Erneuerbare Energien mit neuer Kraft im Aufwind

Veröffentlicht am 5. November 2025

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Die wichtigsten Erkenntnisse

- Zinsen: Sinkende Renditen haben die Finanzierungsmöglichkeiten neu belebt und das Marktvertrauen wiederhergestellt.
- Rechenzentren: Der Boom der künstlichen Intelligenz (KI) treibt die Nachfrage nach nachhaltiger, ständig verfügbarer Energie an.
- Speicherinnovation: Fortschritte bei Festkörperbatterien und Netzspeichern bewirken einen Wandel.
- China: Politische Unterstützung und die weltweite Nachfrage beflügeln chinesische Aktien für saubere Energien.
- Anlagechance: Die Fundamentaldaten haben sich nie geändert, aber die Märkte schenken ihnen nun Beachtung.
- Verbundene Produkte WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

Thematische Investments können eine Herausforderung sein, wenn der Markt gegen Sie läuft. Wenn der zugrunde liegende strukturelle Trend bestehen bleibt, verleiht das Anlegern den Mut, an ihren Überzeugungen festzuhalten – in der Hoffnung, dass die Märkte letztendlich darauf reagieren werden.

Genau das ist offenbar im Bereich der erneuerbaren Energien geschehen. Nach einigen schwierigen Jahren erfreut sich das Thema 2025 wieder großer Beliebtheit. Bei Betrachtung der zugrunde liegenden Trends könnte man sich fragen, was die Märkte eigentlich dazu veranlasst hat, wegzuschauen.

In diesem Blog beleuchten wir, warum erneuerbare Energien wieder einen Aufschwung verzeichnen und warum die Märkte dies aufmerksam verfolgen.

Die intelligente Lösung für erneuerbare Energien von WisdomTree

Der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF bietet Anlegern:

1. **Ein umfassendes Engagement entlang der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien.** Von Rohstoffen und Fertigung über Enabler bis hin zu Anwendungen und neuen Technologien deckt der börsengehandelte Fonds (ETF) 32 verschiedene Teilsektoren ab. Diese Vielfalt schafft Diversifikation und Zugang zum gesamten Spektrum der Möglichkeiten, die die Energiewende vorantreiben.

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 und stellen sicher, dass die Strategie mit der Entwicklung der Branche Schritt hält.

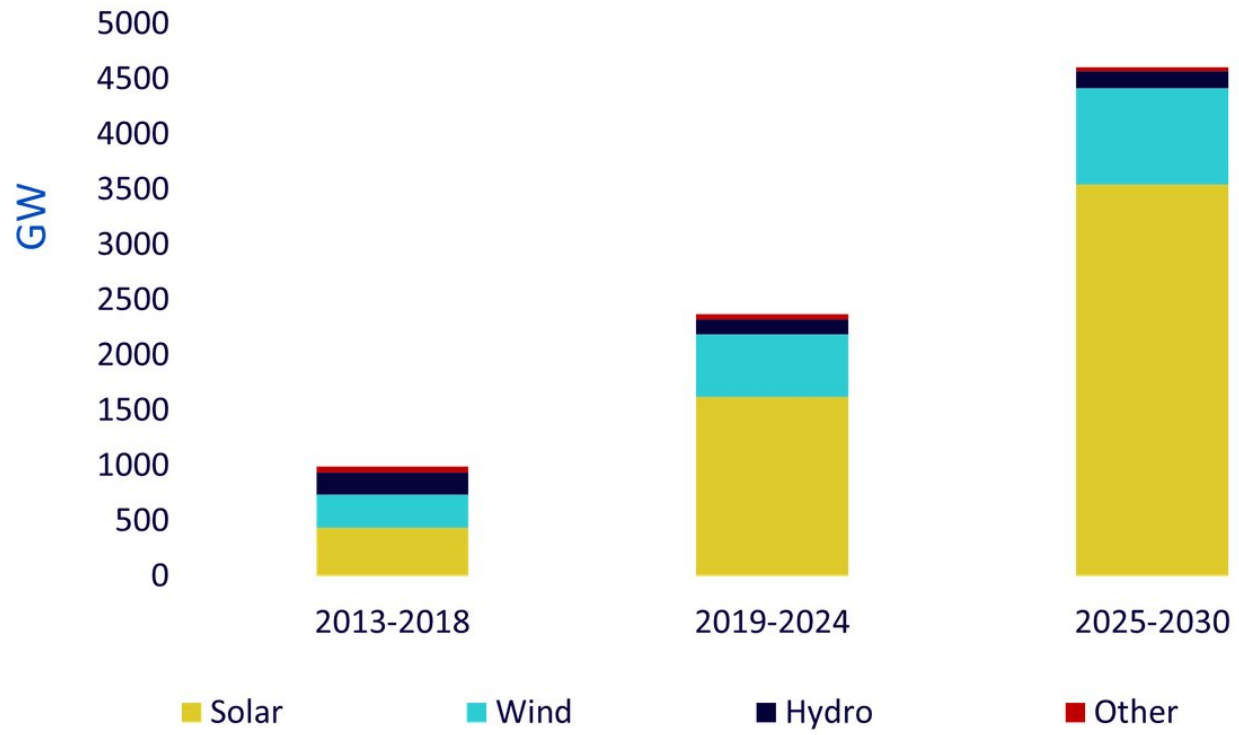
Die Welt setzt rasch auf erneuerbare Energien

