

DER SICHERHEITSBEDARF WIRD NUR NOCH STEIGEN

PATRICK KOLB

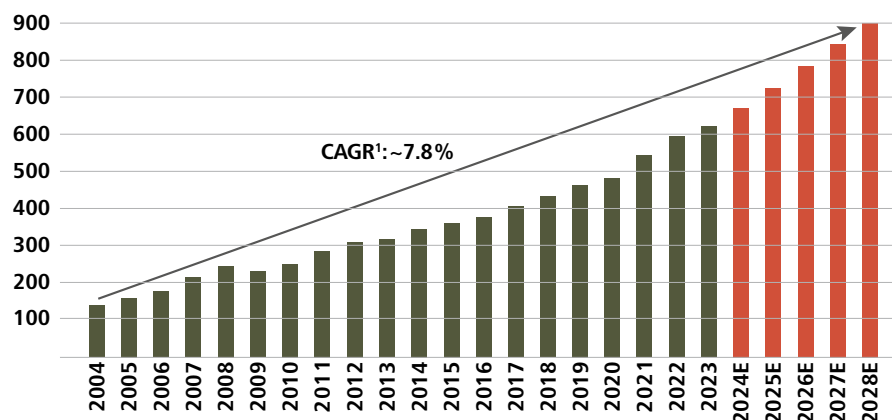
Die Digitalisierung unserer Gesellschaft und der kritischen Infrastruktur schafft ein wachsendes Bedürfnis nach Sicherheit und Schutz vor unbefugtem Zugriff. Bis 2032 wird der Markt für Sicherheit und Schutz voraussichtlich weiter um rund 7.8 % jährlich wachsen¹.

In der stark vernetzten, digitalisierten Welt von heute ist die Gewährleistung von Sicherheit und Schutz ein immer dringenderes Bedürfnis. Während künstliche Intelligenz, Digitalisierung und Automatisierungstechnologien weiter voranschreiten, wachsen auch Bedrohungen und Risiken im Zusammenhang mit unserer digitalen sowie physischen Sicherheit.

Unser heutiges Leben wird immer mehr um hoch entwickelte Sicherheits- und Schutzsysteme herum aufgebaut. Globalisierung und Ressourcenknappheit führen dazu, dass Nahrungsmittel und andere Rohstoffe aus der ganzen Welt bezogen werden. Wir brauchen Technologien, um sicherzustellen, dass die Lebensmittel, die wir essen, gesund oder dass unser Wasser bzw. unsere Luft sauber sind.

Die industrielle Fertigung und der Transport von Personen und Gütern sind auf Überwachungs- und Schutzsysteme angewiesen, zum Beispiel in Form von Sensoren oder Airbags. Intelligente elek-

Gesamtumsatz des Anlageuniversums Sicherheit und Schutz (in Mrd. USD)



Quellen: Bloomberg, UBS/CS (per 10. Juni 2024)

tronische Hilfsmittel und digitale Assistenten kontrollieren und steuern unsere Aktivitäten, sei es durch Zutrittssysteme, Roboter-Chirurgie oder Blutzuckerüberwachung.

«Cybersicherheit ist von entscheidender Bedeutung», sagt Angus Muirhead, Head of Thematic Equities bei UBS Asset Management, «aber ebenso wichtig ist es, physische Vermögenswerte wie Autos oder Herzschrittmacher davor zu schützen, von Kriminellen gehackt zu werden.»

Höhere Qualitätsstandards und strengere staatliche Vorschriften erfordern immer höhere Investitionen in Kontroll- und Überwachungssysteme. Der Schutz kritischer Infrastrukturen wie die Strom- und Wasserversorgung bleibt ebenfalls entscheidend.

All diese strukturellen Trends eröffnen eine Vielzahl von lukrativen Anlagechancen im Bereich Sicherheit und Schutz.

Wesentliche Treiber für das Thema Sicherheit

Die wichtigsten langfristigen Treiber des Themas Sicherheit und Schutz sind technologische Innovationen, die fortschrei-



tende Digitalisierung der Gesellschaft, wachsende Sorgen um unsere eigene Gesundheit und Umwelt, strengere Regulierung sowie ein verstärkter Fokus auf persönliche Sicherheit im Zuge von Bevölkerungswachstum und Migration.

Die konkrete Nachfrage nach innovativen Sicherheitslösungen zeigt sich zum Beispiel in den folgenden fünf Bereichen:

- **IT-Sicherheit:** Antivirensoftware, Netzwerksicherheit, Big Data oder elektronische Zahlungsauthentifizierung
- **Kriminalprävention:** Zutrittskontrolle, Überwachungssysteme oder elektronischer Identitätsschutz
- **Verkehrssicherheit:** Airbags, Inspektions- und Scan-Systeme an Flughäfen sowie Signal- und Bremstechnik
- **Gesundheitsschutz:** Kontrolle der Lebensmittelsicherheit und der Wasserreinheit, Impfungen und Diagnostik
- **Umweltschutz:** Inspektionen und Zertifizierungen, Abfallwirtschaft und Recycling

Unsere Lösung: Pure-Play-Anlagen im Thema Sicherheit

Unser Pure-Play-Ansatz bedeutet, dass wir nur in Unternehmen investieren, de-

ren Umsatz zu mindestens 50% auf das Thema entfällt. Dieser Fokus führt tendenziell zu einer Bevorzugung von Small- bis Mid-Cap-Unternehmen, das Investoren ein fokussiertes Engagement in dieses Thema ermöglicht.

Wir investieren in innovative Unternehmen aus der ganzen Welt, die Technologie- oder Produktführer in ihren jeweiligen Nischen sind. Diese Unternehmen weisen in der Regel höhere Wachstumsraten auf als der Markt, da sie aufgrund ihrer Spezifikationen Marktführer sind und deswegen über hohe Markteintrittsbarrieren verfügen.

Unsere Strategie im Bereich Sicherheit und Schutz investiert in der Regel in 40 bis 60 Unternehmen, die im Rahmen eines umfassenden Bottom-up-Researchprozesses aus einem Universum von rund 220 börsennotierten Pure Plays ausgewählt werden. Nachhaltigkeitsaspekte werden mit der traditionellen Fundamentalanalyse kombiniert, um ein umfassendes Bild eines Unternehmens zu erhalten. Die maximale Allokation in einer Aktie beträgt in der Regel 4%. Infolgedessen erhalten die Anleger ein konzentriertes,

aber gut diversifiziertes Engagement in diesem attraktiven langfristigen Wachstumsthema.

Per Ende August 2024 weist die Strategie ein verwaltetes Vermögen von etwa 2.4 Mrd. USD aus². Unserer Meinung nach werden Investitionen, die auf den Schutz unserer Familien, Unternehmen und der Gesellschaft abzielen, in Zukunft nur noch zunehmen.

¹ Drittberater (z.B. Allied Market Research) gehen davon aus, dass der Markt für Sicherheit und Schutz bis 2032 jährlich um rund 7.8% wachsen wird

² Quelle: UBS Asset Management

Dr. Patrick Kolb
Senior Portfolio Manager der Aktienstrategie «Sicherheit und Schutz», UBS Asset Management, Zürich.

