



Source: UBS

# Stabilità e rendimenti interessanti con le infrastrutture

25 aprile 2024, 12:45 pm CEST, scritto da Daniel Kalt

**L'economia e la società non funzionerebbero senza infrastrutture di qualità. Investire nelle infrastrutture permette di aggiungere a un portafoglio rendimenti stabili con una buona protezione dall'inflazione ma anche vantaggi in termini di diversificazione.**

Quando tornate in Svizzera da un viaggio all'estero, forse vi capiterà di notare quanto è alta la qualità delle infrastrutture sul territorio elvetico. Una rete di trasporti puntuale e capillare, acqua potabile che esce direttamente dal rubinetto in tutto il Paese o il lusso di avere un sistema di raccolta settimanale dei rifiuti porta a porta. Un'eccellente infrastruttura è una delle ragioni per cui la Svizzera vanta un'alta qualità della vita ma anche una grande competitività economica. Gli investimenti in infrastrutture sono quindi fondamentali e includono un'ampia gamma di strutture e sistemi fisici imprescindibili per il funzionamento di una società. Si tratta di infrastrutture di trasporto (rete stradale e ferroviaria, ponti, aeroporti), reti di distribuzione (acqua, corrente elettrica, gas), telecomunicazioni e infrastrutture sociali (scuole, ospedali).

Negli anni scorsi, i veicoli di investimento che puntano sulle infrastrutture hanno dimostrato di essere una classe di attivi estremamente interessante. Per le casse pensione svizzere, nel 2020 è stata addirittura istituita una quota dedicata alle infrastrutture all'interno delle direttive di investimento vigenti (OPP 2). Ma anche le investitrici e gli investitori privati possono beneficiare dei numerosi vantaggi offerti dalle soluzioni di investimento in infrastrutture, a cui è sempre più facile accedere. Per fare un esempio, di solito i progetti infrastrutturali generano flussi di cassa stabili e prevedibili. Molti progetti sono garantiti da contratti a lungo termine o normative pubbliche che offrono una fonte di reddito costante. È una caratteristica interessante soprattutto nelle fasi di incertezza o volatilità sui mercati. Inoltre, gli investimenti in infrastrutture offrono spesso una protezione naturale contro l'inflazione. In molti casi i ricavi da questi investimenti sono agganciati ai tassi d'inflazione di un Paese, perciò i flussi di cassa aumentano quando cresce l'inflazione. Grazie alla loro bassa correlazione con classi di attivi tradizionali come azioni e obbligazioni, gli investimenti in infrastrutture possono contribuire

alla diversificazione di un portafoglio. Sono in grado di ridurre il rischio complessivo del portafoglio e migliorare il rapporto tra rischio e rendimento. Ultimo ma non ultimo, non bisogna trascurare nemmeno gli aspetti sociali degli investimenti infrastrutturali. Soprattutto nei Paesi meno sviluppati, questi investimenti danno un contributo significativo allo sviluppo sociale ed economico. Creano posti di lavoro, migliorano la qualità della vita e stimolano la crescita economica. In più, i grandi megatrend come la transizione alle energie rinnovabili, la digitalizzazione e l'urbanizzazione alimentano la crescita in questo settore.

Considerando tutti questi vantaggi, aggiungere una quota di investimenti infrastrutturali a un portafoglio di investimento diversificato è una scelta che vale la pena prendere in considerazione. Gli investitori devono anche prestare attenzione ai rischi e alle caratteristiche specifiche di questa classe di attivi, compreso il periodo di tempo spesso lungo in cui il capitale rimane vincolato. Per finire è importante riservare un occhio di riguardo alla sostenibilità dei progetti, perché gli investimenti infrastrutturali sostenibili sono sempre più richiesti e potrebbero generare ricavi potenzialmente maggiori.

