

STRATEGISCHE ANALYSE

Nano One Materials Corp.

Technologie, Lieferkette & Strategische Position im globalen LFP-Kathodenmarkt
2026/2027

Erstellt: Juni 2026 | Basiert ausschließlich auf öffentlich zugänglichen Quellen

TSX: NANO | OTC: NNOMF | Frankfurt: LBMB

■ **DISCLAIMER:** Dieses Dokument stellt keine Anlageberatung dar. Alle Schlussfolgerungen sind Arbeitshypothesen basierend auf öffentlichen Quellen. Keine offizielle Bestätigung der diskutierten Partnerschaften liegt zum Zeitpunkt der Erstellung vor.

1. Zusammenfassung

Nano One Materials Corp. (TSX: NANO) ist ein kanadisches Cleantech-Unternehmen mit einem patentierten Verfahren zur Herstellung von Kathoden-Aktivmaterialien (CAM) für Lithium-Ionen-Batterien. Der One-Pot-Prozess kombiniert pCAM und CAM in einem einzigen Schritt – ohne separate Vorläuferstufe, ohne Abwasser und mit bis zu 50 % weniger Prozesswasser als konventionelle Verfahren.

Dieser Report analysiert Nano Ones Position im Schnittpunkt von drei globalen Megatrends: dem KI-getriebenen Rechenzentrum-Boom, dem daraus resultierenden ESS-Nachfragesurge und der geopolitisch erzwungenen Entkopplung westlicher Batterielieferketten von China.

Vier Kernthesen:

- Nano One ist heute der **einzigste FEOC-konforme LFP-Kathoden-Produzent in Nordamerika** – zeitlich begrenzt, aber strategisch wertvoll.
- Das Worley ISBL-Lizenzpaket (ab H1 2026) ermöglicht Skalierung über Lizenzgebühren statt eigene Kapazität.
- Die Tesla/LGES Lansing-Lieferkette (\$4,3 Mrd., H2 2027) hat einen öffentlich unbenannten LFP-Kathoden-Lieferanten – Tesla baut jedoch parallel eigene Kathoden-Kapazität auf.
- Mehrere unabhängige Indizien aus 2020–2026 deuten auf stille Zusammenarbeit mit LG Chem und Tesla hin – nicht bewiesen, aber außerordentlich kohärent.

2. Marktkontext: KI, Rechenzentren & LFP-Nachfrage

2.1 Der KI-induzierte ESS-Boom

Der Google/SpaceX-Deal vom 5. Juni 2026 (\$920 Mio./Monat für 110.000 NVIDIA-GPUs, \$30 Mrd. Gesamtvolumen bis 2029) illustriert die Größenordnung des Rechenzentrums-Booms. LFP-Batterien sind der Standard für stationäre Speicher: hohe Zyklenfestigkeit, thermische Stabilität, FEOC-Konformität kritisch für IRA-Steuerzuschüsse (Section 48E).

Markt	2025 Installiert	2026 Prognose	Haupttreiber
Global ESS	275 GWh	353 GWh (+28 %)	KI-Rechenzentren, Erneuerbare
USA allein	~50 GWh	~55 GWh	FEOC-Konformität, IRA
LFP-Anteil ESS	>75 %	>80 %	Kosten, Sicherheit, Lebensdauer

2.2 SpaceX/xAI: Der Lieferketten-Katalysator

Nach der SpaceX/xAI-Fusion im Februar 2026 (Bewertung \$1,25 Bio.) betreibt SpaceX die Colossus-Rechenzentren in Memphis mit einem Strombedarf, der zeitweise den einer Großstadt übersteigt. ESS ist keine Option – es ist Betriebsvoraussetzung.

- 2025: xAI kaufte \$430 Mio. Tesla Megapack für Colossus – LFP-Batterien direkt aus Nano Ones Zielmarkt
- Tesla Megapack 3 (ab H2 2027 via LGES Lansing) ist das ESS-Produkt für SpaceX/xAI der nächsten Generation
- SpaceX-IPO am 12. Juni 2026 – an demselben Tag wird Dan Blondal als CEO zurücktreten

SpaceX/xAI (ESS-Bedarf) → Tesla Megapack 3 → LGES Lansing (LFP-Zellen ab H2 2027) → unbenannter LFP-Kathoden-Lieferant → Nano One One-Pot via Worley ISBL Jedes Glied öffentlich bestätigt – nur das letzte bleibt unbenannt.

2.3 FEOC-Konformität als Marktbarriere

Der US Inflation Reduction Act schließt FEOC-Komponenten von Steuerzuschüssen aus. Da China ~90 % des globalen Kathoden-Vorläufermarkts kontrolliert, ist westliche Kathodentechnologie strategisch knapp. LG Chems marokkanisches JV mit Huayou (China) steht vor genau diesem Problem.

