Erneuerbare Energien im zweiten Aufwind

Veröffentlicht am 15. Juni 2026

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Der Ausbau erneuerbarer Energien schreitet mit Rekordgeschwindigkeit voran, da Länder sowohl der Dekarbonisierung als auch der Energiesicherheit Priorität einräumen.
- China war 2025 für mehr als 60 % des weltweiten Zubaus an Kapazitäten für erneuerbare Energien verantwortlich und trägt maßgeblich zur Wertentwicklung des Themas bei.
- Der KI-Boom erzeugt neue Nachfrage nach Infrastruktur für erneuerbare Energien, darunter Technologien wie Wasserstoff-Brennstoffzellen.
- Verbundene Produkte WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

In den 1970er-Jahren veränderte der Arabisch-Israelische Krieg die weltweite Sichtweise auf Energie. 1973 verhängten die Ölfördernationen ein Embargo gegen mehrere Länder im Westen, was die Ölpreise in die Höhe trieb und Benzinknappheit auslöste. Kaum ein Land spürte den Schock so deutlich wie Dänemark, wo importiertes Öl damals rund 90 % der Grundenergieversorgung ausmachte.1 Angesichts der Risiken einer derart starken Abhängigkeit von ausländischer Energie begann Dänemark, in Alternativen zu investieren, insbesondere in Windkraft.

Mehr als 50 Jahre später erzeugt Dänemark fast 90 % seines Netto-Stroms aus erneuerbaren Energiequellen und ist damit eine der weltweit führenden Erfolgsgeschichten im Bereich der erneuerbaren Energien.2

Der aktuelle Konflikt im Iran hat erneut die mit fossilen Brennstoffen verbundenen geopolitischen Risiken aufgezeigt. Wenn Ihr Auto auf importierten Kraftstoff angewiesen ist und die Versorgung unterbrochen wird, bleibt das Auto entweder stehen oder der Betrieb wird sehr teuer. Wenn Sie jedoch lediglich Strom benötigen und über eine lokale Versorgung mit erneuerbaren Energien verfügen, sind Sie energieunabhängig. Gleichzeitig sorgt die KI-Revolution für einen rasanten Anstieg des Strombedarfs und stützt den Sektor damit weiter. Nein, Rechenzentren werden nicht mit Solarstrom betrieben, aber es gibt etwas anderes, das wir in diesem Blog behandeln.

Erneuerbare Energien erfahren einen zweiten Aufschwung, und Anleger wollen offenbar die Gunst der Stunde nutzen.

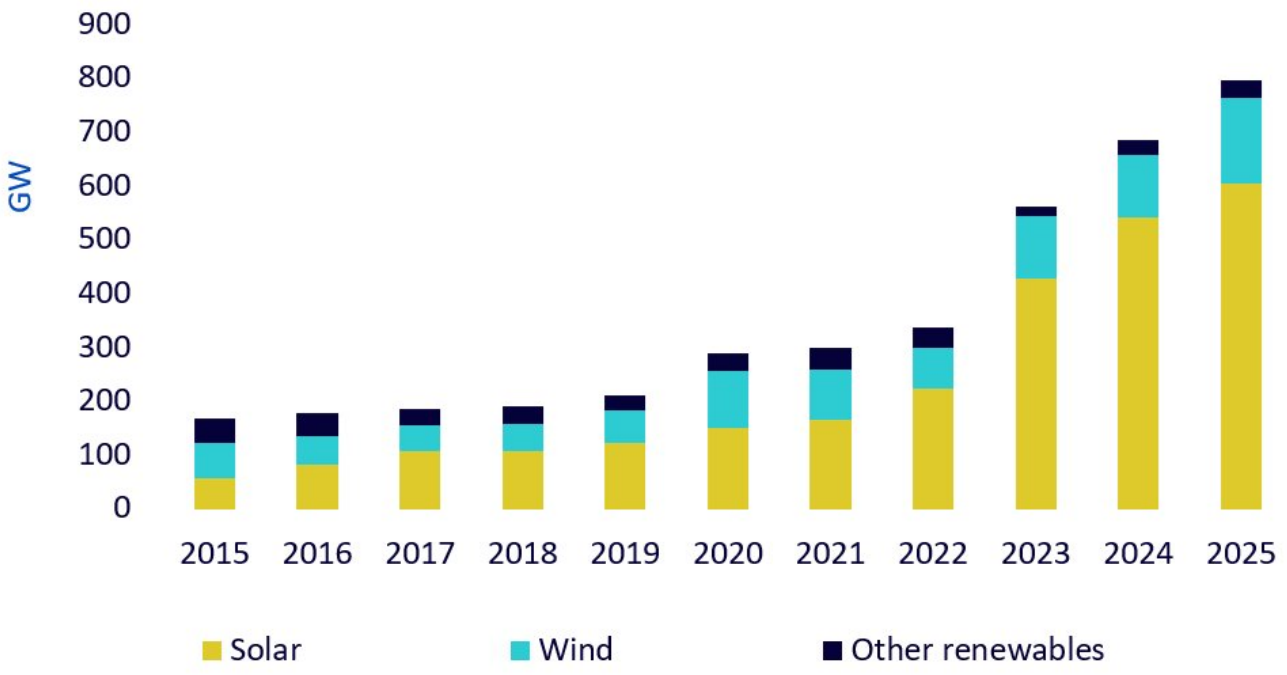
WisdomTree-Lösung zur Nutzung der Chance

