Strategische Metalle sind auf Wachstum-skurs

Veröffentlicht am 14. Januar 2025

Nitesh Shah
Head of Commodities and Macroeconomic Research, WisdomTree Europe

Die wichtigsten Erkenntnisse

- **Auflegung eines neuen ETF**: Der WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) zielt auf Metalle ab, die für saubere Technologien, Energiespeicherung und die Elektrifizierung von entscheidender Bedeutung sind, und verwendet dabei eine vorausschauende Intensitätsbewertung für die Analyse von Nachfrage und Angebot.
- **Globale Energienachfrage**: Die Energienachfrage stieg im Zeitraum 2010 bis 2023 um 106 Exajoule (EJ) und wurde dabei durch das Bevölkerungswachstum, die industrielle Expansion und die Weiter-entwicklung vor allem in den Schwellenländern angetrieben.
- **Metalle der Energiewende**: Elektrofahrzeuge und erneuerbare Energien weisen eine hohe Met-allintensität auf, wobei die Nachfrage nach Lithium, Nickel und Kobalt voraussichtlich stark ansteigen wird.
- **Energiesicherheit**: Die Energieunabhängigkeit ist von entscheidender Bedeutung – geopolitische Risiken unterstreichen den Bedarf an erneuerbaren Energien und Speicherlösungen, während Europa und China ihre Abhängigkeit vom Kohlenwasserstoffimport verringern.
- **Anlagechance**: Der WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) bietet ein gezieltes Engage-ment in Metallen, die die Energiewende vorantreiben, darunter Elektrofahrzeuge, Energiespeicherung, Solar- und Windenergie sowie Wasserstoffproduktion, und passt sich dabei an dynamische Marktbe-dingungen an.
- Verbundene Produkte WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - USD Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - GBP Hedged Acc, WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF - EUR Hedged Acc, WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF - USD Acc Mehr erfahren

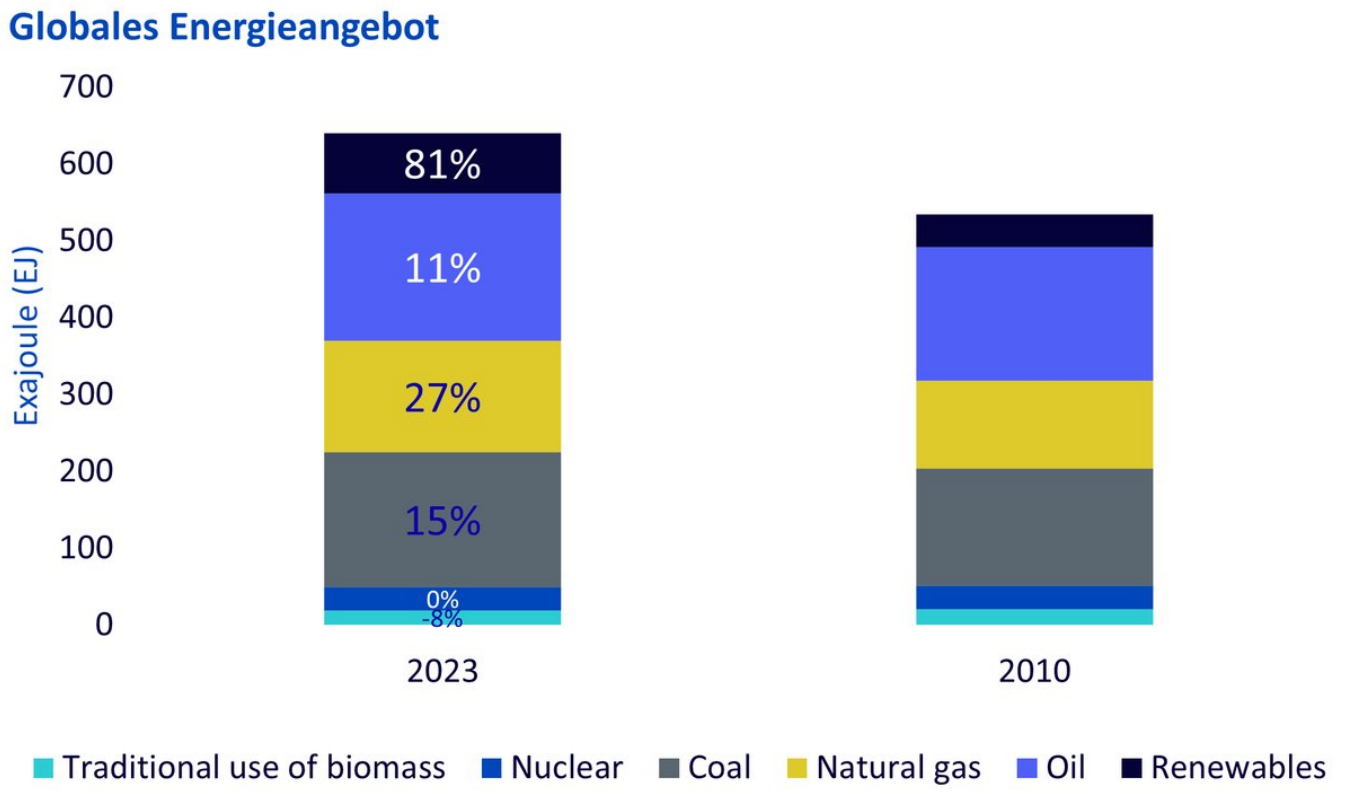
WisdomTree hat den WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU), aufgelegt, der Anlegern Zugang zu den Sektoren für saubere Technologien und Batteriemetalle bietet. Dieser börsengehandelte Fonds (Exchange-Traded Fund, ETF) nutzt eine Strategie von rollierenden Futures zur Abbildung strategisch wichtiger Metalle, die für die Energiewende unerlässlich sind.