Das sind die strukturellen Rückenwindfaktoren, auf die es ankommt. Laut dem Bericht der Internationalen Energieagentur (IEA) über erneuerbare Energien vom Oktober 2025 wird sich die weltweite Kapazität an erneuerbaren Energien bis 2030 voraussichtlich verdoppeln. Für einen Markt, der in den letzten zehn Jahren bereits erheblich expandiert ist, ist das ein beträchtlicher Zuwachs. Solarenergie dürfte rund 80 % des Anstiegs ausmachen, gefolgt von Windkraft (siehe Abbildung 1).

Zu den wichtigsten Faktoren, die die IEA für diesen raschen Anstieg – insbesondere im Solarbereich – nennt, gehören sinkende Kosten, schnellere Genehmigungsverfahren und eine wachsende gesellschaftliche Akzeptanz. Windkraft stand aufgrund von höheren Kosten angesichts der Kapitalintensität der Projekte vor Herausforderungen, verzeichnete aber trotzdem ein bedeutendes Wachstum.

Jetzt, da die Zentralbanken die Zinsen senken und die Finanzierungskosten abnehmen, lassen einige dieser Gegenwinde nach. Niedrigere Zinsen haben sich in diesem Jahr als wichtiger Katalysator für die Wiederbelebung des Themas erwiesen.