Der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF bietet Anlegern:

1. **Ein umfassendes Engagement entlang der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien.** Der börsengehandelte Fonds (ETF) deckt über fünf Kategorien von Rohstoffen und Fertigung über Enabler bis hin zu Anwendungen und neuen Technologien 32 verschiedene Teilsektoren ab. Beispielsweise sind Wasserstoff-Elektrolyseure und Wasserstoff-Brennstoffzellen zwei eigenständige Teilbereiche der Kategorie der neuen Technologien. Diese Vielfalt schafft Diversifikation und Zugang zum gesamten Spektrum der Chancen, die das Energiewesen prägen.
2. **Ein zukunftsorientiertes Konzept, das auf Branchenexpertise basiert.** Der in Partnerschaft mit Wood Mackenzie entwickelte ETF nutzt einen researchgestützten Ansatz, um die Relevanz und Attraktivität jedes Teilsektors und jedes Unternehmens zu bewerten. Diese Erkenntnisse dienen als Leitfaden für die Auswahl und Gewichtung von Aktien, wobei das Ziel besteht, dass die Strategie mit der Entwicklung der Branche Schritt hält

Der strukturelle Trend hält an

Abbildung 1: Weltweite Kapazitätserweiterung im Bereich erneuerbare Energien



Quelle: IEA, Global Energy Review, April 2026. **Die historische Wertentwicklung ist kein Hinweis auf die künftige Wertentwicklung, und Anlagen können im Wert sinken.**

Falls Anleger daran erinnert werden mussten, dass es bei erneuerbaren Energien um mehr geht als um kurzfristige Marktstimmungen, liefern die neuesten Daten der Internationalen Energieagentur (IEA) den Beweis dafür. Laut dem „Global Energy Review 2026“ der IEA beliefen sich die weltweiten Kapazitätszuwächse bei erneuerbaren Energien 2025 auf fast 800 Gigawatt (GW) – ein Plus von 16 % gegenüber dem Vorjahr und das 23. Jahr in Folge mit einem Rekordwachstum. Wie die Abbildung oben zeigt, hat sich der jährliche Kapazitätszuwachs in den letzten zehn Jahren drastisch verstärkt und ist von weniger

als 200 GW im Jahr 2015 auf fast 800 GW im Jahr 2025 angestiegen. Auf die Fotovoltaik (PV) entfielen mehr als drei Viertel aller neuen Kapazitäten für erneuerbare Energien, während Windenergie weitere 20 % ausmachte.