*Leggere le [avvertenze legali](#) applicabili a questa pubblicazione.*

#### Disclaimer

This document is prepared and published by the Global Wealth Management business of UBS Switzerland AG (regulated by FINMA in Switzerland), its subsidiaries or its affiliates ("UBS"), part of UBS Group AG ("UBS Group"). UBS Group includes Credit Suisse AG, its subsidiaries, branches and affiliates. In the USA, UBS Financial Services Inc. is a subsidiary of UBS AG and a member of FINRA/SIPC. This document and the information contained herein are provided solely **for your information** and UBS marketing purposes. Nothing in this document constitutes investment research, investment advice, a sales prospectus, or an offer or solicitation to engage in any investment activities. This document is not a recommendation to buy or sell any security, investment instrument, or product, and does not recommend any specific investment program or service.

Information contained in this document has not been tailored to the specific investment objectives, personal and financial circumstances, or particular needs of any individual client. Certain investments referred to in this document may not be suitable or appropriate for all investors. In addition, certain services and products referred to in the document may be subject to legal restrictions and/or license or permission requirements and cannot therefore be offered worldwide on an unrestricted basis. No offer of any product will be made in any jurisdiction in which the offer, solicitation, or sale is not permitted, or to any person to whom it is unlawful to make such offer, solicitation, or sale.

Although all information and opinions expressed in this document were obtained in good faith from sources believed to be reliable, no representation or warranty, express or implied, is made as to the document's accuracy, sufficiency, completeness or reliability. All information and opinions expressed in this document are subject to change without notice and may differ from opinions expressed by other business areas or divisions of UBS Group. UBS is under no obligation to update or keep current the information contained herein. **The views and opinions expressed in this material by third parties are not those of UBS.** Accordingly, UBS does not accept any liability over the content shared by third parties or any claims, losses or damages arising from the use or reliance of all or any part thereof. All pictures or images ("images") herein are for illustrative, informative or documentary purposes only and may depict objects or elements which are protected by third party copyright, trademarks and other intellectual property rights. Unless expressly stated, no relationship, association, sponsorship or endorsement is suggested or implied between UBS and these third parties.

Any charts and scenarios contained in the document are for illustrative purposes only. Some charts and/or performance figures may not be based on complete 12-month periods which may reduce their comparability and significance. Historical performance is no guarantee for, and is not an indication of future performance.

Nothing in this document constitutes legal or tax advice. UBS and its employees do not provide legal or tax advice. This document may not be redistributed or reproduced in whole or in part without the prior written permission of UBS. To the extent permitted by the law, neither UBS, nor any of its directors, officers, employees or agents accepts or assumes any liability, responsibility or duty of care for any consequences, including any loss or damage, of you or anyone else acting, or refraining to act, in reliance on the information contained in this document or for any decision based on it.

#### Additional Disclaimer relevant to Credit Suisse Wealth Management

This document is not directed to, or intended for distribution to or use by, any person or entity who is a citizen or resident of or located in any locality, state, country or other jurisdiction where such distribution, publication, availability or use would be contrary to law or regulation or which would subject Credit Suisse to any registration or licensing requirement within such jurisdiction. Your personal data will be processed in accordance with the Credit Suisse privacy statement accessible at your domicile through the official Credit Suisse website <https://www.credit-suisse.com>. In order to provide you with marketing materials concerning our products and services, UBS Group AG and its subsidiaries may process your basic personal data (i.e. contact details such as name, e-mail address) until you notify us that you no longer wish to receive them. You can optout from receiving these materials at any time by informing your Relationship Manager.

Except as otherwise specified herein and/or depending on the local Credit Suisse entity from which you are receiving this report, this report is distributed by Credit Suisse AG, authorised and regulated by the Swiss Financial Market Supervisory Authority (FINMA). Credit Suisse AG is a UBS Group company.

Please visit [ <https://www.ubs.com/global/en/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> ] to read the full legal disclaimer applicable to this material.

© UBS 2024. The key symbol and UBS are among the registered and unregistered trademarks of UBS. All rights reserved.