Nano Ones One-Pot-Prozess ist vollständig westliche IP, produziert in Kanada – kein FEOC-Risiko.

3. Nano One: Technologie & Wettbewerbsvorteil

3.1 Der One-Pot-Prozess

Merkmal	Konventionell	One-Pot	Vorteil
Prozessstufen	pCAM + CAM getrennt	Ein einziger Schritt	Geringerer Kapitalaufwand
Abwasser	Erheblich (Sulfate)	Keines	Umwelt + Regulatorik
Prozesswasser	Referenz	–50 %	Kostenreduktion
CO ₂ -Fußabdruck	Referenz	–50 % (LFP)	ESG-Konformität
Materialflexibilität	Begrenzt	LFP, NMC, LNMO	Zukunftssicher
Kapitalkosten	Hoch	Substanziell niedriger	Skalierbarkeit

3.2 Candiatic: Demonstration & Kommerzialisierung

Das Candiatic-Werk (Quebec) wurde 2022 von Johnson Matthey Battery Materials für CAD 10,25 Mio. erworben – inklusive 46-köpfigem Team mit ca. 400 Jahren kollektiver LFP-Erfahrung. Umstellung auf One-Pot-Prozess abgeschlossen.

- Pilotlinie: ~200 tpa – operativ, für Kundensampling und erste kommerzielle Verkäufe
- Demonstrationslinie: Automatisierung läuft, Ziel ~800 tpa in H1 2027
- Erste kommerzielle LFP-Vereinbarungen: bis Ende 2026 angestrebt

Candiatic ist Demonstrations- und Qualifikationswerk, kein Massenanbieter. Bei 800 tpa deckt Nano One <0,05 % des US-ESS-Kathoden-Bedarfs.

3.3 Das Worley ISBL-Lizenzmodell

Mai 2024: Nano One + Worley Chemetics – Strategische Allianz + Lizenzabkommen (bis 20 Jahre). Ziel: schlüsselfertige One-Pot-Kathodenwerk-Designs (ISBL) gemeinsam entwickeln, vermarkten und lizenzieren. Nano One verdient Lizenzgebühren, Partner (LG, Tesla) bauen eigene Anlagen.

ISBL-Paket fertiggestellt ab H1 2026 – timing-kongruent mit LGES Lansing-Vorbereitung für H2 2027.

4. Wettbewerbsanalyse: FEOC-konformes LFP-CAM in Nordamerika

Nano Ones Alleinstellungsmerkmal ist zeitlich begrenzt. Ab 2027/2028 wird der Markt wettbewerbsintensiver – das Fenster für erste kommerzielle Verträge ist strategisch entscheidend.

Unternehmen	Status heute	Kapazität	FEOC	Produktionsstart
Nano One (Candiac, QC)	■ Produziert	200 tpa (800 ab 2027)	■ Kanada	Sofort
Mitra Chem / L&F; (Michigan)	Im Bau	15.000 tpa	■ USA	2028
Wildcat Discovery (San Diego)	Demo-Linie	~1 tpa	■ Geplant	Produkt 2027
6K Energy (USA)	Forschung	~400 tpa möglich	■ Ja	Unklar
LG Chem Marokko (Huayou-JV)	Im Bau	50.000 tpa	■ FEOC fraglich	2026 (Marokko)
Tesla Eigenproduktion (Austin)	Frühe Hochlaufphase	~10 GWh	■ USA	Aktiv 2026

Nano One hat heute ein faktisches Monopol auf FEOC-konformes LFP-CAM in Nordamerika – aber nicht in Mengen, die Massenerlieferungen ermöglichen. Der strategische Wert liegt im Prozess, nicht im Volumen.

5. Wer liefert die LFP-Kathode für LGES Lansing?

Der LGES/Tesla Lansing-Deal (\$4,3 Mrd., H2 2027, 50 GWh Zielkapazität) hat keinen öffentlich benannten LFP-Kathoden-Lieferanten. Fünf realistische Optionen:

Option A: Tesla Eigenproduktion (Austin, Texas)

Tesla hat ~10 GWh Kathoden-Eigenkapazität in Austin (frühe Hochlaufphase) + Lithiumraffinerie Robstown (30 GWh).

Kritisch: L&F-Vertrag; im Dezember 2025 von ~\$2,9 Mrd. auf \$7.000 reduziert – klares Signal für Teslas Strategie der vertikalen Integration und Abkehr von externen Lieferanten.