Seit 2022 ist das Tempo des Wachstums besonders bemerkenswert. Nach dem Einmarsch Russlands in der Ukraine und der daraus resultierenden Energiekrise in Europa wurden Länder an die Risiken erinnert, die mit der Abhängigkeit von importierten fossilen Brennstoffen, insbesondere von russischem Erdgas, einhergehen. Der Zubau an Kapazitäten für erneuerbare Energien sprang von rund 340 GW im Jahr 2022 auf über 560 GW im Jahr 2023, um dann in den Jahren 2024 und 2025 weiter anzusteigen. In vielerlei Hinsicht ist erneuerbare Energie heute ebenso eine Frage der Energiesicherheit wie der Dekarbonisierung. Die aktuellen Spannungen um den Iran unterstreichen diesen Punkt. Zwar lässt sich nicht vorhersagen, ob die Ereignisse der letzten Zeit eine weitere Beschleunigung des Ausbaus auslösen werden, doch die Geschichte zeigt, dass geopolitische Schocks oft die Argumente für im Inland erzeugte Energie stärken. Da zudem der Strombedarf aufgrund künstlicher Intelligenz rapide zunimmt, beurteilen viele Anleger die langfristigen Aussichten für erneuerbare Energien weiterhin positiv.

Chinesische Aktien beflügeln das Thema

China steht weiterhin im Mittelpunkt der Story erneuerbarer Energien. Laut IEA entfielen 2025 mehr als 60 % der weltweit neu installierten Kapazitäten bei erneuerbaren Energien auf das Land, wobei in einem einzigen Jahr fast 370 GW an Solar-PV- und 117 GW an Windkraftkapazitäten in Betrieb genommen wurden. Allgemeiner betrachtet haben chinesische Aktien im vergangenen Jahr einen Aufschwung erlebt, der durch technologische Fortschritte in Bereichen wie künstliche Intelligenz, Robotik, Elektrofahrzeuge, Batterien und erneuerbare Energien gestützt wurde. Ein schwächerer US-Dollar, eine positivere Anlegerstimmung gegenüber China und unterstützende innenpolitische Maßnahmen haben ebenfalls dazu beigetragen, Kapital zurück in den Markt zu locken. Daher profitierten Aktien erneuerbarer Energien nicht nur von starken Fundamentaldaten der Branche, sondern auch von einer allgemeinen Neubewertung chinesischer Aktien.

Mehrere chinesische Unternehmen, die in der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien tätig sind, haben besonders hohe Renditen erzielt. Betrachten wir zwei Beispiele. Beijing Sifang Automation, ein Anbieter von Lösungen für Netzautomatisierung und Stromversorgungssysteme, hat von steigenden Investitionen in Stromnetze profitiert, die zur Integration wachsender Kapazitäten aus erneuerbaren Energien erforderlich sind. Je mehr Solar- und Windenergie ins Netz eingespeist wird, desto größer wird der Bedarf an intelligenter Übertragungs- und Verteilungsinfrastruktur. Jiangsu Zhongtian Technology kam unterdessen die starke Nachfrage nach Stromkabeln und Energieübertragungsanlagen zugute, die für die Anbindung von Projekten im Bereich erneuerbare Energien an die Endverbraucher unerlässlich sind. In beiden Fällen scheinen die Anleger zu erkennen, dass es bei der Energiewende um mehr geht als nur um die Erzeugung erneuerbarer Energie. Sie erfordert auch die Infrastruktur, die für die effiziente Übertragung, Verwaltung und Speicherung dieser Energie notwendig ist. Beide Unternehmen gehörten in diesem Jahr zu den Aktien mit der besten Performance in diesem Thema.

KI-Effekt stärkt erneuerbare Energien

Wenn Anleger über erneuerbare Energien nachdenken, kommen ihnen in der Regel Solarmodule und Windkraftanlagen in den Sinn. Das Spektrum der erneuerbaren Energien ist jedoch weitaus größer. Eine Technologie, die jahrelang relativ unbekannt war, ist Wasserstoff. Trotz seines Potenzials als saubere Energiequelle stellten viele Anleger infrage, welchen Platz Wasserstoff im Energiesystem der Zukunft einnehmen würde und ob sich jemals eine Nachfrage in großem Maßstab einstellen würde.