Figure 1: Global Renewable Energy Capacity Addition



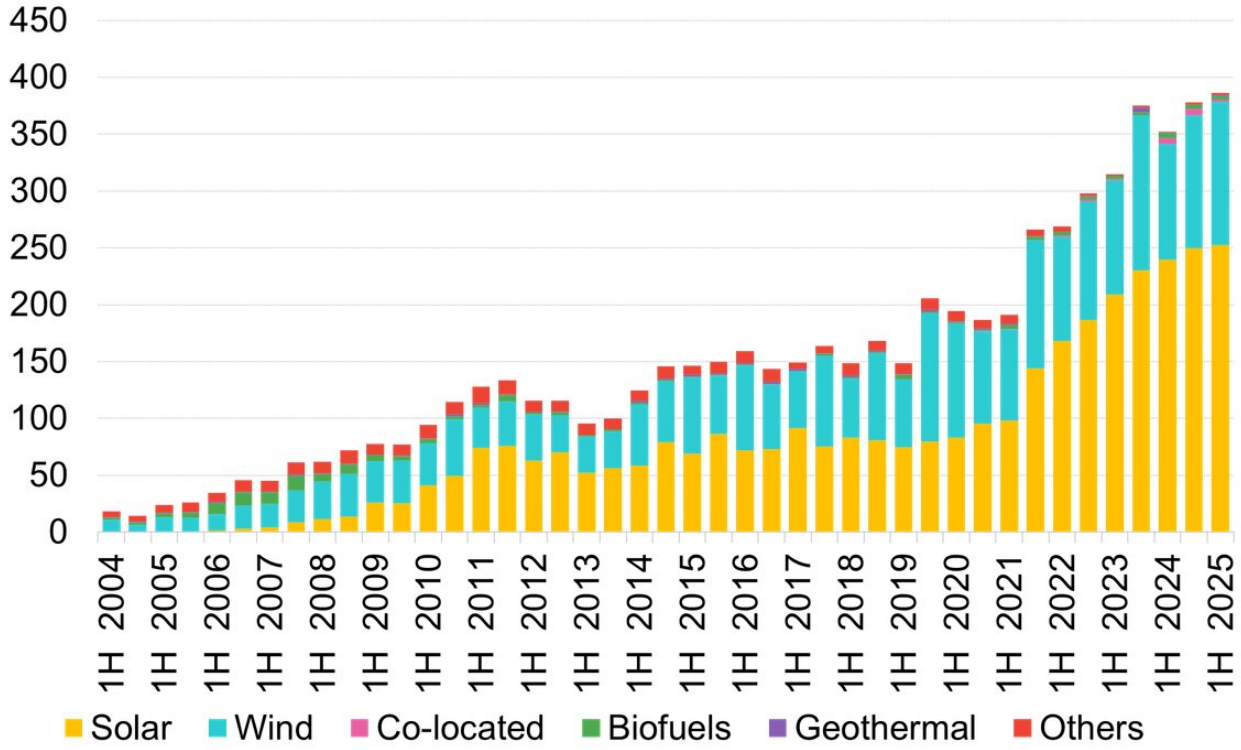
Die Finanzierung erneuerbarer Energien bleibt robust

Trotz des Drucks durch hohe Zinsen und erhebliche Finanzierungskosten für kapitalintensive Projekte sind die Finanzmittel für erneuerbare Energien weiter gestiegen. Ein Großteil dieser Stärke resultiert aus der Solarenergie, die sowohl im gewerblichen als auch im privaten Bereich zunehmend genutzt wird.

In der ersten Hälfte des Jahres 2025 beliefen sich die weltweiten Investitionen in erneuerbare Energien auf 386 Milliarden US-Dollar, was einem Plus von 10 % gegenüber dem Vergleichszeitraum 2024 entspricht.1 Dieses Wachstum erfolgte trotz nachlassender US-Investitionen und verdeutlicht, dass andere Regionen, insbesondere China und Europa, an Dynamik gewonnen haben.

Auch hier stehen die Daten in starkem Kontrast zu der schwachen Marktentwicklung der beiden Vorjahre. Vielleicht waren es die ersten Anzeichen sinkender Zinsen, die das Vertrauen in die Nachhaltigkeit von Investitionen in erneuerbare Energien wiederhergestellt haben, und dieser Wandel zeichnet sich nun deutlich ab.

Figure 2: Global investment in renewable energy $ billion



Das Narrativ der Rechenzentren setzt sich durch

Die Welt baut derzeit in rasantem Tempo ein riesiges Netzwerk von Rechenzentren auf, die enorme Mengen an Energie benötigen. Die Herausforderung besteht nun darin, diese Anlagen nachhaltig mit unterbrechungsfreiem Strom zu versorgen, der weder die Umwelt belastet noch die Kosten in die Höhe treibt. Lokale Quellen für ständig verfügbare Energie werden zunehmend bevorzugt, um weniger stark auf das öffentliche Stromnetz angewiesen zu sein und Rechenzentren die benötigte Energieunabhängigkeit zu verschaffen.

Im letzten Jahr gab es zahlreiche fortschrittliche Ankündigungen von Technologieunternehmen, die sich Kernenergie für ihre Rechenzentren sichern wollten. Atomkraft könnte zwar eine zentrale Lösung darstellen, wird jedoch wahrscheinlich durch andere Innovationen wie Wasserstoff-Brennstoffzellen ergänzt werden.