Option B: LG Chem konzernintern

LG Chem entwickelt eigene vorläuferfreie Kathoden (360.000 tpa geplant), aber keine nordamerikanische LFP-Kapazität heute belegt. Marokko-JV mit FEOC-Risiko.

Option C: Mitra Chem / L&F; JV (Michigan)

15.000 tpa, Produktionsstart 2028 – zu spät für Lansing-Anlauf 2027.

Option D: Chinesischer Lieferant

FEOC-Risiko macht diese Option für IRA-anspruchsberechtigte Lansing-Produktion nicht viable.

Option E: Nano One via Worley ISBL-Lizenz

Direktlieferung nicht möglich (200/800 tpa). Reale Rolle: Prozesstechnologie-Lizenzgeber – LGES oder Tesla integriert One-Pot in eigene Anlage.

Option	FEOC	Verfügbar 2027	Kapazität	Wahrscheinlichkeit
Tesla Eigenproduktion (Austin)	■	■ Teilweise	10 GWh (Erw. nötig)	Mittel-hoch
LG Chem konzernintern	■ Unklar	■ Fraglich	Keine NA-Kapazität belegt	Mittel
Mitra Chem / L&F;	■	■ Nein (2028)	15.000 tpa ab 2028	Niedrig
Chinesischer Lieferant	■ FEOC-Risiko	■	Unbegrenzt	Sehr niedrig
Nano One ISBL-Lizenz	■	■ Ab H1 2026	Prozess, kein Material	Mittel-hoch

Tesla-Eigenproduktion und Nano One-Lizenzierung schließen sich nicht aus – Tesla könnte den One-Pot-Prozess für eine Kapazitätserweiterung in Austin lizenzieren.

6. Die LG Chem Hypothese: Indizien einer stillen Zusammenarbeit

6.1 Das anonyme JDA vom August 2020

Am 10. August 2020 kündigte Nano One ein JDA mit einem anonymen asiatischen Kathoden-Produzenten an. Fokus: LNMO (Hochspannungs-Spinell).

Kriterium (Nano Ones Angabe)	Passt LG Chem?	Passt Sumitomo?
Asiatisch, außerhalb China	■ Südkorea	■ Japan
Multi-Milliarden-Konzern	■ Ja	■ Ja
LNMO-Fokus (Hochspannungs-Spinell)	■ Patente seit 2012	■ Kein LNMO-Fokus belegt
Wunsch nach Anonymität	■ Konsistent mit LG-Kultur	■ Möglich

Sumitomo scheidet als anonymes JDA-Partner weitgehend aus – kein LNMO-Fokus. LG Chem hält LNMO-Patente seit 2012 und ist der einzige Kandidat, der alle Kriterien erfüllt.

6.2 Technologische Konvergenz: LPF vs. One-Pot

Merkmal	Nano One – One-Pot	LG Chem – LPF
Kein Vorläufer	■ Direkt aus Metallsalzen	■ Direkt aus Metallsalzen
Kein Abwasser	■ Vollständig eliminiert	■ Vollständig eliminiert
Kein Sulfat-Abfallstrom	■ Kernvorteil	■ Konventionell, Sulfate verbleiben
Entwicklungsbeginn	Ab 2019 (Pilotphase)	2023, 'auf Kundenwunsch'

LG Chem begann LPF-Entwicklung 2023 'auf Kundenwunsch' – zeitlich konsistent mit dem JDA-Verlauf. LGs LPF ähnelt One-Pot, ist aber nicht identisch: Sulfat-Abfallströme verbleiben bei LG.

6.3 Seoul Trade Missions: Im selben Raum

- November 2022: Minister Champagne traf LG Energy Solution bilateral in Seoul. Nano One nahm offiziell am Canada-Korea Business Roundtable teil.
- April 2024: Dan Blondal bei Team Canada Mission Seoul (240 Personen, 160+ Unternehmen). LGs CAD 5 Mrd. Investment in Kanada explizit auf der Agenda.

6.4 JMBM-Candiac: LG als Stammkunde – US-Zolldaten als Primärbeleg

6.4.1 Die richtige Chronologie

Nano One kaufte Candiac nicht aus strategischem Kalkül, sondern aus der Not: Die ursprüngliche Vision war das Lizenzmodell – JMBM produziert, Nano One lizenziert die One-Pot-IP. Als Johnson Matthey 2021 global aus dem CAM-Geschäft ausstieg, drohte die LG-Kundenbeziehung zu kollabieren. Nano One kaufte Candiac im November 2022 um sie zu retten.

Die LG-Beziehung existierte vor dem Candiac-Kauf. Sie war nicht Folge der Übernahme – sondern Grund dafür.

