Mackenzie, 2024. **Prognosen sind kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und alle Anlagen sind mit Risiken und Ungewissheiten verbunden.**

Mehr Wege zum Markt

Darüber hinaus öffnen sich auch die Wege zum Markt für erneuerbare Energien wieder. Regierungen heben die Höchstpreise für Auktionen an, um sicherzustellen, dass dringend benötigte Wind- und Solarkapazitäten auf den Markt kommen. Beispielsweise setzte die britische Regierung nach dem Ausbleiben erfolgreicher Gebote im Jahr 2023 die Preisobergrenze für ihre Offshore-Windauktionen von 44 Pfund je Megawattstunde (MWh) um 66 % auf 73 Pfund je MWh herauf, um den Markt anzukurbeln.

Auch die PPA-Märkte (Power Purchase Agreements, Stromabnahmevereinbarungen)[2] dürften sich festigen. Nach einem Einbruch im Jahr 2022 angesichts eines ungewissen Marktes mit großen politischen Veränderungen wie Sondergewinnsteuern und hohem Preisdruck erholte sich das Solar-PPA-Volumen

2023 wieder. Andererseits schrumpft das Wind-PPA-Volumen weiter, da die Kosten im Vergleich zu Solarenergie höher und die Entwicklungszeiten länger sind. Mit dem Abklingen dieser Probleme dürfte auch dieser Markt 2024 wieder anziehen.

Batterien rücken ins Zentrum des Interesses

Das Elektronenrecycling zur Nutzung erneuerbarer Energien ist inzwischen ein starker Wachstumsmarkt in ganz Europa. Die Batteriespeicherung, eine oft unterschätzte und missverstandene Technologie, nimmt endlich Fahrt auf. Die Solarhybridisierung[3] wächst und mit zunehmender Marktreife verlagern sich primäre Anwendungen auf Handel und Arbitrage, die größten Wertpools auf den Strommärkten. Wood Mackenzie prognostiziert, dass die im Jahr 2023 installierte Basis von 34 Gigawattstunden (GWh) bis 2032 auf das Zehnfache anwachsen wird.

Impulse durch die COP28

Die COP28 wird als eine der wichtigsten Konferenzen der Vertragsstaaten und als entscheidender Moment im Kampf gegen den Klimawandel in die Geschichte eingehen. Für diese Einschätzung gibt es zwei wesentliche Gründe.

COPs werden nach den erzielten Vereinbarungen beurteilt, und die COP28 stand ganz im Zeichen der Sache. Auf dem Weltklimagipfel trafen sich am 1. und 2. Dezember 154 Staats- und Regierungschefs sowie 22 internationale Führungspersönlichkeiten zu hochrangigen Gesprächen. Die Veranstaltung brachte neue Vereinbarungen über Verluste und Schäden – die Haftungszahlungen, die auf keiner anderen COP erreicht werden konnten – sowie neue Abkommen über das hochwirksame Treibhausgas Methan und technologiespezifische Vereinbarungen über erneuerbare Energien, Kernkraft und Kohlenstoffabscheidung. Zwei Wochen später endeten die Gespräche mit einem beispiellosen Eingeständnis der Notwendigkeit einer Abkehr vom fossil befeuerten Energiesystem. Es hat etwa 30 Jahre gedauert, bis diese Erklärung abgegeben wurde. Von Rio über Kyoto bis hin zu Paris konnten die Klimagespräche in diesem Punkt nie eine Einigung erzielen. Die Bedeutung der Einbeziehung der Ursachen des Klimawandels in die vereinbarten Maßnahmen ist ein Wendepunkt und ein wichtiger Impuls für die Energiewende.

Schlussfolgerung

Das Potenzial für eine Renaissance ist nicht ohne Risiko. Die ganze Welt hofft auf raschere Zinssenkungen. Wenn die Kürzungen ausbleiben, wird dies den Markt zurückwerfen. Die Märkte für erneuerbare Energien in Europa sind nach wie vor in quälender Weise an die Gaspreise gekoppelt, die den zugrunde liegenden Strompreis bestimmen. Ein weiteres beunruhigendes Ereignis in der globalen Geopolitik könnte die Energiepreise in diesem Sektor belasten und den dringend benötigten Aufschwung bremsen. Und doch ist das Jahr 2024 mit robusten makroökonomischen Fundamentaldaten, leistungsfähigen Wertschöpfungsketten und politischem Rückenwind mit der wachsenden Erwartung angebrochen, dass das Versprechen der Energiewende im kommenden Jahr eingelöst werden wird.