Der Aufstieg der künstlichen Intelligenz könnte hier eine Antwort bieten. Bloom Energy, dessen Brennstoffzellentechnologie mit Wasserstoff und anderen Brennstoffen betrieben werden kann, gehört zu den herausragenden Akteuren der Branche. Im Oktober 2025 gab das Unternehmen eine strategische Partnerschaft mit Brookfield im Wert von 5 Milliarden US-Dollar bekannt, um die nächste Generation der KI-Infrastruktur mit Strom zu versorgen. Die Brennstoffzellen von Bloom wurden ausgewählt, weil sie schnell und zuverlässig Strom vor Ort liefern können und Rechenzentren dabei helfen, Netzengpässe in einer Zeit zu überwinden, in der der Strombedarf durch KI stark ansteigt. Nur sechs Monate später baute Bloom seine Zusammenarbeit mit Oracle aus und gab eine Rahmenvereinbarung bekannt, die den Einsatz von bis zu 2,8 GW Brennstoffzellenkapazität zur Unterstützung der KI- und Cloud-Computing-Infrastruktur in den USA vorsieht.

Die Bedeutung geht über ein einzelnes Unternehmen hinaus. Jahrelang bestand die Herausforderung für Wasserstofftechnologien darin, einen überzeugenden kommerziellen Anwendungsfall zu finden. KI könnte das nun ändern. Rechenzentren benötigen enorme Mengen an Strom, und zunehmend benötigen sie diesen schneller, als herkömmliche Stromnetze liefern können. Technologien, die skalierbare, ausfallsichere und emissionsärmere Stromversorgungslösungen bieten können, finden daher wieder verstärkt Beachtung. Mit anderen Worten: Die KI-Revolution schafft nicht nur Nachfrage nach Halbleitern und Rechenzentren. Sie eröffnet auch Chancen für Teile des Ökosystems der erneuerbaren Energien, die viele Anleger bisher übersehen hatten.

Thematisches Investieren kann manchmal bedeuten, auf Technologien zu setzen, die sich vielleicht durchsetzen – oder auch nicht. Doch bei erneuerbaren Energien ist das anders, denn sie sind bereits ein zentraler Bestandteil des globalen Energiesystems und wachsen angesichts des steigenden weltweiten Energiebedarfs schneller denn je. Zuerst kommt der Fortschritt, und erst dann ziehen die Märkte nach. Das macht diese Entwicklung so glaubwürdig und – wenn ich das so sagen darf – zu einem zeitlosen Thema.

Das Thema erneuerbare Energien mag von langfristigen strukturellen Trends profitieren, dennoch können Anlagen in Unternehmen dieser Branche Schwankungen unterliegen und von Änderungen der Regulierung, staatlichen Subventionen, technologischen Entwicklungen, Rohstoffpreisen und den allgemeinen Marktbedingungen beeinflusst werden. Thematische Anlagen weisen in der Regel ein stärker konzentriertes Engagement auf als breit angelegte Marktstrategien und können Phasen mit einer unterdurchschnittlichen Wertentwicklung durchlaufen. Ein Engagement in chinesischen Unternehmen und neuen Technologien kann zudem politische, regulatorische und marktbezogene Risiken erhöhen.

1Quelle: IWF-Bibliothek, 1986.

2Quelle: Investindk.com, Juni 2026.