6.4.2 US-Zolldaten (ImportGenius): Der Primärbeleg

Offizielle US-Handelsdokumente belegen die Lieferbeziehung direkt und unwiderlegbar:

- Lieferant: Johnson Matthey Materials Ltd, 280 Avenue Liberté, Candiac, QC – exakt die heutige Nano One-Adresse
- Top Trading Partner: LG Energy Solution, Ltd. – mit Abstand größter Abnehmer (17 von 20 Containern)
- Alle 3 Handelspartner sind LG-Konzerngesellschaften: LG Energy Solution, LG Energy Solution Technology, LG Chem
- Produkt: 'Carbon Lithium Iron Phosphate Customer Product, Country of Origin Canada' – LFP-Kathode aus Candiac
- Empfänger: Cheongju-Si, Chungcheongbuk-Do, Korea – LG Energy Solutions Hauptproduktionsstandort
- Letzter Shipment: 2. April 2022 – sieben Monate vor Nano Ones Übernahme im November 2022

Schlussfolgerung: Der Candiac-Kauf war im Kern eine Maßnahme, um eine bereits bestehende LG-Lieferkette zu sichern und auf den One-Pot-Prozess umzustellen. JMBM produzierte, LG kaufte, Nano One lieferte die IP – nach dem JMBM-Rückzug übernahm Nano One alle drei Rollen.

6.5 Das koreanische Patent

April 2025: Nano One erhielt Patent KR 10-2791544 (M2CAM NMC, sulfatfreier One-Pot-Prozess) in Südkorea – LG Chems Heimatmarkt. Patente werden dort angemeldet, wo man Nachahmung fürchtet oder lizenzieren will – oder beides.

Indiz	Beweiswert	Erklärung
LNMO-JDA Aug. 2020	Hoch	LG einziger Kandidat mit LNMO-IP-Portfolio
LPF-Entwicklung 2023 'auf Kundenwunsch'	Mittel	Zeitlich konsistent mit JDA-Verlauf
Seoul Nov. 2022 + Apr. 2024	Mittel	Politische Begleitung – kein direkter Beweis
JMBM/LG US-Zolldaten (ImportGenius)	Hoch	Offizielle Handelsdokumente – direkt belegt
Koreanisches Patent Apr. 2025	Hoch	Schutz/Lizenzierung in LGs Heimatmarkt
Pulead-Kündigung Nov. 2021	Mittel	Konsistent mit Pivot zu westlichem Partner

7. Partner-Synchronizitäten: Fünf unabhängige Stränge

Fünf unabhängige technologische und kommerzielle Synchronizitäten zwischen Nano Ones Partnernetzwerk und LGs Technologie-Roadmap reinforce die Hypothese – jeder Strang eigenständig überprüfbar.

7.1 Einkristall-Kathoden

- Juni 2020: Nano One kündigt Durchbruch bei Einkristall-NMC811-Kathoden an (4x Zyklenlebensdauer)
- 2021: LG Chem beginnt Einkristall-Forschung 'auf Kundenwunsch'
- Juni 2023: LG Chem startet Massenproduktion Einkristall-High-Nickel in Cheongju – als erstes koreanisches Unternehmen

7.2 CBMM / Niob-Beschichtung

- Mai 2021: Nano One + CBMM JDA für niob-beschichtete Einkristall-Kathoden
- 2023: Phase 2 abgeschlossen – Ni>90 % NMC mit M2CAM validiert
- CBMM-Manager: 'Wir sehen neue Marktmöglichkeiten und haben bereits etablierte Kunden in der Batterie-Lieferkette'

7.3 Euro Manganese

- Oktober 2021: Nano One + Euro Manganese JDA (LNMO + Ni-reiches NMC)
- 2023: LG Chem kündigt Mn-Rich Kathoden-Entwicklung an
- 2025: GM + LG Energy Solution kündigen LMR-Zell-Kommerzialisierung an (Massenproduktion ab 2028)
- Euro Manganese hat fünf anonyme MOUs mit Großkunden – LG könnte einer davon sein

7.4 Saint-Gobain

- Dezember 2018: Nano One + Saint-Gobain JDA für Hochtemperatur-Prozesse
- Saint-Gobain ist Weltmarktführer bei Hochtemperatur-Industrieöfen – benötigt für One-Pot und LGs Einkristall-Fertigung

7.5 Sumitomo – Ausschluss des Alternativkandidaten

- September 2023: Nano One + Sumitomo: JDA + CAD 16,9 Mio. Investment (4,9 %)
- Sumitomos Fokus: NCA und Festkörperbatterien – kein LNMO → scheidet als 2020-JDA-Partner aus

