

Strukturierte Produkte sind keine kollektiven Kapitalanlagen im Sinne des Kollektivanlagegesetzes (KAG) und unterstehen keiner Genehmigungspflicht und keiner Aufsicht der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht FINMA. Die Anleger tragen ferner ein Emittentenrisiko.

ZKB Tracker-Zertifikat auf einen europäischen Infrastruktur-Aktienbasket

April 2025

Infrastrukturwende eröffnet Chancen

Mit einem ehrgeizigen Infrastrukturpaket wagt Deutschland den Befreiungsschlag: Eine halbe Billion Euro soll innerhalb von zehn Jahren in die Modernisierung der Infrastruktur gesteckt werden. Die Investitionen sind dringend nötig, denn jahrzehntelang wurde zu wenig in Schienen, Strassen, Brücken und Mobilfunknetze investiert. Doch die Unterfinanzierung öffentlicher Güter ist nicht nur ein deutsches Problem, auch auf europäischer Ebene klafft eine milliardenschwere Investitionslücke.

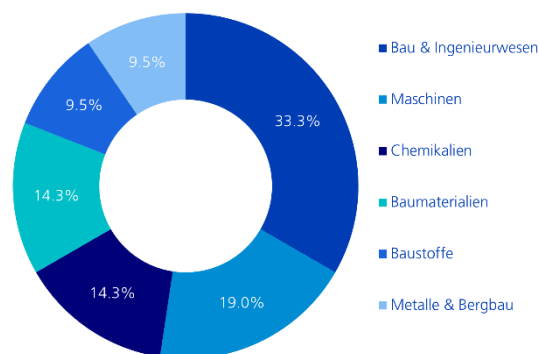
Hartnäckiger Investitionsstau

Die Folgen der Investitionsschwäche in Deutschland sind heute offenkundig und zeigen sich in maroden Strassen, Schienen und Brücken sowie in veralteter Bildungs- und Energieinfrastruktur. Gemäss einer Studie des Instituts der deutschen Wirtschaft (IW) und des Instituts für Makroökonomie und Konjunkturforschung (IMK) besteht allein bei der kommunalen und überregionalen Infrastruktur (u.a. öffentlicher Nahverkehr, Schienennetz, Bundesfernstrassen) eine Investitionslücke von rund 300 Milliarden Euro¹. Der Streit um die Finanzierung hat Ausgaben in grossem Stil bislang blockiert – das nun beschlossene Investitionspaket könnte der Befreiungsschlag sein, um die Modernisierung anzupacken. Von der Planung und Umsetzung des Infrastrukturprogramms dürften verschiedene Branchen profitieren, darunter Bauunternehmen, Ingenieursdienstleister und Maschinenhersteller.

Die Investitionsflaute betrifft aber nicht nur Deutschland. Auch auf Ebene der Europäischen Union sind zwischen 2025 und 2031 zusätzliche öffentliche Investitionen im Umfang von 900 Milliarden Euro nötig, um anstehende Herausforderungen zu meistern, schätzt die Europäische Zentralbank². Ein koordinierter Ansatz, um diese Finanzierungslücke zu schliessen, fehlt jedoch bislang. So richtet sich der Fokus der Finanzmärkte vorerst auf Deutschland, das dank des grössten Infrastrukturprogramms in der Geschichte der Bundesrepublik eine Vorreiterrolle einnehmen und seine Rolle als knausriger Investor ablegen könnte.

Für Anlegerinnen und Anleger, die an der Infrastrukturwende partizipieren wollen, eröffnet das ZKB Tracker-Zertifikat auf einen europäischen Infrastruktur-Aktienbasket einen effizienten Zugang zum Thema. Die Auswahl besteht aus europäischen Unternehmen, die in der Bauindustrie sowie im Roh- und Grundstoffsektor aktiv sind, dabei sind die Subsektoren Bau & Ingenieurwesen sowie Maschinen höher gewichtet (vgl. Grafik). Der Aktienbasket ist über verschiedene europäische Länder diversifiziert, wobei die Schweiz und Deutschland einen Schwerpunkt bilden. Die 21 Titel werden zum Initial-Fixing-Zeitpunkt gleichgewichtet in den Aktienkorb aufgenommen.

