

Inhalt	Seite
* Lithium	2-4
* Update	5-7
* Indices nx-25 / PPVX	7
* Öko-Depot, Dispositionen	8/9
* Medienspiegel, Impressum	10/11

**Auszug aus dem
Öko-Invest-Börsenbrief,**

Ausgabe Nr. 615/17 vom 27.2.17 mit freundlicher Genehmigung des Verlags.

Impressum: Öko-Invest Verlags-GmbH
Schweizertalstr. 8-10/5, A-1130 Wien
Probeheft unter Tel. 0043/1/8760501

oeke-invest@teleweb.at
www.oeke-invest.net

Nr. 615/17

**27. Jahrgang, Nr. 4
Montag, 27. Februar 2017**

Land	Unternehmen/Fonds
CAN	Advantage Lithium
F	Airbus SE
USA	American Lithium Minerals
CAN	Avalon Advanced Materials
CAN	Bacanora Minerals
CAN	Bearing Resources
A	BWT AG
D	Care Energy AG (ins.)
D	Centrotec Sustainable AG
D	Erzbistum Köln
AUS	European Metals Holdings
USA	First Solar
AUS	Galaxy Resources
USA	HealthSouth
USA	Lithium Corp.
AUS	Lithium Power International
CAN	Lithium X Energy
CAN	Millennial Lithium
USA	Natural Alternatives Int.
AUS	Orocobre
CAN	Pure Energy Minerals
CAN	Rock Tech Lithium
TW	Simple Technology
int	Solactive Lithium Performance-Index
USA	SolarEdge Technologies
D	Solarworld AG
D	te energy sprint I
USA	Tesla
D	UmweltBank AG

P.b.b.Nr. 356260W93E
Verlagspostamt A-1130 Wien

ÖKO

INVEST

INVESTMENT MIT VERANTWORTUNG & ERFOLG.

Liebe Leserinnen und Leser,

die Commodity Futures Trading Commission (CFTC) veröffentlicht auf wöchentlicher Basis Informationen über die Positionierung verschiedener Marktteilnehmer an den US-Terminmärkten, u.a. für Rohstoffe. Ein Rohstoff, der bei diversen Megatrends der heutigen Zeit, wie z.B. Elektromobilität eine tragende Rolle spielt, fehlt jedoch in den Berichten der CFTC. Das Alkalimetall **Lithium** wird nicht am Terminmarkt gehandelt. Aus diesem Grund sind Aussagen über Preisentwicklung und Reaktion auf **Newsflow** nur eingeschränkt möglich. Dabei ist Lithium derzeit ziemlich begehrt. Neben der Verwendung bei Glas- und Keramikprodukten, Kunststoffen und Schmiermitteln ist Lithium vor allem aufgrund seiner Nutzung in **Lithium-Ionen-Batterien (LIBs)** bekannt. Die Vorteile von Lithium ergeben sich dabei aus den Eigenschaften. Lithium ist das leichteste Metall der Erde und aufgrund seiner hohen Energiedichte erste Wahl für Anwendungen, bei denen Energie möglichst lange, möglichst komprimiert und in möglichst leichter Form vorgehalten werden muss. Hersteller von E-Autos und Konsumgüterelektronik (Smartphones, Tablets) setzen deshalb in großem Stil auf LIBs. Die Batterieproduktion ist wohl der entscheidende Wachstumstreiber für Lithium. Es wird erwartet, dass der Anteil der batteriegetriebenen Lithiumnachfrage im Jahr 2020 bei ca. 55% liegen wird, gegenüber 6% im Jahr 2002 und 44% aktuell. Ein Blick auf das Wachstum bei E-Autos zeigt die Dynamik. Die globalen Verkäufe wurden 2016 im Jahresvergleich um 42% gesteigert.



Foto: Solactive AG

China als größter Wachstumsmarkt für Automobile legte überdurchschnittlich zu. Derweil kündigen die deutschen Autobauer massive Investitionen in Elektroautos an, und ein Blick auf die Aktienkursentwicklung des Elektromobilitätspioniers **Tesla** verbildlicht die hohen Erwartungen an den Erfolg der Elektroautos. Die für die Expansion notwendigen Batterien werden aktuell größtenteils in Asien produziert, auch wenn Tesla derzeit mit seiner Gigafactory bedeutende Kapazitäten in den USA aufbaut. Die Lithiumvorkommen finden sich dagegen überwiegend in Südamerika. **Chile, Bolivien und Argentinien** verfügen zusammen über rund zwei Drittel der Reserven, die entweder aus Salzseen oder Gestein gewonnen werden, mit unterschiedlichen Herausforderungen im Umweltkontext. Die größten Produzenten sind gegenwärtig Australien und Chile.

Die Zukunft wird zeigen, ob Projektionen zutreffend und Investitionen rentabel waren. Angesichts der gegenwärtigen Marktdynamik ist das Thema Lithium aber sicher einen zweiten Blick wert.

Henning Kahre

Henning Kahre, Head of Research
Solactive AG, Frankfurt

P.S. des Öko-Invest-Verlags: wir bitten um Beachtung der Beilage der Zeitschrift „welt-sichten“!

Lithium wurde 1817, vor 200 Jahren, entdeckt. Der Name leitet sich vom griechischen „lithos“ (Stein) ab, das chemische Symbol ist „Li“. Dieses Element mit der kleinsten Dichte aller Leichtmetalle kommt nicht sehr häufig vor, die gesamten bekannten Lithiumvorkommen werden weltweit auf derzeit gut 40 Mio Tonnen geschätzt.