Partner	Nano One Aktivität	LG-Relevanz	Bedeutung
CBMM (Brasilien)	Einkristall-NMC JDA 2021	LG Massenproduktion Einkristall ab 2023	Hoch
Euro Manganese	LNMO/NMC JDA 2021	LG Mn-Rich Kathoden 2023	Hoch
Saint-Gobain	Hochtemperatur JDA 2018	LG Einkristall-Öfen	Mittel
Rio Tinto	Strategischer Partner + 4,9 %	LG-Konkurrent Chile-Lithium (verloren)	Hoch

Partner	Nano One Aktivität	LG-Relevanz	Bedeutung
Sumitomo	JDA + 4,9 % (NCA-Fokus)	Kein LNMO-Overlap	Bestätigt: ≠ 2020-Partner

8. Rio Tinto: Rohstoff-Anker & die Chile-Verbindung

8.1 Die strategische Partnerschaft

- Juni 2022: Rio Tinto investierte USD 10 Mio. (4,9 %) als strategisches Eigenkapital-Investment
- Eisenpulver von Rio Tinto Fer et Titane (RTFT) in Sorel-Tracy, QC – wenige Kilometer von Candiac
- Lithiumcarbonat aus Fenix (Argentinien): 10-Tonnen C-Probe bereits für Kundenvalidierung verarbeitet
- Der Ausdruck 'Kundenvalidierungsarbeit' ist bedeutsam: Ein oder mehrere Kunden testen dieses Rio Tinto-Lithium bereits aktiv

8.2 Die Chile-Verbindung: Rio Tinto schlägt LG

- Juli 2024: Rio Tinto UND LG Energy Solution reichten konkurrierende Angebote für das Altoandinos-Lithiumprojekt in Chile ein
- 2025: Rio Tinto als bevorzugter Partner ausgewählt – LG Energy Solution unterlag
- Ergebnis: Rio Tinto kontrolliert eine der größten Lithiumquellen, die LG selbst angestrebt hatte

Strategische Logik: Wenn Nano One LGs Kathoden-Partner ist und Rio Tinto Nano Ones Lithium-Lieferant wird – hat LG indirekten Zugang zu genau dem Lithium erhalten, das es in Chile nicht direkt sichern konnte. Ein Verlust, der durch die Hintertür zum Gewinn wurde.

8.3 Anthony Tse: Der Knotenpunkt des strategischen Netzwerks

Rolle	Unternehmen	Relevanz
Vorsitzender	Nano One Materials	Direkte Führungsrolle
Board Director	Glencore Battery Recycling (ex Li-Cycle)	Brücke zum Recycling-Kreislauf
Früherer CEO/MD	Galaxy Resources → Allkem → Arcadium → Rio Tinto	Direkter Weg zu Rio Tinto; asiatische Kunden in Japan & Korea
Executive Chairman	Li-FT Power (Lithium, NWT/Quebec)	Kanadisches Lithium-Rohstoff-Netzwerk
Senior Advisor	EMR Capital (globales Ressourcen-PE)	Institutionelles Kapitalmarktnetzwerk

Dan Blondal lobte Tse für seine 'starke Vertrautheit mit dem asiatischen Batterie-Ökosystem' – eine präzise Formulierung, die auf bestehende Beziehungen zu koreanischen und japanischen Batterieherstellern hindeutet.

8.4 Glencore Battery Recycling: Der Kreislauf bleibt intakt

Mai 2025: Li-Cycle meldete Insolvenz an. Glencore übernahm die Schlüsselassets am 8. August 2025 für USD 43,6 Mio. und rebrandete als 'Glencore Battery Recycling' (GBR). Der Recycling-Kreislauf (NextStar Windsor → GBR → Nano One M2CAM → LG-Zellen) bleibt intakt.

8.5 Das vollständige westliche Batterie-Ökosystem

Ebene	Unternehmen	Beitrag	Standort
Lithium (primär)	Rio Tinto (Arcadium/Rincon)	Li $\blacksquare$ CO $\blacksquare$ für One-Pot LFP/NMC	Argentinien
Eisen (primär)	Rio Tinto Fer et Titane	Eisenpulver für One-Pot LFP	Sorel-Tracy, QC
Mangan	Euro Manganese	Hochreines Mn für LNMO/LMR	Tschechien
Niob	CBMM	Nb-Beschichtung für Einkristall-CAM	Brasilien
Recycelte Metalle	Glencore Battery Recycling	Ni/Mn/Co aus Black Mass → M2CAM	Ontario, CA
Prozess-IP	Nano One Materials	One-Pot + M2CAM: LFP/NMC/LNMO	Candiac, QC
Engineering	Worley / Comprimo	Anlagendesign + Schwefelrückgewinnung	Kanada / Global
Hochtemperatur	Saint-Gobain	Brennprozess-Optimierung	Frankreich / Global
Zellproduktion	LG Energy Solution	LFP/NMC/LNMO-Zellen	Windsor + Korea
Fahrzeuge/ES	GM + andere OEMs	LMR-Zellen ab 2027/28	USA / Global
Netzwerk-Anker	Anthony Tse	Chairman Nano One + GBR Director + ex-CEO Galaxy/Rio Tinto	Global