Important Risks Related to this Article

IMPORTANT INFORMATION

Marketing communications issued in the European Economic Area ("EEA"): This document has been issued and approved by WisdomTree Ireland Limited, which is authorised and regulated by the Central Bank of Ireland. **Marketing communications issued in jurisdictions outside of the EEA:** This document has been issued and approved by WisdomTree UK Limited, which is authorised and regulated by the United Kingdom Financial Conduct Authority. WisdomTree Ireland Limited and WisdomTree UK Limited are each referred to as "WisdomTree" (as applicable). Our Conflicts of Interest Policy and Inventory are available on request. This marketing communication is intended for all investors; however, the WisdomTree products described in this document and related materials may be restricted in certain jurisdictions and may only be available to particular categories of investors in accordance with applicable laws and regulations. Where a product is not authorised or its distribution is restricted in your jurisdiction, it is the responsibility of any person or entity in possession of this information to inform themselves of, and comply with, all relevant restrictions. Before making any investment, investors should seek appropriate legal, regulatory, tax and investment advice to assess the suitability and implications of investing in these products. Information about WisdomTree products is available at wisdomtree.eu. WisdomTree does not offer investment advice tailored to individual circumstances. Past performance is not a reliable indicator of future performance. Any historical performance included in this document may be based on back testing. Back testing is the process of evaluating an investment strategy by applying it to historical data to simulate what the performance of such strategy would have been. Back tested performance is purely hypothetical and is provided in this document solely for informational purposes. Back tested data does not represent actual performance and should not be interpreted as an indication of actual or future performance. The value of any investment may be affected by exchange rate movements. Any decision to invest should be based on the information contained in the appropriate prospectus and affer seeking independent investment, tax and legal advice. The content of this document does not constitute investment advice nor an offer for sale nor a solicitation of an offer to buy any product or make any investment.
An investment in exchange-traded products ("ETPs") is dependent on the performance of the underlying index, less costs, but it is not expected to match that performance precisely. ETPs involve numerous risks including among others, general market risks relating to the relevant underlying index, credit risks on the provider of index swaps utilised in the ETP, exchange rate risks, interest rate risks, inflationary risks, liquidity risks and legal and regulatory risks. The information contained in this document is not, and under no circumstances is to be construed as, an advertisement or any other step in furtherance of a public offering of shares in the United States or any province or territory thereof, where none of the issuers or their products are authorised or registered for distribution and where no prospectus of any of the issuers has been filed with any securities commission or regulatory authority. No document or information in this document should be taken, transmitted or distributed (directly or indirectly) into the United States. None of the issuers, nor any securities issued by them, have been or will be registered under the United States Securities Act of 1933 or the Investment Company Act of 1940 or qualified under any applicable state securities statutes. This document may contain independent market commentary

prepared by WisdomTree based on publicly available information. Although WisdomTree endeavours to ensure the accuracy of the content in this document, WisdomTree does not warrant or guarantee its accuracy or correctness. Any third party data providers used to source the information in this document make no warranties or representation of any kind relating to such data. Where WisdomTree has expressed its own opinions related to product or market activity, these views may change. Neither WisdomTree, nor any affiliate, nor any of their respective officers, directors, partners, or employees accepts any liability whatsoever for any direct or consequential loss arising from any use of this document or its contents. This document may contain forward looking statements including statements regarding our belief or current expectations with regards to the performance of certain assets classes and/or sectors. Forward looking statements are subject to certain risks, uncertainties and assumptions. There can be no assurance that such statements will be accurate and actual results could differ materially from those anticipated in such statements. WisdomTree strongly recommends that you do not place undue reliance on these forward-looking statements. WisdomTree Issuer ICAV Certain funds referred to in this document are issued by WisdomTree Issuer ICAV ("WT Issuer"). WT Issuer is an open-ended, umbrella-type Irish Collective Asset-management Vehicle with segregated liability between sub-funds and is authorised by the Central Bank of Ireland ("CBI") as an Undertaking for Collective Investment in Transferable Securities ("UCITS") under Irish law. Each fund is represented by a separate class of shares (the "Shares") issued by WT Issuer.

The Fund is described in a Key Information Document (KID) or Key Investor Information Document (KIID) for UK investors, and the prospectus of WT Issuer ("WT Prospectus"). A copy of the WT Prospectus and the KID / KIID is available, for EEA/UK only, in English at www.wisdomtree.eu. Where required under national rules, the KID will also be available in the local language of the relevant EEA Member State. Investors should read the WT Prospectus before investing and should refer to the section of the WT Prospectus entitled 'Risk Factors' for further details of risks associated with an investment in the Shares. The summary of investor rights associated with an investment in the fund is available in English on WisdomTree Europe's website. WisdomTree Management Limited may decide to terminate the arrangements made for the marketing of its collective investment undertakings. In such circumstances, shareholders in the affected EEA Member State will be notified of this decision and will be provided with the opportunity to redeem their shareholding in the fund free of any charges or deductions for at least 30 working days from the date of such notification. For Investors in Switzerland: This document constitutes an advertisement of the financial product(s) mentioned herein. The prospectus (in English only) and the key investor information documents (KID) (in German, French and Italian) are available from WisdomTree's website: https://www.wisdomtree.eu/en-ch/resource-library/prospectus-and-regulatory-reports **For WisdomTree UCITS products only:** the representative and paying agent of the ETPs in Switzerland is Société Générale Paris, Zurich Branch, Talacker 50, PO Box 5070, 8021 Zurich, Switzerland. The prospectus, the key investor information documents (KIID), the articles of association and the annual and semi-annual reports of the sub-funds are available free of charge from the representative and paying agent. As regards distribution in Switzerland, the place of jurisdiction and performance is at the registered seat of the representative and paying agent. Some of the sub-funds referred to in this document may not have been registered with the Swiss Financial Market Supervisory Authority ("FINMA"). In Switzerland, such sub-funds that have not been registered with FINMA may only be available to Qualified Investors.

