

# BATTERIELÖSUNGEN – EIN SPANNENDES THEMA FÜR IHR PORTFOLIO 2024

Mobeen Tahir – Associate Director, Research  
17. Jan 2024

Der [WisdomTree Battery Solutions UCITS ETF \(VOLT\)](#), den wir in Zusammenarbeit mit Wood Mackenzie entwickelt haben, bietet Anlegern eine spannende Möglichkeit, von der weit verbreiteten Einführung von Batterien in der Energiespeicherung und im Transportwesen zu profitieren. Die Strategie legt in bis zu 37 verschiedenen Teilsektoren in vier Kategorien der Batterie-Wertschöpfungskette an: Rohstoffe, Herstellung, Wegbereiter (Enabler) und neue Technologien. Daher ermöglicht sie Anlegern ein durchdachtes, aber diversifiziertes Engagement in einem breiten Spektrum von Innovationen. Was aber macht den VOLT zu einer vielversprechenden Anlagemöglichkeit im Jahr 2024?

## 1. Sinkende Zinsen wirken sich positiv auf dieses wachstumsstarke Thema aus

Batterielösungen sind ein wichtiges Wachstumsthema. Der VOLT tat im Jahr 2023 genau das, was man in einem Umfeld steigender Zinsen erwarten würde: In den ersten zehn Monaten des Jahres büßte er fast 19 % ein<sup>1</sup>. Im November, als die Märkte optimistischer hinsichtlich einer geldpolitischen Wende wurden, legte der Fonds um fast 11 % zu. Und im Dezember kam es schließlich zum lang erwarteten Kurswechsel der US-Notenbank: Die Verantwortlichen deuteten an, dass die Zinsen im Jahr 2024 um bis zu 75 Basispunkte sinken könnten. Dieser geldpolitische Hintergrund ebnet den Weg für eine erfolgreiche Entwicklung des VOLT.

## 2. Spitze des Pessimismus über China könnte Trendwende einleiten

China macht etwa drei Viertel des weltweiten Batteriemarktes aus und [kann bei Anlagen in diesem Thema nicht außer Acht gelassen werden](#). Der VOLT begrenzt das Engagement in China auf 25 %, genau wie in allen anderen Ländern (mit Ausnahme der USA, für die eine Obergrenze von 50 % gilt). Zum 12. Dezember hatte China mit knapp 22 % die höchste Gewichtung in der Strategie. Die Stimmung gegenüber China war 2023 sehr negativ, wenn man bedenkt, dass das Jahr mit Inflationserwartungen hinsichtlich der Wiedereröffnung des Landes und einer wirtschaftlichen Erholung begann. Seitdem haben sich die Erwartungen jedoch abgeschwächt; das Jahr 2024 startet mit wesentlich verhalteneren Erwartungen. Das bedeutet, dass die Risikoneigung bei chinesischen Aktien nun nach oben tendiert.

## 3. Maximaler Pessimismus über Metallpreise verspricht Aufwärtspotenzial

Eine andere damit verbundene Geschichte ist die der Metallpreise. Die Metalle der Energiewende befanden sich 2023 in einem Bärenmarkt, was vor allem auf die beiden oben genannten Punkte zurückzuführen war: steigende Zinsen und negative Stimmung gegenüber China, dem größten Rohstoffkonsumenten der Welt. Rohstoffe, d. h. der Abbau von Materialien wie Lithium, Kobalt, Nickel und anderen, litten unter diesem Gegenwind. Trotz solider Fundamentaldaten, die Fortschritte bei der Energiewende belegen, lastet der makroökonomische Druck auf diesen Rohstoffen. Eine Trendwende bei den Metallpreisen,

die durch sinkende Zinsen und eine sich aufhellende Stimmung in Bezug auf China ausgelöst werden könnte, könnte dem VOLT erhebliche Unterstützung bieten.

#### 4. Starke Fundamentaldaten geben Anlass zur Hoffnung

Die schwache Marktentwicklung hat die Tatsache verschleiert, dass die Batterie-Story auf dem Vormarsch ist. Laut Wood Mackenzie erreichte der US-Speichermarkt im dritten Quartal 2023 einen neuen Höchststand: Mit 7.322 MWh wurde die bisher größte Kapazität in einem Quartal installiert<sup>2</sup>. Laut Bloomberg New Energy Finance (BNEF) hat sich der Aufbau von Speicherkapazitäten in China 2023 beschleunigt und könnte in diesem Jahr bis zu 21 GW/44 GWh an neuen Speicherkapazitäten hinzufügen, was einer Verdoppelung der kumulativen Speicherinstallationen zum Jahresende 2022 entspräche<sup>3</sup>. Obwohl Energiespeicherung Verschiedenes bedeuten kann, machen Batterien derzeit einen großen Teil aller zusätzlichen Energiespeicher aus. Auch im Transportsektor wird erwartet, dass die Zahl der weltweit verkauften Plug-in-Elektroautos von 10 Millionen im Jahr 2022 auf über 13 Millionen im Jahr 2023 ansteigen wird<sup>4</sup>. Daher bleiben die Fundamentaldaten des Themas stark. Wenn der makroökonomische Gegenwind abflaut, erwarten wir, dass sich die zugrunde liegende Stärke in Gewinnen für Unternehmen dieses Themas niederschlagen wird.