9. Jenseits von LFP: LMR, Festkörperbatterien & Natrium-Ionen

9.1 LMR/LNMO: Das 2020-JDA handelte von der Zukunft

Das anonyme JDA von 2020 fokussierte auf LNMO – nicht LFP. LNMO ist die Vorläuferchemie für LMR (Lithium-Mangan-Reich) Kathoden, weithin als nächste Generation nach NMC und LFP gesehen. LG + GMs Ultium Cells-Programm zielt genau auf LMR für Massenproduktion ab 2028.

	LNMO (2020 JDA-Fokus)	LMR (LG + GM Ultium)
Chemie	Lithium-Nickel-Mangan-Oxid	Lithium-Mangan-Reich
Beziehung	Vorläuferchemie	Kommerzielle Evolution
LG-Patentposition	Seit 2012 (200+ LMR-Patente)	Größtes LMR-Portfolio weltweit
FEOC-Status	■ Westliche IP via Nano One	■ Wenn One-Pot lizenziert

9.2 Festkörperbatterien: LNMO als ideale Kathode

Februar 2021: Nano One + University of Michigan – LNMO-Materialien schnitten ausgezeichnet mit innovativen Festkörper-Elektrolyten ab. LNMO dehnt sich nicht aus und zieht sich nicht zusammen – vermeidet mechanische Spannungen an der Kathoden-Elektrolyt-Grenzfläche. LG Energy Solution Michigan betreibt F&E-Standorte; in geografischer Nähe zur UM.

9.3 Natrium-Ionen: Das nächste Kapitel

Dan Blondal erklärte in einem frühen Interview mit Juan Carlos Zuleta (Seeking Alpha, 2017), dass Nano Ones Technologie theoretisch auf 'andere Ionenbatterien' adaptierbar sei. Diese Aussage war theoretischer Natur – kein offizielles Produktversprechen.

LGs Natrium-Ionen-Roadmap ist konkret und öffentlich bestätigt:

- März 2025: LG Energy Solution präsentiert Na-Ion-Roadmap auf InterBattery 2025 in Seoul
- Ziel: erste Na-Ion-Batterien bis 2027 (Blei-Säure-Ersatz, 12/24V, USV-Systeme)
- November 2025: LG Chem + Sinopec (China) JDA für Natrium-Kathoden- und Anoden-Materialien

Das Muster ist identisch mit dem Lithium-Weg: LG startet mit einem chinesischen Partner und wird strategisch eine westliche FEOC-freie Alternative benötigen. Nano Ones One-Pot könnte diese Rolle spielen – bleibt aber theoretisch und unbelegt.

10. Die Tesla-Hypothese

10.1 Das Evaluation Agreement vom 18. Dezember 2020

Nano One kündigte ein Cathode Evaluation Agreement mit einem 'amerikanischen multinationalen Automobilhersteller' an – beschrieben als 'major global EV leader'. Es war das zweite große Automotive-Agreement. 'Amerikanisch, multinational, global EV leader' lässt faktisch nur Tesla zu.

Fokus: 'nickel rich and cobalt free cathode materials' für EVs (NMC-Territorium, 2020). Ein Brückenschlag zu Teslas heutigem LFP-ESS-Bedarf über sechs Jahre ist möglich – aber nicht bewiesen.

10.2 Teslas vertikale Integration: Ein differenziertes Bild

- Lithiumraffinerie Robstown, Texas: operational seit Dez. 2024 (30 GWh Kapazität)
- Kathodenanlagen Austin, Texas: ~10 GWh, frühe Hochlaufphase
- LFP-Zellfabrik Nevada: Hochlauf aktiv seit Frühjahr 2026 (7 GWh)
- LGES Lansing, Michigan: 50 GWh LFP-Prismatikzellen ab H2 2027

L&F-Vertragsreduktion; Dez. 2025: Von ~\$2,9 Mrd. auf \$7.000 – klares Signal für Teslas Strategie der Substitution externer Kathoden-Lieferanten durch Eigenproduktion.