Sektoraufteilung Aktienbasket



Quelle: ZKB, Bloomberg

Eckdaten

Basiswert	Europäischer Infrastruktur-Aktienbasket
Währung	CHF / EUR
Handelseinheit	1 Strukturiertes Produkt
Ausgabepreis	CHF 100.00 / EUR 100.00
Zeichnungsfrist	16. April 2025, 16:00 Uhr
Valor / ISIN	121 827 020 / CH1218270200 (CHF) 121 827 021 / CH1218270218 (EUR)

Quellen:

¹ 600 Milliarden Euro für eine zukunftsfähige Wirtschaft - Institut der deutschen Wirtschaft (IW)

² Mind the gap: Europe's strategic investment needs and how to support them

Aktienselektion

Aktie	Branche	Land	Geschäftstätigkeit
Acciona	Bau & Ingenieurwesen	Spanien	Planung, Konstruktion und Betrieb von Infrastrukturprojekten (u.a. Strassen, Tunnel, Eisenbahnen), Energiedienstleistungen, Abwasseraufbereitung
ArcelorMittal	Metalle & Bergbau	Luxemburg	Stahlproduktion
BASF	Chemikalien	Deutschland	Chemische Produkte, Oberflächentechnologie (Katalysatoren), Hochleistungskunststoffe, Agrarchemie
Bouygues	Bau & Ingenieurwesen	Frankreich	Bau und Instandhaltung von Verkehrs-, Freizeit- und Stadtentwicklungsinfrastrukturen
Burckhardt Compression	Maschinen	Schweiz	Entwicklung, Herstellung und Wartung von Kompressorsystemen für die Industrie (u.a. Öl und Gas, Raffinerie, Chemie)
Cie de Saint-Gobain	Baustoffe	Frankreich	Produktion von Flachglas, Baustoffen, Industriekeramik und Hochleistungskunststoffen
Eiffage	Bau & Ingenieurwesen	Frankreich	Planung, Konstruktion und Betrieb von Verkehrs- und Tiefbauinfrastrukturen (u.a. Autobahnen, Brücken, Eisenbahnen)
Ferrovial	Bau & Ingenieurwesen	Niederlande	Planung, Bau und Betrieb von Autobahnen, Schienennetzen und Flughäfen
FLSmidth & Co	Maschinen	Dänemark	Produktionsanlagen und Ausrüstung für die Zement- und Bergbauindustrie (u.a. Zementanlagen, Förderanlagen, Kessel)
Forbo Holding	Baustoffe	Schweiz	Produktion von Bodenbelägen und Bauklebstoffen sowie Antriebs- und Leichtfördertechnik
Fuchs SE	Chemikalien	Deutschland	Herstellung und Vertrieb von Schmierstoffen für die Metallbearbeitung und Industrie
Heidelberg Materials	Baumaterialien	Deutschland	Herstellung und Vertrieb von Zement, Zuschlagstoffen, Transportbeton und Asphalt
Hochtief	Bau & Ingenieurwesen	Deutschland	Planung und Umsetzung von Infrastrukturprojekten im Verkehrs- und Energiebereich
Holcim	Baumaterialien	Schweiz	Produktion von Beton, Kies und Zement, Recycling von Abbruchmaterialien
Norsk Hydro	Metalle & Bergbau	Norwegen	Aluminiumproduktion
OC Oerlikon	Maschinen	Schweiz	Produktionssysteme, Komponenten und Dienstleistungen für Hochtechnologieprodukte (Oberflächenlösungen, Chemiefasern)
Sika	Chemikalien	Schweiz	Bauchemikalien (Zusatzstoffe für Beton u. Mörtel), Chemikalien für die industrielle Produktion (Kleb- und Dichtungsstoffe für die Automobil, Eisenbahn- und Schiffsindustrie)
Skanska	Bau & Ingenieurwesen	Schweden	Bau von Gebäuden und Infrastruktur (u.a. Gebäude, Industrieanlagen, Stadien, Brücken)
Sulzer	Maschinen	Schweiz	Herstellung, Wartung und Unterhalt von Pumpen für Wasser, Öl und Gas, Strom und Chemikalien
Vinci	Bau & Ingenieurwesen	Frankreich	Planung und Betrieb von Verkehrs- und Energieinfrastruktur
Wienerberger	Baumaterialien	Österreich	Produktion von Ziegeln sowie Rohrleitungen für Wassertransport und Abwassersysteme