Über WisdomTree erhältliche Lösungen

WisdomTree hat eine Partnerschaft mit Wood Mackenzie geschlossen, um Anlegern verschiedene Lösungen im Bereich der Energiewende anzubieten. Wood Mackenzies fundierte Branchenkenntnis ist in die Produkte eingebettet, um Anlegern ein durchdachtes Engagement in verschiedenen Aspekten des Themas Energiewende zu bieten.

WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF (VOLT) investiert in die gesamte Batterie-Wertschöpfungskette, die sich aus vier Schlüsselkategorien zusammensetzt – Rohstoffe, Herstellung, Wegbereiter (Enabler) und neue Technologien. Innerhalb dieser Kategorien bietet der Fonds Anlegern ein Engagement in bis zu 37 verschiedenen Untersektoren.

WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF (WRNW) verschafft Anlegern ein Engagement in der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien und identifiziert dazu 32 einzigartige Untersektoren in den Bereichen Rohstoffe, Herstellung, Enabler, Anwendung und neue Technologien.

Anleger haben auch die Möglichkeit, in sorgfältig zusammengestellte Rohstoffkörbe zu investieren. WisdomTree Energy Transition Metals (WENT) legt in zehn wichtigen Rohstoffen der Energiewende an: Aluminium, Kupfer, Nickel, Platin, Silber, Zinn, Zink, Blei, Kobalt und Lithium. WisdomTree Battery Metals (WATT) investiert in sieben wichtige Batterierohstoffe: Aluminium, Kupfer, Nickel, Zink, Blei, Kobalt und Lithium.

[1] Quelle: Internationale Energieagentur, IEA

[2] Eine Stromabnahmevereinbarung ist ein langfristiger Vertrag zwischen einem Stromerzeuger, der den Strom liefert, und einem Kunden, der der Abnehmer ist. Zu den Kunden gehören Energieversorger, Unternehmen und Behörden.

[3] Bei einem hybriden Solarsystem wird die Erzeugung einer Solaranlage zunächst in einen hybriden Wechselrichter und ein Batteriespeichersystem eingespeist, bevor sie ins Netz geleitet wird, sodass der Erzeuger einen Teil der Produktion für den Eigenverbrauch oder den Verkauf zurückbehalten kann.

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.

Nur für professionelle Kunden. 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.

Wood Mackenzie

Die in diesem Blog zum Ausdruck gebrachten Ansichten sind die von Wood Mackenzie. Jeder Verweis auf „wir“ sollte als die Sichtweise von Wood Mackenzie und nicht notwendigerweise als die von WisdomTree Europe aufgefasst werden. Wood Mackenzie, ein Unternehmen von Verisk Analytics, ist eine zuverlässige Quelle für Wirtschaffsinformationen für den weltweiten Rohstoffsektor. Wood Mackenzie unterstützt seine Kunden dabei, bessere strategische Entscheidungen zu treffen, indem es objektive Analysen und Beratung zu Anlagen, Unternehmen und Märkten bietet. WisdomTree Issuer ICAV

Die in diesem Dokument erörterten Produkte werden von 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 Gesetz als Irish Collective Asset-management Vehicle errichtet und von der Zentralbank von Irland („CBI“) zugelassen wurde. Die WT-Emittentin ist als Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren („OGAW“) nach irischem Recht strukturiert und gibt eine separate Anteilsklasse („Anteile“) aus, die jeden Fonds repräsentiert. Anleger sollten den Verkaufsprospekt der WT-Emittentin („ WT-Prospekt“) vor einer Investition lesen und im Abschnitt des WT-Prospekts mit dem Titel„ Risikofaktoren“ weitere Einzelheiten über die mit einer Anlage verbundenen Risiken in entsprechende Anteile erfahren.

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC

WisdomTree Multi Asset Issuer PLC („Emittent”) emittiert Produkte gemäß einem Prospekt („WTMA-Prospekt“), der von der Zentralbank von Irland genehmigt und in Übereinstimmung mit der Richtlinie 2003/71/EG erstellt wurde. Der WTMA-Prospekt hat einen Pass für verschiedene europäische Länder erhalten, darunter das Vereinigte Königreich, Italien und Deutschland, und ist in diesem Dokument verfügbar.

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.