Paradox: Dies stärkt die Lizenz-Hypothese. Tesla baut eigene Kathodenanlagen auf und braucht Prozesstechnologie. Der One-Pot-Prozess via Worley ISBL könnte für eine Erweiterung in Austin lizenziert werden.

11. Kommunikationsstrategie: Unterstützende Beobachtungen

Ergänzend zur sachlichen Analyse: konsistente Kommunikationsmuster über sechs Jahre, die – ohne Beweiskraft – mit den Hypothesen konsistent sind. Jedes einzelne Element ist als Zufall erklärbar. Die Konsistenz über sechs Jahre ist bemerkenswert.

11.1 Visuelle Signale in offiziellen Materialien

- Tesla Model S Silhouette als Interview-Hintergrund – während Blondal über anonyme strategische Partner spricht
- Tesla Model S als 'das Elektroauto' in Nano Ones Kern-Infografik zur Batterie-Technologie
- Tesla Supercharger-Säule im selben Interview-Hintergrund

11.2 Soziale Medien & Timing

- 25. November 2020 (3 Wochen vor Tesla-Agreement): Hamutal Ben Bassat (VP Business Development) postet 'Work from Home'-Fotos mit sichtbarem Tesla Model 3 und Mitsubishi im Parkplatz
- 18. Dezember 2020: Ankündigung des Agreements mit dem 'major global EV leader'

11.3 Sprachliche Signale

- 'NOW WE DELIVER' im Stakeholder Letter Juni 2026 – Formulierung konsistent mit Teslas eigenem Kommunikationsstil
- 'Testla' Schreibfehler in offiziellem Kommunikationsmaterial – bewusstes Aufmerksamkeitssignal
- AGM 2026 ohne Aktionärsfragen – unter kanadischem Wertpapierrecht erklärbar bei laufendem materiellem NDA

11.4 Das Datum als Signal: 12. Juni 2026

Dan Blondal wird am 12. Juni 2026 als CEO zurücktreten – an demselben Tag, an dem SpaceX an der Nasdaq debütierte (größter Börsengang der Geschichte, ~\$1,75 Bio. Bewertung). Im Kontext des etablierten Kommunikationsmusters ist diese Koinzidenz bemerkenswert.

Google gab seinen \$30 Mrd.-SpaceX-Deal bereits vor dem IPO bekannt – es gibt also keine technische Sperrfrist für Partner. Wenn Nano One etwas zu verkünden hat, gibt es keinen technischen Grund mehr zu warten.

11.5 Rechtliche Einordnung

Eine NDA verbietet explizite Offenlegung von Partnernamen und Konditionen – nicht die Wahl von Hintergrundbildern oder Social-Media-Fotos. Unter kanadischem Wertpapierrecht ist Disclosure erst bei materiellem Cashflow-Einfluss verpflichtend. Diese Beobachtungen haben keinen Beweiswert – sie sind dokumentierte Muster.

12. Master-Timeline 2019–2026

Datum	Ereignis	Strategische Bedeutung
Jan. 2019	Nano One + Pulead JDA (LFP, China)	China-Strategie, später aufgegeben
Aug. 2020	Anonymes JDA: asiatischer Partner, LNMO-Fokus	LG-Hypothese Kern
Dez. 2020	Eval. Agreement 'major global EV leader' (USA)	Tesla-Hypothese Kern
Apr. 2021	Anonymes JDA: Phasen 1+2 validiert	Technologische Eignung bestätigt
Nov. 2021	Pulead-Kündigung, Pivot zu Nordamerika/Europa	Strategischer Schwenk zu westlichem Partner
Jun. 2022	Rio Tinto: USD 10M Investment (4,9 %)	Rohstoff-Anker gesichert
Nov. 2022	Candiac-Erwerb von JMBM (LG war JMBM-Kunde)	Direkte historische LG-Verbindung
Nov. 2022	Nano One + LG: Seoul Business Roundtable	Höchste politische Begleitebene
Mai 2024	Worley/Comprimo: Strategische Allianz + Lizenzabkommen	Lizenzmodell operativ vorbereitet
Apr. 2024	Blondal bei Seoul Trade Mission (LG auf Agenda)	Zweite Seoul-Begegnung
Mrz. 2025	LG Chem: LPF-Massenproduktion startet	Technologische Konvergenz sichtbar
Apr. 2025	Korean Patent KR 10-2791544 erteilt	Schutz in LGs Heimatmarkt
Aug. 2025	DoD-finanzierter Agitator (+50 % Durchsatz)	Defense-Kunde + Skalierungsplattform
2025	xAI kauft \$430 Mio. Tesla Megapack für Colossus	SpaceX/xAI als direkter LFP-ESS-Käufer
Dez. 2025	Tesla: L&F-Vertrag; von \$2,9 Mrd. auf \$7.000	Tesla-Vertikalisierung beschleunigt
Mrz. 2026	Tesla/LGES Lansing \$4,3 Mrd. bestätigt	Ziel-Lieferkette identifiziert, Kathode unbenannt
H1 2026	Worley ISBL-Paket fertiggestellt	Lizenzierungsmöglichkeit bereit
5. Jun. 2026	Google/SpaceX \$30 Mrd. Deal bekannt gegeben	Megatrend bestätigt: Rechenzentren treiben ESS
Jun. 2026	'NOW WE DELIVER' – Stakeholder Letter	Ankündigung kommerziellen Fortschritts
4. Jun. 2026	AGM – keine Aktionärsfragen	NDA aktiv / Ankündigung steht bevor
12. Jun. 2026	Blondal-Rücktritt angekündigt = SpaceX Nasdaq-Debut	Gründer übergibt; Datum konsistent mit Kommunikationsmuster

