Erneuerbare Energien setzen zum Höhenflug an

Veröffentlicht am 20. Februar 2024

Mobeen Tahir
Director, Macroeconomics and Thematic Research

Erneuerbare Energien setzen zum Höhenflug an

Der französische Physiker Edmond Becquerel entdeckte im Jahr 1839 den photovoltaischen Effekt, als er feststellte, dass die Zelle, mit der er experimentierte, mehr Strom erzeugte, wenn sie Licht ausgesetzt war1. Wissenschaftlicher Fortschritt entsteht oft aus bescheidenen Anfängen und zufälligen Ergebnissen. Es dauerte jedoch weitere 150 Jahre, bis die Technologie in industriellem Maßstab eingesetzt wurde, und zwar in der ersten großen Solaranlage, die 1981 in Kalifornien gebaut wurde. Auch die Ursprünge der Nutzung von Windenergie zur Stromerzeugung reichen weit über 100 Jahre zurück, aber die großen Windparks, wie wir sie heute kennen, entstanden weltweit etwa zur gleichen Zeit wie Solaranlagen.

In den letzten 40 Jahren hat die Welt die Nutzung erneuerbarer Energien wie Wind- und Solarkraft schrittweise ausgebaut – heute sind sie kein Randgebiet mehr, sondern fest etabliert. Doch nun verzeichnen sie einen Boom. Auf der COP28 verpflichteten sich Staats- und Regierungschefs, die weltweiten Kapazitäten für erneuerbare Energien bis 2030 zu verdreifachen2. Das ist ein ambitioniertes Ziel, aber es liefert genau das, was die Welt von den politischen Entscheidungsträgern braucht: eine kühne Vision und eine klare Zielrichtung.

Der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF (WRNW):

Der WisdomTree Renewable Energy UCITS ETF (WRNW) bietet Anlegern die Möglichkeit, das Potenzial von erneuerbaren Energien zu erschließen. WRNW wurde in Zusammenarbeit mit Wood Mackenzie entwickelt. Deren Team verfügt über fundiertes Know-how bei der Bestimmung der vielversprechendsten Innovationen und einschlägiger Unternehmen, um ein Exposure zu schaffen, das das Thema der erneuerbaren Energien am besten darstellt. Dabei identifiziert das Produkt 32 einzigartige Teilsektoren in fünf Kategorien: Rohstoffe, Herstellung, Enabler, Anwendung und neue Technologien. Die Strategie ist in erster Linie auf Solar- und Windenergie ausgerichtet, berücksichtigt aber auch andere aufkommende Technologien wie grünen Wasserstoff. WRNW ist nach Artikel 9 der SFDR eingestuft .

Liegen wir auf Kurs?

In ihrem Bericht über erneuerbare Energien vom Januar 2024 gibt die Internationale Energieagentur (IEA) einen Überblick über den Stand der Dinge und darüber, ob wir auf dem richtigen Weg sind, das auf der COP28 festgelegte Ziel zu erreichen. Insbesondere heißt es in dem Bericht, dass der weltweite jährliche Zubau an erneuerbaren Kapazitäten im Jahr 2023 um fast 50 % auf knapp 510 Gigawatt (GW) geklettert

ist – die schnellste Wachstumsrate der letzten zwanzig Jahre. Der IEA zufolge war 2023 das 22. Jahr in Folge, in dem der Zubau an erneuerbaren Kapazitäten Rekordwerte erreichte.

Diese Zahlen sind beeindruckend, reichen aber möglicherweise noch nicht aus, um das Ziel der COP28 zu erreichen. Die IEA geht davon aus, dass die weltweite Kapazität unter den bestehenden politischen Maßnahmen und Marktbedingungen bis 2030 auf das 2,5-Fache des derzeitigen Niveaus ansteigen dürfte, womit das Ziel einer Verdreifachung verfehlt würde (siehe Abbildung unten).

Kumulative Stromerzeugungskapazität aus erneuerbaren Energien

Der Pulse Check der IEA deutet darauf hin, dass sich die Politiker der Welt ein recht ehrgeiziges Ziel gesetzt haben. Um dieses Ziel zu erreichen, müssen die Länder administrative Hindernisse für Projekte im Bereich der erneuerbaren Energien abbauen und dazu ihre Planungs- und Genehmigungsverfahren verbessern. Natürlich werden auch mehr Finanzmittel benötigt, insbesondere für den Aufbau von Kapazitäten für erneuerbare Energien in Schwellenländern.