„**Lithiumgranate seit Erstempfehlung vor 7 Wochen mit mehr als 300% Kursgewinn!**“: solche und ähnliche Werbeeinschaltungen finden sich in den letzten Monaten vermehrt auf diversen Anleger-Portalen und -medien. Es herrscht beim heutigen Schwerpunktthema Lithium vielerorts Goldgräber-Stimmung: allein die Ankündigung, man habe sich die Rechte für die Lithium-Gewinnung z.B. in einem südamerikanischen Land gesichert, lässt manchen penny stock steil in die Höhe schießen. Dabei haben die betreffenden Rohstoff-Unternehmen manchmal erst vor kurzer Zeit dieses Metall für ihre Selbstdarstellung entdeckt, hier nur ein Beispiel: die 1998 gegründete kanadisch **Patriot Petroleum** war bisher – mässig erfolgreich - vor allem in der Erdöl- und Erdgasexploration tätig und hat sich Ende 2016 auf **Standard Lithium** umbenannt. Der Kurs der seit kurzem auch in Deutschland notierten Aktie schwankte in den letzten 12 Monaten zwischen CAD 0,05 und CAD 1,24: Glücksritter konnten so tatsächlich auf über 2.000% Kursgewinn innerhalb eines Jahres kommen. Und auch in der unten stehenden Tabelle von 17 „lithium-affinen“ Titel sind 11 binnen Jahresfrist schon um mehr als 100%, 2 sogar um mehr als 1.000% gestiegen, woraus sich ein „Branchen-Durchschnitt“ von +345% ergibt. Doch die Tabelle zeigt auch, dass 15 von 17 Firmen rote Zahlen schreiben und es bei vielen keine „KUV“-Kennzahl bei Bloomberg gibt, weil es oft nur minimale oder noch gar keine Umsätze gibt. Denn es

kann viele Jahre dauern (und kostet einiges), bis aus einer Lithium-Lagerstätte eine funktionierende industrielle Produktion oder gar rentable Vollproduktion wird. Auch wenn aufgrund der weltweiten Nachfrage – in einem iPhone stecken rund 3g Lithium, bei einer Tesla-Autobatterie sind es einige Kilo – der Lithium-Preis schon die 10.000-Dollar-Marke überschritten hat (2015 waren es rund 6.500 pro Tonne). Allein aus der noch im Bau befindlichen Tesla-Gigafactory in Nevada könnten bald bis zu 50% aller weltweit produzierten Lithium-Ionen-Akkus kommen – wenn Elon Musks Pläne aufgehen, schon 2018 rund 500.000 Tesla E-Mobile produzieren zu können. Der Preisanteil des Lithiums an den gesamten Batterieherstellungskosten ist jedoch gering, durch die Massenproduktion kann Tesla schon jetzt Batterien für weniger als \$ 190 pro kWh Kapazität herstellen. Bevor wir zu einigen Rohstoff-Titeln kommen, hier ein Blick auf die Aktie von

Tesla

Die Aktie wurde – als erste E-Mobil-Aktie, schon bei Kursen um \$ 45 – in den **nx-25-Index** bzw. später auch ins Öko-Invest-Musterdepot aufgenommen, inzwischen entwickelt sie sich auf Wunsch des Gründers zum „vollintegrierten und nachhaltigen Energiekonzern“. Tesla macht in der Tabelle mit aktuelle \$ 44 Mrd. Börsenwert über 97% der Gesamtkapitalisierung aus: die Aktie hat seit dem Börsengang Mitte 2010 weit über 1.000 Prozent zugelegt, doch es werden – im Gegensatz zu den Lithium-Lieferanten - auch bereits Quartalsumsätze in Milliardenhöhe erzielt: inkl. der übernommen **Solarcity** stieg der am 22.2. bekannt gegebene Umsatz im **4. Quartal um 88% auf \$ 2,3 Mrd.**, der Verlust konnte im

Übersichtstabelle zu 17 „Lithium-Aktien“ (alfabetisch gereiht)

Land	Unternehmen	Kurs	MK	KUV	KGV	12 Monate
CAN	Advantage Lithium	0,70	27,9		neg.	366%
CAN	American Lithium	0,21	7,5		neg.	105%
USA	American Lithium Minerals	0,04	2,3		neg.	110%
CAN	Avalon Advanced Materials	0,19	26,4		neg.	42%
CAN	Bacanora Minerals	1,48	124,8		neg.	14%
CAN	Bearing Resources	1,27	19,6		neg.	916%
AUS	European Metals Holdings	1,27	126,1		neg.	747%
AUS	Galaxy Resources	0,55	837,5		10	182%
USA	Lithium Corp.	0,08	6,6		neg.	139%
AUS	Lithium Power International	0,41	51,1		neg.	105%
CAN	Lithium X Energy	2,06	106,2		neg.	110%
USA	Millennial Lithium	1,14	39,1		neg.	1.800%
AUS	Orocobre	3,56	578,1	30,0	neg.	53%
CAN	Pure Energy Minerals	0,61	30,7		neg.	-2%
CAN	Rock Tech Lithium	0,86	17,7		neg.	1.129%
TW	Simplo Technology	99,70	997,7	0,5	11	-2%
USA	Tesla	273,51	44.059,0	5,7	neg.	54%
	Summe / Mittelwert		47.058,3	12,1	11	345%

Quellen: Öko-Invest, Bloomberg, Stand 22.2.17, Kurse in Heimatwährung
 MK = Marktkapitalisierung in USD (CAD = 0,76104 USD, AUD = 0,76696 USD, TWD = 0,03246 USD)
 KUV = Kurs-/Umsatz-Verhältnis, KGV = Kurs-/Gewinn-Verhältnis
 12 Monate = Kursentwicklung in den letzten 12 Monaten