13. Gesamtbewertung

Frage	Einschätzung	Begründung
Ist LG Chem der anonyme 2020-JDA-Partner?	Sehr wahrscheinlich	Einziger Kandidat der alle Kriterien erfüllt; LNMO-IP seit 2012; US-Zolldaten bestätigen LG als JMBM-Kunde; alle 5 Partner-Synchronizitäten stimmen überein
War Tesla der 'global EV leader' Dez. 2020?	Wahrscheinlich	Amerikanisch, multinational, EV-Leader – kein anderer Kandidat erfüllt alle drei
Ist Nano One Prozess-Lizenzgeber für Lansing?	Möglich	Worley ISBL bereit; FEOC-Konformität; aber Tesla-Eigenproduktion ist reale Alternative
Ist Tesla-Eigenproduktion (Austin) ein Konkurrent?	Ja, real	L&F-Stornierung; + 10 GWh Eigenkapazität bestätigt
Bildet das LG-Ökosystem (Rio Tinto, CBMM, Euro Mn, GBR, Anthony Tse) ein kohärentes Ganzes?	Ja	Sieben unabhängig verifizierbare Verbindungen – statistisch unwahrscheinlich zufällig
Ist LMR/LNMO der langfristige Horizont der Zusammenarbeit?	Wahrscheinlich	2020 JDA fokussierte auf LNMO – die LMR-Vorläuferchemie; LG + GM Ultium zielt auf LMR ab 2028
Kommt eine kommerzielle Ankündigung in Kürze?	Wahrscheinlich	'NOW WE DELIVER' + AGM + Gründerabgang – kumulativ überzeugend

Ausblick: Die Zeichen der Kommerzialisierung

Die Indizienkette ist außerordentlich kohärent – doch der entscheidende Schritt steht noch aus. Drei Ankündigungen würden die Hypothesen in gesicherte Fakten verwandeln: die Benennung von Nano Ones erstem Defense-Kunden (DoD-Finanzierung ist bereits bestätigt und macht einen ersten Vertrag wahrscheinlich), eine erste Worley ISBL-Lizenz für einen nordamerikanischen Partner als Beweis der Skalierbarkeit des Lizenzmodells – und schließlich die Ankündigung eines kommerziellen Lizenz- oder Liefervertrags mit LG oder Tesla, der sechs Jahre stiller Vorbereitung in öffentlich sichtbare Realität überführen würde.

Nano One hat in sechs Jahren ein technologisches und strategisches Fundament aufgebaut, das – unabhängig von spezifischen Partnern – zur richtigen Zeit am richtigen Ort positioniert ist: FEOC-konform, lizenzierbar, durch westliche Regierungen finanziert und durch Worley industriell verpackt.

Ob die Ernte dem Samen entspricht, wird die Ankündigung zeigen.

Quellen (Auswahl): Nano One Materials Corp. (nanoone.ca) | LG Energy Solution / LG Chem – Offizielle Quellen | US Department of Interior – Tesla/LGES Lansing März 2026 | Bloomberg, TechCrunch, CNBC – SpaceX/Google Deal Juni 2026 | Tesla SEC 8-K FY2026 | Kanadische Regierungsdokumente – Seoul Trade Missions 2022+2024 | Korean Patent KR 10-2791544 | ImportGenius – US-Zolldaten JMBM/LG 2006–2022 | ESS News, pv magazine USA, Wood Mackenzie – ESS-Marktdaten | InterBattery 2025 – LG Energy Solution Na-Ion Roadmap | electrive.com – Tesla L&F; Vertragsreduktion Jan. 2026