Warum erneuerbare Energien funktionieren

In ihrem preisgekrönten Buch „How Big Things Get Done“ aus dem Jahr 2023 zeigen Bent Flyvberg und Dan Gardner, dass große Projekte nicht nur meistens damit zu kämpfen haben, innerhalb des Budgets abgeschlossen zu werden, sondern dass sie ihre Budgets in der Regel sogar stark überschreiten. Allerdings gehören Wind- und Solarparks zu den Projekten mit der besten Erfolgsbilanz, wenn es darum geht, den Kostenrahmen nahezu oder vollständig einzuhalten. Der Hauptgrund dafür liegt in der Modularität dieser Technologien. Große Einzelvorhaben wie der Bau eines Wolkenkratzers, eines Kernkraftwerks nach altem Muster oder auch die Renovierung eines Hauses sind mit so vielen Variablen behaftet, dass die Kosten des Projekts selbst für Experten schwer zu schätzen sind.

Im Gegensatz dazu folgen Projekte mit modularem Aufbau einem wiederholbaren Prozess. Wenn die Hersteller gelernt haben, ein Solarpanel oder eine Windturbine zu bauen, wiederholen sie den Prozess einfach. Dadurch lernen sie kontinuierlich dazu und profitieren von Skaleneffekten. Aus diesem Grund sind die Kosten für Solarstrom so drastisch gesunken. 1975 kosteten die ersten Solarmodule etwa 115,3 US-Dollar pro Watt3. Bis Ende 2023 sind die Kosten auf etwa 14,5 Cent pro Watt gesunken4. Diese Trends lassen hoffen, dass die Welt das ambitionierte Ziel der COP28 doch erreichen kann.

Anlagen in das Thema

WisdomTree hat in Zusammenarbeit mit Wood Mackenzie, einem Experten für die Energiewende, das Konzept der Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien entwickelt. So erhalten Anleger ein sorgfältig ausgearbeitetes Engagement in dem Thema, das alle Facetten der Branche abdeckt. Die Wertschöpfungskette der erneuerbaren Energien ist folgendermaßen definiert:

Quelle: WisdomTree, Wood Mackenzie, 2024.

2023 war sicherlich ein schwieriges Jahr für ökologische Themen, einschließlich der erneuerbaren Energien. Steigende Zinsen brachten Gegenwind für viele Risikoanlagen, insbesondere aber für erneuerbare

Energien, da große Projekte oft eine umfangreiche Finanzierung erfordern, was bei steigenden Zinsen zu einer Herausforderung wird. Darüber hinaus lastete der makroökonomische Gegenwind auf chinesischen Aktien, obwohl der Sektor der erneuerbaren Energien dort sprunghaft wächst. Nach Angaben der IEA nahm China im Jahr 2023 so viel Solarstrom in Betrieb wie die gesamte Welt im Jahr 2022. Auch die dortigen Windkraftanlagen wuchsen im Vergleich zum Vorjahr um 66 %.

Obwohl das zugrunde liegende Thema also weiterhin erheblich wächst, haben die Marktbewegungen bei Unternehmen der erneuerbaren Energien in letzter Zeit ein gegensätzliches Bild gezeichnet. Nach unserer Einschätzung bei WisdomTree könnte 2024 das Jahr sein, in dem sich diese Dynamik korrigiert, insbesondere wenn die Zinsen allmählich sinken. Anlegern könnte ein wachstumsstarkes Thema, das von den Märkten unterschätzt wird, eine hervorragende Gelegenheit bieten.

1 Solarfabric.com, Januar 2024.

2 Klimakonferenz der Vereinten Nationen in Dubai vom 30. Dezember 2023 bis zum 12. Dezember 2023.

3 Avenston, Mai 2023.

4 Basierend auf Schätzungen von Bloomberg New Energy Finance vom August 2023.

Related blogs

+ Battery Solutions: an exciting theme for your 2024 portfolio

+ Five cutting-edge innovations redefining battery technology

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. 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.

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.