Aufgreifen von Bedenken über Dynamik

Nach den jüngsten Veränderungen der globalen politischen Landschaft und den enttäuschenden Ergebnissen der COP291 sind einige Anleger skeptisch, was die Fortschritte bei der Energiewende angeht. Vor fünf Jahren brachte WisdomTree den WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF (VOLT), in der Überzeugung heraus, dass saubere Energien fossile Brennstoffe ersetzen würden. Obwohl erneuerbare Energien erheblich zugenommen haben, ist die Nachfrage nach fossilen Brennstoffen nicht zurückgegangen und die so genannte „Wende“ ist noch nicht erreicht. Dennoch bleiben erneuerbare Energien das wachstumsstärkste Segment des Energiesektors. Unseres Erachtens muss ihr Ausbau verstärkt werden, um die steigende globale Energienachfrage zu decken.

Die Realität der Energienachfrage

Die weltweite Energieerzeugung stieg von 536 EJ im Jahr 2010 auf 642 EJ im Jahr 2023 – eine Zunahme von 106 EJ2. In diesem Zeitraum legte die Stromerzeugung aus erneuerbaren Energien um 35 EJ zu, was einem Zuwachs von 81 % entspricht, aber nicht ausreicht, um das Nachfragewachstum auszugleichen. Angesichts dieser Lücke verzeichnete Erdgas ein Plus von 27 %, Erdöl von 11 % und Kohle von 15 %3. Kurz gesagt: Elektronen und Moleküle4 wuchsen Seite an Seite. Unser steigender Energiebedarf fördert alle Formen der Energieerzeugung. Da die Energienachfrage weiter zunehmen dürfte, muss das Angebot an erneuerbaren Energien schnell wachsen, um Schritt zu halten.