Quelle: Bloomberg

Kontakt

Zürcher Kantonalbank, Postfach, 8010 Zürich
Verkauf Strukturierte Produkte
Telefon: +41 (0)44 293 66 65
E-Mail: derivate@zkb.ch

www.zkb.ch/strukturierteprodukte

Rechtliche Hinweise

Dieses Dokument dient Werbezwecken. Aufgrund gesetzlicher, regulatorischer oder steuerlicher Bestimmungen können Produkte und Dienstleistungen Restriktionen unterliegen, die sich namentlich aufgrund des Wohnsitzes bzw. Sitzes, Nationalität oder Kundensegmentierung ergeben. Es kann deshalb nicht ausgeschlossen werden, dass gewisse Produkte und Dienstleistungen nicht für alle Personen geeignet oder verfügbar sind. Dieses Dokument wurde von der Zürcher Kantonalbank mit geschäftsüblicher Sorgfalt erstellt. Sie bietet jedoch keine Gewähr für die Richtigkeit und Vollständigkeit der darin enthaltenen Informationen und lehnt jede Haftung ab, die sich aus der Verwendung des Dokumentes ergeben. Dieses Dokument ist weder ein Angebot zum Abschluss eines Vertrages noch eine Einladung zur Offertstellung für Produkte und Dienstleistungen. Es stellt kein Angebot und keine Empfehlung für den Erwerb, das Halten oder den Verkauf von Finanzinstrumenten dar. Jede Investition ist mit Risiken, insbesondere denjenigen von Wert- und Ertrags- und allenfalls Wechselkursschwankungen, verbunden. Für eine Einschätzung der spezifischen Risiken von Anlagen wird empfohlen, die von der Bank zur Verfügung gestellte Risikoaufklärung (bspw. Risikobroschüre, Prospekte, Basisinformationsblatt oder weitere Produktdokumentationen) zu konsultieren. Dieses Dokument enthält allgemeine Informationen und berücksichtigt weder persönliche Anlageziele noch die finanzielle Situation oder besonderen Bedürfnisse eines spezifischen Empfängers. Der Empfänger sollte die Informationen vor einem Anlageentscheid sorgfältig auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen Verhältnissen überprüfen. Für die Einschätzung juristischer, regulatorischer, steuerlicher und anderer Auswirkungen wird dem Empfänger empfohlen, sich durch Fachpersonen beraten zu lassen. Dieses Dokument stellt weder ein (Basis-)Prospekt noch endgültige Bedingungen oder ein Basisinformationsblatt dar. Der Basisprospekt, die endgültigen Bedingungen sowie ein allfälliges Basisinformationsblatt sind bei der Zürcher Kantonalbank, Bahnhofstrasse 9, 8001 Zürich, Abteilung VRIS sowie über www.zkb.ch/finanzinformationen kostenlos erhältlich. Für die in diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte gelten insbesondere die im Basisprospekt aufgeführten Verkaufsbeschränkungen (EWR, U.S.A. / U.S. persons, Vereinigtes Königreich, Guernsey). Insbesondere sind die diesem Dokument erwähnten strukturierten Produkte für US-Personen gemäss den einschlägigen Regulierungen nicht verfügbar. Wir machen Sie darauf aufmerksam, dass Telefonate mit Handels- und Verkaufseinheiten der Zürcher Kantonalbank aufgezeichnet werden. Mit Ihrem Anruf stimmen Sie stillschweigend der Aufzeichnung zu.

© 2025 Zürcher Kantonalbank. Alle Rechte vorbehalten.