



Source: UBS

Infrastrukturanlagen bieten Stabilität und attraktive Renditen

25 April 2024, 12:45 pm CEST, geschrieben von Daniel Kalt

Gute Infrastrukturen sind zentral für das Funktionieren von Wirtschaft und Gesellschaft. Anlagen in Infrastrukturen ermöglichen es, stabile Renditen mit gutem Inflationsschutz wie auch Diversifikationsvorteile in ein Portfolio aufzunehmen.

Vielleicht wird Ihnen, wenn Sie aus dem Ausland in die Schweiz zurückkehren, auch immer wieder bewusst, welche hervorragende Qualität die Infrastruktur hierzulande aufweist. Ein pünktliches und dichtes öffentliches Verkehrsnetz, Wasser, das man im ganzen Land direkt ab der Leitung trinken kann, oder der Luxus, dass der Abfall Woche für Woche direkt vor der Haustüre abgeholt wird. Eine hervorragende Infrastruktur ist einer der Gründe für die hohe Lebensqualität wie auch die hohe Wettbewerbsfähigkeit der Schweizer Wirtschaft. Investitionen in Infrastrukturen sind daher zentral und umfassen eine breite Palette von physischen Systemen und Einrichtungen, die für das Funktionieren einer Gesellschaft unerlässlich sind. Hierzu gehören die Verkehrsinfrastruktur (Strassen- und Schienennetz, Brücken, Flughäfen), Versorgungseinrichtungen (Wasser, Strom, Gas), Telekommunikation und soziale Infrastruktur (Schulen, Spitäler).

Über die vergangenen Jahre haben sich Anlagevehikel, die in Infrastrukturen investieren, als eine äusserst attraktive Anlageklasse etabliert. Für Schweizer Pensionskassen wurde dafür im Rahmen der geltenden Anlagerichtlinien (BVV 2) im Jahr 2020 gar eine eigene Infrastrukturquote geschaffen. Doch auch Privatanlegerinnen und -anleger können von den zahlreichen Vorteilen, die die immer einfacher zugänglichen Anlagelösungen für Infrastrukturen bieten, profitieren. Dazu gehört, dass Infrastrukturprojekte in der Regel stabile und vorhersehbare Cashflows generieren. Viele Projekte sind durch langfristige Verträge oder staatliche Regelungen abgesichert, die eine konstante Einnahmequelle bieten. Dies macht sie besonders in unsicheren oder volatilen Marktphasen attraktiv. Infrastrukturinvestitionen bieten zudem oft einen natürlichen Schutz gegen Inflation. Die Einnahmen aus diesen Investitionen sind häufig an die Inflationsraten in einem Land gekoppelt, was bedeutet, dass die Cashflows mit steigender Inflation ebenfalls wachsen. Aufgrund ihrer geringen

Korrelation mit traditionellen Anlageklassen wie Aktien und Anleihen können Infrastrukturinvestitionen zur Diversifikation eines Portfolios beitragen. Sie können das Gesamtrisiko des Portfolios reduzieren und das Rendite-Risiko-Verhältnis verbessern. Last, but not least sind auch die sozialen Aspekte von Infrastrukturinvestitionen nicht ausser Acht zu lassen. Gerade in weniger gut entwickelten Ländern, tragen solche Investitionen erheblich zur sozialen und wirtschaftlichen Entwicklung bei. Sie schaffen Arbeitsplätze, verbessern die Lebensqualität und fördern das Wirtschaftswachstum. Zudem treiben die grossen Megatrends, wie der Übergang zu erneuerbaren Energien, die Digitalisierung und die Urbanisierung, das Wachstum in diesem Sektor voran.

Angesichts der genannten Vorteile empfiehlt es sich, Infrastrukturinvestitionen als Teil eines diversifizierten Anlageportfolios in Betracht zu ziehen. Investoren sollten auch die spezifischen Risiken und Eigenschaften dieser Anlageklasse berücksichtigen, einschliesslich der oft langen Kapitalbindungsdauer. Ausserdem ist es wichtig, auf die Nachhaltigkeit der Projekte zu achten, da nachhaltige Infrastrukturinvestitionen zunehmend gefragt sind und potenziell höhere langfristige Erträge erzielen können.

Bitte lesen Sie den für diese Veröffentlichung geltenden [Disclaimer](#).

Disclaimer

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC).

Die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu **Ihrer Information** sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Ausserdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.** Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management

Dieses Dokument wendet sich nicht an, und ist nicht zur Aushändigung oder zur Nutzung bestimmt durch Personen (Bürger oder Einwohner) oder Rechtseinheiten mit Wohnsitz/Sitz/Standort in Regionen, Bundesstaaten, Ländern oder anderen Gerichtsbarkeiten, in denen eine solche Verteilung, Veröffentlichung, Verfügbarkeit oder Nutzung gegen Gesetze oder Regulierungsbestimmungen verstösst oder in denen Credit Suisse einer Registrierungspflicht oder Lizenzbestimmungen unterliegen würde. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit der Credit Suisse, von der Sie diesen Bericht erhalten, wird dieser Bericht von der Credit Suisse AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Die Credit Suisse AG ist ein Unternehmen der UBS Group.

Bitte rufen Sie [<https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html>] auf, um die rechtlichen Hinweise zu diesem Material zu lesen.

© UBS 2024. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.