For Investors in France: The information in this document is intended exclusively for professional investors (as defined under the MiFID) investing for their own account and this material may not in any way be distributed to the public. The distribution of the Prospectus and the offering, sale and delivery of Shares in other jurisdictions may be restricted by law. WT Issuer is a UCITS governed by Irish legislation, and approved by the Financial Regulatory as UCITS compliant with European regulations although may not have to comply with the same rules as those applicable to a similar product approved in France. The Fund has been registered for marketing in France by the Financial Markets Authority (Autorité des Marchés Financiers) and may be distributed to investors in France. Copies of all documents (i.e. the Prospectus, the Key Investor Information Document, any supplements or addenda thereto, the latest annual reports and the memorandum of incorporation and articles of association) are available in France, free of charge at the French centralizing agent, Societe Generale at 29, Boulevard Haussmann, 75009, Paris, France. Any subscription for Shares of the Fund will be made on the basis of the terms of the prospectus and any supplements or addenda thereto. **For Investors in Malta:** This document does not constitute or form part of any offer or invitation to the public to subscribe for or purchase shares in the Fund and shall not be construed as such and no person other than the person to whom this document has been addressed or delivered shall be eligible to subscribe for or purchase shares in the Fund. Shares in the Fund will not in any event be marketed to the public in Malta without the prior authorisation of the Maltese Financial Services Authority. **For Investors in Monaco:** This communication is only intended for duly registered banks and/or licensed portfolio management companies in Monaco. This communication must not be sent to the public in Monaco. **For Investors in Israel:** Offering materials for the offering of the Shares and securities have not been filed with or approved or disapproved by the United States Securities and Exchange Commission or any other state or federal regulatory authority, nor has any such regulatory authority passed upon or endorsed the merits of this offering or passed upon the accuracy or completeness of any offering materials. Any representation to the contrary is unlawful. The products mentioned herein have not been approved by the Israel Securities Authority and will only be distributed to Israeli residents in a manner that will not constitute “an offer to the public” under sections 15 and 15a of the Israel Securities Law, 5728-1968 (“the Securities Law”) or section 25 of the Joint Investment Trusts Law, 5754-1994 (“the Joint Investment Trusts Law “), as applicable. The products are being offered to a limited number of investors (35 investors or fewer during any given 12 month period) and/or those categories of investors listed in the First Addendum (“the Addendum”) to the Securities Law, “Sophisticated Investors”) who in each case have provided written confirmation that they qualify as Sophisticated Investors, and that they are aware of the consequences of such designation and agree thereto; in all cases under circumstances that will fall within the private

placement or other exemptions of the Joint Investment Trusts Law, the Securities Law and any applicable guidelines, pronouncements or rulings issued from time to time by the Israel Securities Authority. This prospectus or this document may not be reproduced or used for any other purpose, nor be furnished to any other person other than those to whom copies have been sent. Any offeree who purchases a product is purchasing such product for its own benefit and account and not with the aim or intention of distributing or offering such product to other parties (other than, in the case of an offeree which is a Sophisticated Investor by virtue of it being a banking corporation, portfolio manager or member of the Tel-Aviv Stock Exchange, as defined in the Addendum, where such offeree is purchasing a product for another party which is a

Sophisticated Investor). Nothing in this document should be considered investment advice or investment marketing as defined in the Regulation of Investment Counselling, Investment Marketing and Portfolio Management Law, 5755-1995. Investors are encouraged to seek competent investment counselling from a locally licensed investment counsel prior to making the investment. A recipient of this document may be required to provide confirmation that it is a Sophisticated Investor purchasing a product for its own account or, where applicable, for other Sophisticated Investors.