#### 5. Möglichkeit überdurchschnittlicher Renditen durch zahlreiche rasch wachsende Technologien

Das Thema Batterien umfasst mehrere spannende neue Technologien. Von Batterien, die bei der [Dekarbonisierung der Luftfahrt](#) zum Einsatz kommen, bis hin zu [mobilen Energiespeichern](#) – der VOLT deckt ein breites Spektrum an vielversprechenden Innovationen ab, von denen jede einzelne das Potenzial besitzt, Anlegern überdurchschnittliche Renditen zu beschern, wenn sich die Technologie von der Peripherie zum Mainstream entwickelt. Bei vielen dieser Innovationen ist es nicht eine Frage des Ob, sondern des wann. Im Jahr 2023 erregte Toyota mit seinem vermeintlichen Durchbruch bei Festkörperbatterien große Aufmerksamkeit auf den Märkten. Etwa ein Viertel des VOLT-Engagements entfällt auf solche neuen Technologien. Aufgrund ihrer starken Wachstumsaussichten und des Marktinteresses, das die Performance mitunter antreiben kann, gehören sie häufig zu den zehn stärksten Positionen des VOLT. Angesichts des rasanten technologischen Fortschritts in diesem Bereich könnten neue Technologien im Jahr 2024 den größten Beitrag zur Wertentwicklung des VOLT leisten.

#### 6. Ein intelligenter Prozess, der Fachwissen einbindet und Anlegern zum Erfolg verhilft

In einem sich rasch weiterentwickelnden Thema kann die Einbeziehung von Branchenwissen unserer Meinung nach von großem Vorteil sein. Durch die Zusammenarbeit mit Wood Mackenzie konnten wir das Konzept der Batterie-Wertschöpfungskette erstellen. So können wir Aktien nach ihrer Relevanz und Attraktivität für das Thema Batterien auswählen und gewichten, und nicht nach ihrer Marktkapitalisierung. Außerdem kann sich die Strategie im Einklang mit dem Fortschritt der zugrunde liegenden Themen weiterentwickeln. Diese Expertise kann zwar nicht immer eine starke Wertentwicklung garantieren, aber dafür sorgen, dass wir Anlegern ein durchdachtes Engagement bieten, das das Thema repräsentiert, und es ihnen ermöglichen, fundierte Entscheidungen darüber zu treffen, in welche Richtung sich der Megatrend bewegt.

#### Quellen

<sup>1</sup> Quelle: Bloomberg, mit Bezug auf die Wertentwicklung des VOLT in den ersten 10 Monaten des Jahres 2023..

<sup>2</sup> Wood Mackenzie, 13 Dezember 2023 <https://www.woodmac.com/press-releases/us-energy-storage-installations-set-new-record-in-q3-2023/>

<sup>3</sup> Bloomberg New Energy Finance (BNEF), Stand: 23. November 2023.

<sup>4</sup> InsideEVs, Stand: 9. Dezember 2023.

Zudem könnte Sie folgende Lektüre interessieren...

+ [Fünf bahnbrechende Innovationen, die die Welt der Batterietechnologie signifikant umgestalten](#)

+ [Zwei Technologien zur Gewinnung von erneuerbarer Energie aus Wasserstoff](#)

+ [IEA: Optimistischer Ausblick für Elektroautos und die Bedeutung für Anleger](#)

Sehen Sie sich [hier](#) die online Version dieses Artikels an.

## Wichtige Informationen

**Im Europäischen Wirtschaftsraum („EWR“) herausgegebene Marketingkommunikation:** Dieses Dokument wurde von WisdomTree Ireland Limited, einer von der Central Bank of Ireland zugelassenen und regulierten Gesellschaft, 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 Gesellschaft, 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 zukünftige 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 zukünftige 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 Basisindex, 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 Haftung für direkte Schäden oder Folgeschäden, die durch die Verwendung dieses Dokuments oder seines Inhalts entstehen.

Dieses Dokument kann zukunftsorientierte Aussagen enthalten, einschließlich Aussagen hinsichtlich unserer Einschätzung oder aktuellen Erwartungen im Hinblick auf die Wertentwicklung bestimmter Anlageklassen und/oder Sektoren. Zukunftsorientierte 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 zukunftsgerichteten 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 Anlagegesellschaft mit variablem Kapital und Haftungstrennung 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.