

Unsere Einschätzung zu den beschlossenen Sondervermögen hinsichtlich Infrastruktur

von rezooM Capital GmbH

Internationale Börsen im Umbruch

Die internationalen Aktienmärkte, insbesondere die US-Leitindizes, verzeichneten in den letzten Wochen deutliche Rückgänge. Sowohl der S&P 500 als auch die Nasdaq durchlaufen eine Korrekturphase. Diese Entwicklung hatte auch direkte Auswirkungen auf die von rezooM Capital beratenen Fonds.

Hintergrund der Marktkorrektur

Die Unklarheiten in der US-Handelspolitik, insbesondere die Diskussion um neue Zölle, schürten Sorgen über steigende Importpreise, eine Abschwächung der Wirtschaftsaktivität und mögliche Rezessionsrisiken. Investoren reagierten darauf mit Gewinnmitnahmen bei hoch bewerteten US-Technologie- und Wachstumsunternehmen. Besonders stark betroffen waren Small- und Mid-Cap-Werte, die trotz starker Fundamentaldaten unter pauschalen Abverkäufen litten.

Parallel dazu verzeichnete Europa einen Kapitalzufluss, begünstigt durch attraktive Bewertungen und das geplante 500-Milliarden-Euro-Defizitprogramm der neuen deutschen Regierung zur Stärkung der Infrastruktur. Auch China erlebte eine Renaissance, nachdem die Präsentation von DeepSeek, dem chinesischen Pendant zu ChatGPT, das Vertrauen in technologische Innovationen stärkte. Zusätzlich belebten neue Stimulusmaßnahmen den privaten Konsum in China.

Analyse zu Infrastruktur-Investments

Aus Investorensicht sind derzeit zahlreiche Aspekte im Schienenverkehr interessant. Angefangen von den klassischen OEMs im Lokomotiv- und Zugsegment wie Alstom, Siemens, Bombardier oder Stadler Rail sind viele weitere Unternehmen entlang der gesamten Wertschöpfungskette für rezooM sehr spannend.

Das Zulieferunternehmen Wabtec aus den Vereinigten Staaten ist in den Bereichen der Bremsen, Türsysteme oder Klimaanlage als klassisches Helferlein der großen Unternehmen nicht wegzudenken. Als spezialisiertes Unternehmen für Bremstechnologie ist Knorr-Bremse sicherlich kein Geheimtipp. Saint Gobain ist ebenso zu nennen wie Legrand oder Schneider Electric, wenn es um besondere Applikationen (wie z.B. Brandschutz, Isolierung der Verkabelung) sowie die Elektrifizierung des Eisenbahnverkehrs geht.

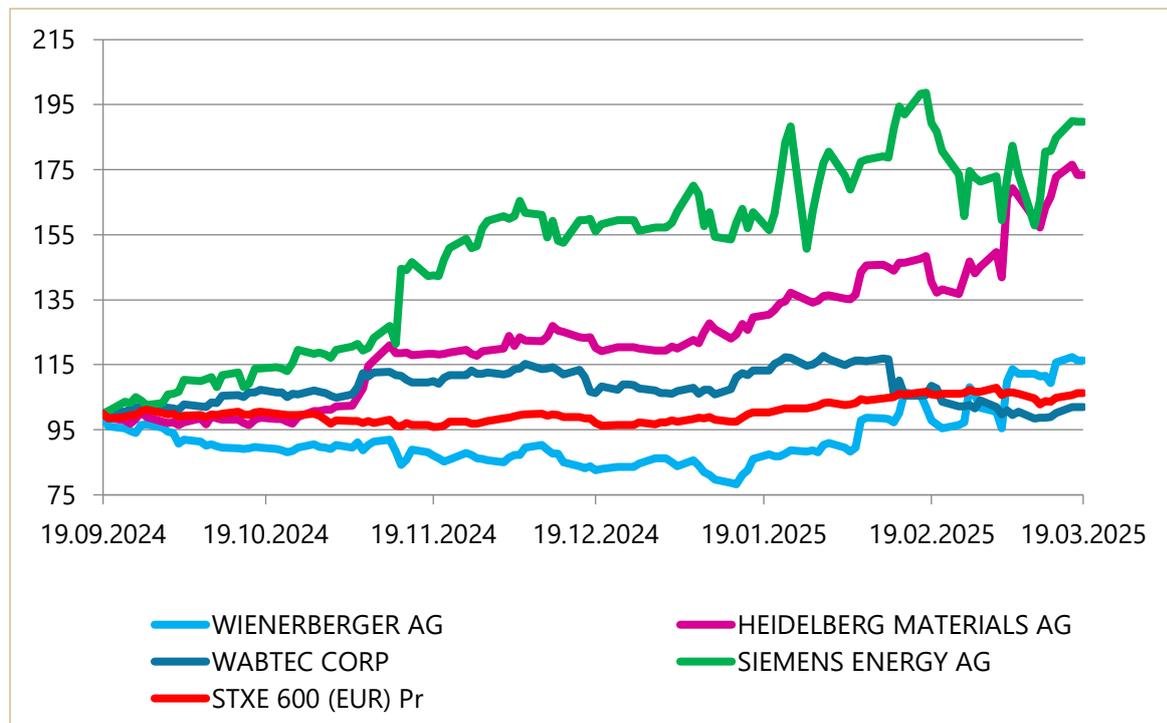
Diese Technologien sind u.E. Dual-Use und in anderen Industrien einsetzbar, vor allem wenn es sich um Elektrifizierung, Energieeffizienz und Sicherheitsmaßnahmen wie z.B. Brandschutz handelt.