Die Bloom Energy Corp schloss im Februar 2025 einen Vertrag mit Equinix, einem globalen Rechenzentrumsentwickler, über die Installation von Brennstoffzellen an mehr als 19 Standorten mit einer Gesamtleistung von über 100 MW. Diese Brennstoffzellen bieten nahezu emissionsfreien Strom rund um die Uhr – eine sauberere und zuverlässigere Alternative zu Dieselgeneratoren. Ihr modularer Aufbau ermöglicht zudem eine einfache Konfiguration und Skalierung je nach Bedarf. Seit der Ankündigung ist der Aktienkurs von Bloom Energy kräftig gestiegen, was ein Zeichen dafür ist, dass die Märkte die Verbindung zwischen Rechenzentren und Wasserstoff-Brennstoffzellen begrüßen.

Aus diesem Grund sind wir bei WisdomTree der Meinung, dass erneuerbare Energien nicht nur auf Solar- und Windenergie beschränkt betrachtet werden sollten, sondern als ein umfassenderes Ökosystem, das auch neue Technologien umfasst, mit denen die digitale Welt nachhaltig mit Energie versorgt werden kann.

Fortschritte in der Batterietechnologie unterstützen die Nutzung erneuerbarer Energien

Die Verbreitung erneuerbarer Energien ist untrennbar mit dem Fortschritt in der Batterietechnologie verbunden. Denn was passiert, wenn die Sonne nicht scheint und der Wind nicht weht? Durch bessere Speichermöglichkeiten lässt sich erneuerbare Energie in größerem Umfang und zuverlässiger nutzen.

Es gibt drei besonders interessante Entwicklungen auf dem Gebiet der Batterietechnologie.

Zunächst einmal Festkörperbatterien. QuantumScape, ein führender Hersteller von Festkörperbatterien, hat in diesem Jahr mit bemerkenswerten Fortschritten bei der Demonstration der Wirksamkeit seiner Technologie Aufmerksamkeit erregt. Bei einer Festkörperbatterie wird der flüssige Elektrolyt einer Lithium-Ionen-Zelle durch einen festen Elektrolyten ersetzt, wodurch sie eine höhere Energiedichte aufweist. Obwohl diese Technologie ursprünglich für Elektroautos entwickelt wurde, um eine größere Reichweite und kürzere Ladezeiten zu ermöglichen, könnte sie letztlich viel breitere Anwendungsmöglichkeiten für die Speicherung haben. Im Moment trägt die Begeisterung über die Durchbrüche bei Festkörperbatterien dazu bei, die Stimmung im gesamten Bereich der sauberen Energien zu heben.