Quelle: Internationale Energieagentur, World Energy Outlook 2024. Die Prozentangaben stellen das kumulative Wachstum zwischen 2010 und 2023 dar

Treiber der Energienachfrage

Die Energienachfrage hat sich in den einzelnen Regionen unterschiedlich entwickelt. Die fortgeschrittenen Volkswirtschaften verzeichneten in den letzten zehn Jahren einen jährlichen Rückgang von 0,5 %, während die Schwellen- und Entwicklungsländer, in denen 85 % der Weltbevölkerung leben, einen jährlichen Anstieg von 2,6 % verbuchten5. Wichtige Treiber sind unter anderem ein Bevölkerungszuwachs von über 720 Millionen Menschen, ein Anstieg der Wirtschaftstätigkeit um 50 % und eine Zunahme der Industrieproduktion um 40 %6. Die zusätzliche Baufläche von 40.000 km², was der Ausdehnung der Niederlande entspricht, unterstreicht die rasante Entwicklung noch weiter.

Trotz dieser Zuwächse haben die Entwicklungsländer den Höhepunkt der Energienachfrage noch nicht erreicht. Etwa 750 Millionen Menschen leben ohne Strom und 2,6 Milliarden sind zum Heizen und Kochen auf umweltschädliche Biomassebrennstoffe angewiesen. Der durchschnittliche Pro-Kopf-Energieverbrauch in Regionen wie Afrika und Südasien beträgt immer noch 30 Gigajoule (GJ) und liegt damit weit unter den 180 GJ in Nordamerika und dem weltweiten Durchschnitt von 77 GJ7. Selbst in fortgeschrittenen Volkswirtschaften könnte die Nachfrage steigen, da Investitionen in Rechenzentren und künstliche Intelligenz (KI) den Stromverbrauch in die Höhe treiben. Beispielsweise machte die Nutzung von Rechenzentren im Jahr 2022 allein 1–1,3 % des weltweiten Stromverbrauchs aus – mit dem raschen Ausbau weiterer Einrichtungen erwarten wir einen kräftigen Anstieg.

Energiesicherheit und strategische Unabhängigkeit

Die Sorge um die Sicherheit der Energieversorgung untermauert die Argumente für eine geringere Abhängigkeit von Kohlenwasserstoffen. Während die USA ihre Energieunabhängigkeit durch Investitionen in Kohlenwasserstoffe erreicht haben, sind Regionen wie Westeuropa und China weiterhin auf Importe angewiesen. Der Krieg zwischen Russland und der Ukraine und die Instabilität im Nahen Osten haben die Dringlichkeit von Lösungen für den Einsatz und die Speicherung erneuerbarer Energien noch verstärkt. China hat eine solide Wertschöpfungskette für saubere Technologien aufgebaut, während die Europäische Union Initiativen wie REPowerEU und den Critical Raw Materials Act verfolgt, um eine ähnliche Unabhängigkeit zu erreichen.

Metalle: der neue Energierohstoff

Erneuerbare Energiequellen und Elektroautos sind wesentlich metallintensiver als herkömmliche Technologien. Für eine 60-kWh-Batterie (Kilowattstunde) eines Elektrofahrzeugs werden beispielsweise 30 kg Nickel, 8 kg Kobalt, 10 kg Lithium und 66 kg Kupfer benötigt, was den Metallbedarf von Fahrzeugen mit Verbrennungsmotor weit übersteigt. Mit der zunehmenden Verbreitung von Elektrofahrzeugen dürfte die Nachfrage nach Metallen sprunghaft ansteigen. Laut Prognosen von BloombergNEF wird sich die Lithiumnachfrage bis 2030 verzehnfachen, die Kobaltnachfrage wird sich verdoppeln und die Nickelnachfrage könnte um 40–70 % steigen.

Technologische Weiterentwicklung und Anlagestrategien

Die Energiewende entwickelt sich weiter. Die ersten Batterietechnologien setzten auf nickelhaltige Chemikalien, aber heute dominieren LFP-Batterien (Lithium-Eisenphosphat-Batterien), die kein Nickel enthalten, den chinesischen Markt für Elektrofahrzeuge. Mit einem Anteil Chinas von über 70 % am weltweit-

en Absatz von Elektrofahrzeugen gewinnen LFP-Batterien weltweit an Zugkraft. Diese Verschiebung unterstreicht die Bedeutung einer flexiblen Anlagestrategie für strategische Metalle. Das Angebot kann schnell auf Preissignale reagieren, wie die jüngsten Überschüsse bei Lithium, Kobalt und Nickel nach Preissprüngen zeigen.

WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF

Der WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU) bildet den WisdomTree Energy Transition Metals Commodity UCITS Index ab. Dieser Index spiegelt den Preis von Rohstoff-Futures wider, die sich auf die Energiewende beziehen. Dazu gehören Sektoren wie Elektroautos, Übertragung, Ladeinfrastruktur, Energiespeicherung, Solar- und Windkraft sowie Wasserstoffproduktion. Der ETF bietet ein gezieltes Engagement in einer Palette von Metallen wie Kupfer, Nickel, Aluminium, Silber, Zink, Zinn, Platin, Lithium und Kobalt.

Die Auswahl und Gewichtung der Metalle im Index richten sich nach einem vorausschauenden Intensitätsrating, das gemeinsam mit Wood Mackenzie8 entwickelt wurde. Dieses Rating kombiniert eine Bewertung der Nachfrage im Rahmen der Energiewende (prognostiziertes Wachstum der Metallnachfrage) mit einer Bewertung des Marktgleichgewichts (Beurteilung der Angebotsbedingungen). Da der Schwerpunkt zu zwei Dritteln auf der Nachfrage- und zu einem Drittel auf der Angebotssituation liegt, gewährleistet dieser Ansatz eine umfassende Bewertung der Marktdynamik.

WisdomTree konzentriert sich weiterhin darauf, Anlegern anpassungsfähige, datengestützte Strategien an die Hand zu geben, um die Chancen der Energiewende zu erschließen.

Zur Deckung des zukünftigen Energiebedarfs kann das Wachstum von Elektronen und Molekülen nebeneinander bestehen und sich gegenseitig ergänzen, wobei beide eine entscheidende Rolle bei der Ausweitung der Energieerzeugung spielen, um unsere wachsende Nachfrage zu bedienen.

Der WisdomTree Strategic Metals UCITS ETF (WENU), der ein gezieltes Engagement in den Metallen bietet, die für Elektrifizierungs- und Energiespeicherlösungen benötigt werden, beweist Agilität und ein ausgeprägtes Bewusstsein für die Dynamik von Angebot und Nachfrage.

1 Jährliche Konferenz der Vereinten Nationen (UN) zum Klimawandel.
2 & 3 Internationale Energieagentur, World Energy Outlook 2024.
4 Elektrizität ist der Fluss von Elektronen durch einen Stromleiter, der alles von Beleuchtung bis hin zu Industriemaschinen versorgt. **Elektronen** sind die Träger der elektrischen Energie in einem Stromkreis. Brennstoffe aus Kohlenwasserstoffen wie Erdöl, Erdgas und Kohle speichern Energie in den chemischen Bindungen ihrer **Moleküle**. Bei der Verbrennung reagieren diese Moleküle mit Sauerstoff und setzen Energie in Form von Wärme frei, die für verschiedene Anwendungen wie den Antrieb von Verbrennungsmotoren, Heizung und Stromerzeugung genutzt werden kann. Diese Differenzierung verdeutlicht den Unterschied zwischen der *direkten, unmittelbaren Energieübertragung von Elektrizität und der gespeicherten, chemischen Energie in Kohlenwasserstoffen*.
5 & 6 Internationale Energieagentur, World Energy Outlook 2024.
7 The Energy Institute Statistical Review of World Energy 2024.

8 Wood Mackenzie ist ein führendes Research- und Beratungsunternehmen auf dem Gebiet der Energiewende, das seit fast 50 Jahren hochwertige Daten, Analysen und Erkenntnisse für die Energie- und Rohstoffbranche liefert.

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.