Einerseits kann die Preissetzungsmacht garantiert werden, wenn es sich um sensible im Sinne der Sicherheit relevanten Produkte handelt, andererseits auch wenn diese durch permanent hohe anhaltende Qualität wie z.B. bei Klimaanlage, Türsystemen geleistet wird und werden muss. Ein Stillstand bzw. zeitlich hohe und kostenintensive Wartungs- und Instandsetzungsaufwendungen stören den Betriebsablauf, wie es so schön in der Bahnsprache heißt.

Darüber hinaus hält die Digitalisierung, Internet der Dinge, Einzug vor allem wenn es sich um einen optimalen und energieeffizienten Ablauf und letztlich um das Ticketing geht. Eine Verzahnung von Hard- und Software ist wie in anderen Industrien festzustellen.

Im großen Bild der Infrastrukturinvestments sind u.E. auch die Unternehmen der zweiten und dritten Ableitung einen Blick wert. Hier sind vor allem Unternehmen im Konstruktions- und Bausegment zu nennen, die die notwendigen Infrastrukturprojekte umsetzen. Mit unserem Investmentansatz der Zukunftsfähigkeit unter Berücksichtigung der Anlagerichtlinien kommen u.a. Unternehmen wie Heidelberg Materials, Wienerberger oder auch Aurubis in Betracht.

Auch Siemens Energy fällt für uns in dieses Raster, vor allem wenn es um zukunftsweisende Technologien im Sinne eines gesamtheitlichen Ansatzes der Energieerzeugung, Speicherung, Energieeffizienz und Verbrauch handelt.



Quelle: eigene Darstellung, Bloomberg, Daten per 19.03.2025. Kursentwicklung in Lokalwährung

rezooM Capital ist in den beratenden Fonds (rezooM World, rezooM Rising Markets und Steyler Fair Invest - Equities) bereits vor der Bekanntgabe des milliardenschweren Infrastrukturpaketes in vielen der o.g. Unternehmen investiert. Das ist ein Ergebnis unseres fundamentalorientierten Stockpickings gepaart mit einer relativen Stärke der Unternehmen. Vor allem das amerikanische Unternehmen Wabtec bietet nach der jüngsten Konsolidierung und Rückgang der Bewertungskennzahlen durchaus attraktive Einstiegsmöglichkeiten.

Mehr dazu unter:

[rezooM World \(weltweiter Aktienfonds – WKN: A3D19V\)](#)

[rezooM Rising Markets \(Schwellenländer, Aktienfonds – WKN: A3D3Y7\)](#)

[Steyler Fair Invest - Equities \(nachhaltiger, europäischer Aktienfonds – WKN: A1JUVL\)](#)

Fordern Sie gerne weitergehende Informationen von SQUAD Fonds an und kontaktieren Sie uns unter investor@squad-fonds.de oder telefonisch unter: +49 821 455 420 10

Disclaimer: Es handelt sich hierbei um eine Werbemitteilung und nicht um ein investmentrechtliches Pflichtdokument, es enthält nicht alle für wirtschaftlich bedeutende Entscheidungen wesentlichen Angaben und kann von Informationen und Einschätzungen anderer Quellen/Marktteilnehmer abweichen. Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung. Es wird ausdrücklich auf die Risikohinweise des ausführlichen Verkaufsprospektes verwiesen. Diesen erhalten Sie kostenlos bei AXXION S.A., 15, Rue de Flaxweiler, 6776 Grevenmacher, Luxemburg oder elektronisch unter www.axxion.de. Die rezooM Capital GmbH und die Discover Capital GmbH (SQUAD Fonds) sind als vertraglich gebundene Vermittler der PEH Wertpapier AG tätig. Stand: März 2025