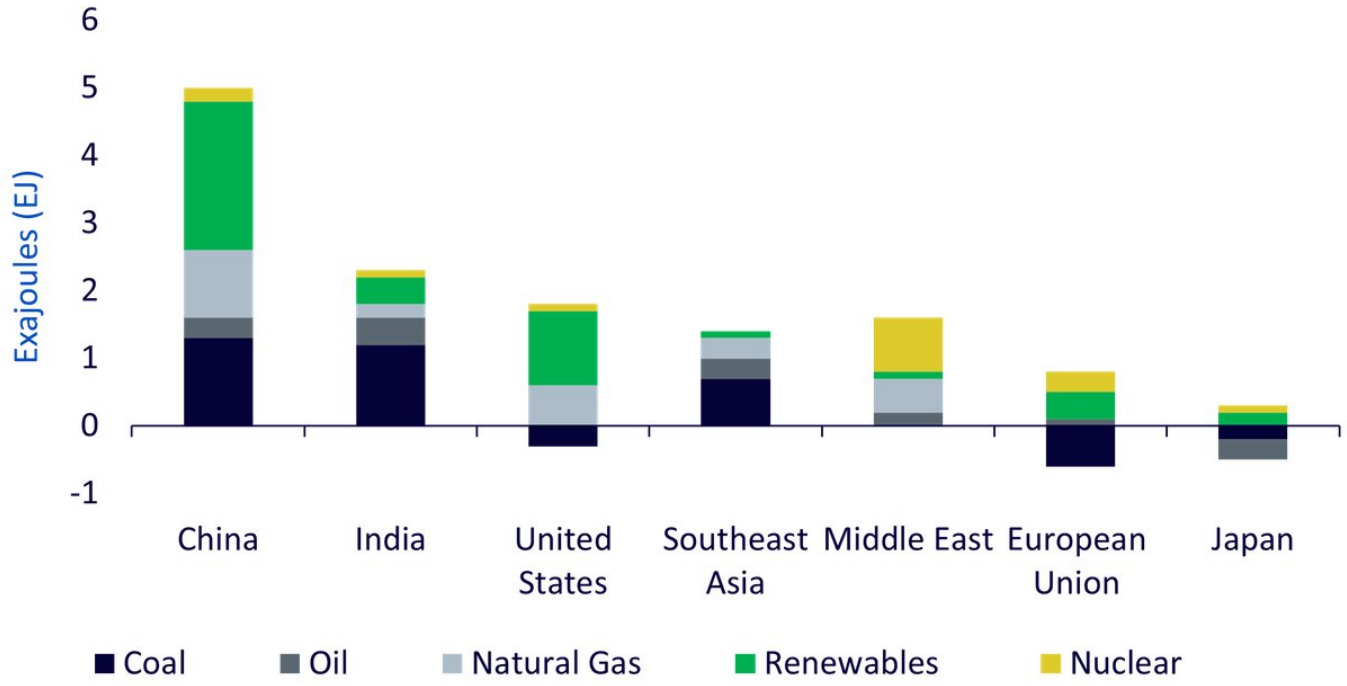
Zweitens verwenden LFP-Batterien (Lithium-Eisenphosphat) Eisenphosphat als Kathodenmaterial anstelle von Nickel oder Kobalt, wodurch sie sicherer, langlebiger und kostengünstiger sind, wenn auch mit einer etwas geringeren Energiedichte. LFP spielen aufgrund ihrer Stabilität und Kosteneffizienz sowohl für Elektrofahrzeuge als auch für die Speicherung im Stromnetz eine immer wichtigere Rolle. Innovationen verbessern ihre Leistungsfähigkeit und Dichte, wobei EVE Energy, Guoxuan High-Tech und Farasis Energy zu den führenden Unternehmen gehören, die die Entwicklung vorantreiben.

Drittens: Lithium-Ionen-Systeme im industriellen Maßstab. Unternehmen wie GS Yuasa entwickeln groß angelegte, leistungsstarke Energiespeichersysteme für Fabriken, Rechenzentren und Standorte für erneuerbare Energien. Diese Systeme bieten eine schnelle Reaktion, eine lange Lebensdauer und eine stabile Leistung, um Stromnetze auszugleichen und Notstrom zu liefern. Fortschritte bei Sicherheit, Wärmemanagement und modularer Skalierbarkeit treiben nun die Einführung in Industrie- und Versorgungssektoren weltweit voran.

Chinesische Aktien auf dem Vormarsch

China ist zweifellos sowohl im Bereich der erneuerbaren Energien als auch bei der Batterietechnologie ein Vorreiter. Jede Anlagestrategie, die die gesamte Dynamik dieser Märkte erfassen möchte, wird naturgemäß ein bedeutendes Engagement in China aufweisen.

Figure 3: Change in energy demand in selected regions



Der allgemeine Aufschwung an den chinesischen Aktienmärkten in diesem Jahr hat sicherlich einen Beitrag geleistet. Zusätzliche Impulse gehen jedoch von Pekings erneuten Bemühungen um saubere Energie aus – darunter umfangreiche Investitionen in die Modernisierung des Stromnetzes und in Energiespeicher – sowie von der weltweiten Nachfrage nach kostengünstigen Solarmodulen, die zum Großteil von chinesischen Unternehmen hergestellt werden.

Erneuerbare Energien entwickelten sich weiter und der weltweite Einsatz hielt an, auch wenn die Märkte sich abwandten. In diesem Jahr haben sinkende Zinsen Rekordfinanzierungen ermöglicht, die Debatte über den Energiebedarf von Rechenzentren hat an Fahrt aufgenommen, Innovationen im Bereich der Speicherung sind in den Mittelpunkt gerückt und chinesische Aktien haben wieder zugelegt, wodurch erneuerbare Energien erneut ins Rampenlicht getreten sind.

Für Anleger, die das Interesse verloren hatten, könnte jetzt der richtige Zeitpunkt sein, sich erneut mit diesem Thema zu befassen.

1Bloomberg New Energy Finance, August 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.