

# Europäische Versorger: Stabilität in unsicheren Zeiten

## Ausgangslage

Der Konflikt mit Iran und die anhaltenden Angriffe auf Energieinfrastruktur halten die Welt in Atem. Dabei wurden Ölförderanlagen und Verladestationen im Nahen Osten erheblich beschädigt. Die Strasse von Hormus ist seit Montag, 16:00 Uhr (CEST), durch die USA gesperrt. Parallel greift die Ukraine verstärkt Öl- und Gasförderanlagen in Russland an. Ein Ende ist aktuell nicht in Sicht.

Trotz dieser Risiken zeigen sich die Kapitalmärkte erstaunlich gelassen. Die geopolitischen Spannungen werden Weltpolitik sowie Sekundäreffekte werden die Weltwirtschaft und die Unternehmen sicherlich bis Jahresende beschäftigen.

In dem aktuellen monatlichen Artikel «Unsere Meinung - Energiekrisen im Rückblick: Wie viel Orientierung bietet die Geschichte?» analysieren wir historische Energiekrisen und leiten daraus Muster und Lehren für die Gegenwart ab.

## Anlageidee: Europäische Versorger im Fokus

In einem Umfeld erhöhter Unsicherheit bewährt sich eine strukturierte, disziplinierte Anlagestrategie. Vor diesem Hintergrund rücken europäische Versorgeraktien in den Vordergrund. Seit 2025 haben diese Titel den STOXX Europe 600 übertroffen. Sie profitieren davon, dass Anleger Gewinne in Technologieaktien – einschliesslich der «Magnificent 7» – realisieren und vermehrt in defensive, stabile Geschäftsmodelle umschichten.

Warum europäische Versorger jetzt attraktiv sind:

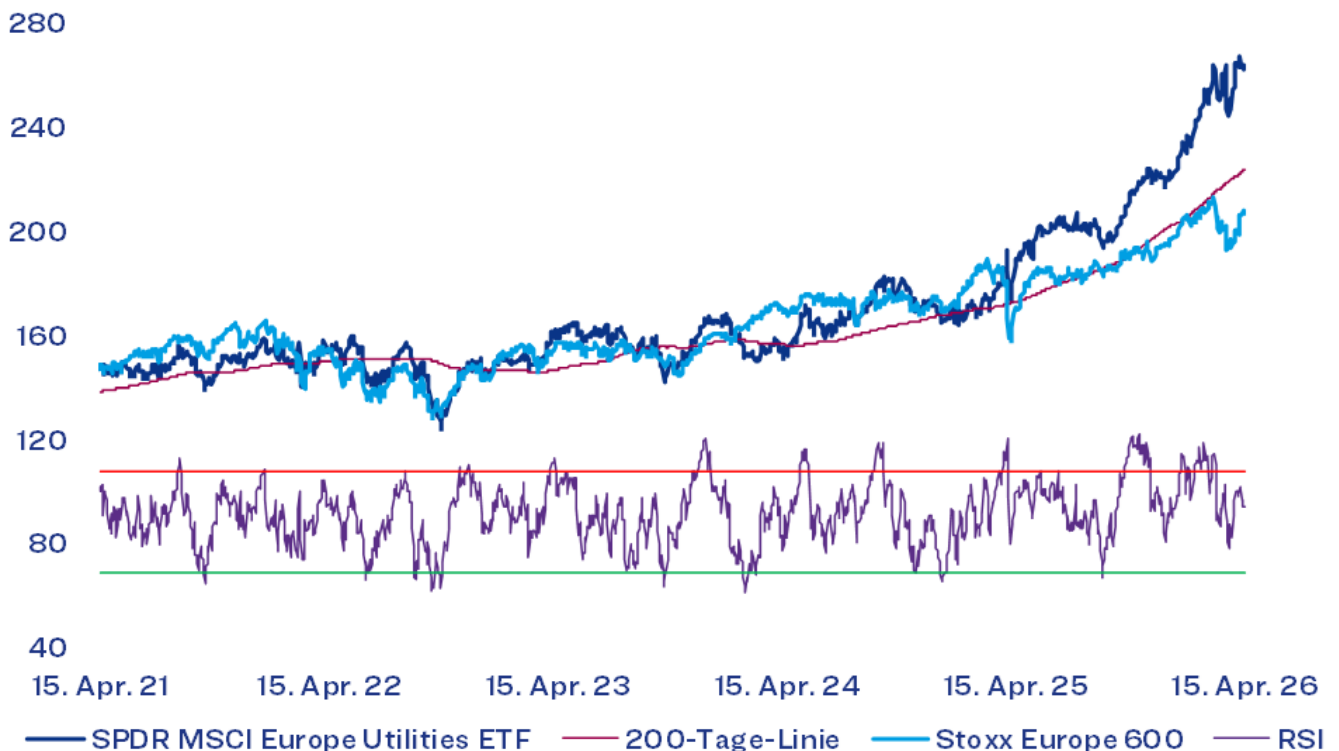
- **Defensive Geschäftsmodelle**  
Europäische Versorger sind überwiegend regional tätig, stark reguliert und verfügen über hohe Markteintrittsbarrieren. Die aktuellen Konflikte im Nahen Osten treffen sie operativ nur begrenzt.
- **Geringe Abhängigkeit von US-Zöllen**  
Die US-Zollpolitik belastet diese Unternehmen kaum, da ihr Kerngeschäft in Europa liegt.
- **Rückenwind durch strukturelle Megatrends**
  - Energiewende und Dekarbonisierung
  - Elektrifizierung von Mobilität, Industrie und Haushalten
  - Digitalisierung und wachsender Strombedarf
  - Rechenzentren für Künstliche Intelligenz als neue Grossabnehmer

- **Hohe Planbarkeit der Erträge**  
Langfristige, teilweise inflationsindexierte Verträge sowie staatliche Fördermodelle erhöhen die Visibilität der Cashflows. Netzausbauten werden günstiger, und modernisierte Netze liefern stetige, gut kalkulierbare Einnahmen.
- **Attraktive Bewertung und Ausschüttung**
  - Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV) von rund 14
  - Dividendenrenditen um 5%
  - Damit bieten europäische Versorger ein interessantes Chance-Risiko-Profil im aktuellen Marktumfeld.

Für eine effiziente und breit diversifizierte Umsetzung empfehlen wir das folgende Sektor-ETF:

- SPDR MSCI Europe Utilities UCITS ETF – Aktueller Preis bei ungefähr EUR 262.-  
ISIN: IE00BKWQOP07

Dieses Produkt ermöglicht den gezielten Zugang zu europäischen Versorgerunternehmen und bündelt die beschriebenen Chancen in einem täglich liquiden Anlageinstrument.



Quelle: Bloomberg, Neue Bank AG

#### Disclaimer

Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen beziehen sich auf börsengehandelte Aktiengesellschaften, Anlagefonds, Obligationen und strukturierte Finanzinstrumente, die momentan von der Neue Bank AG beobachtet werden. Zusätzliche Empfehlungen und/oder Markt- wie auch Einzeltitelstudien, die dem Leser dieses Dokuments möglicherweise vorliegen, wurden zu dem Datum vollendet, welches in dem entsprechenden Dokument angegeben wurde. Die hierin verwendeten Informationen stammen aus öffentlich zugänglichen Quellen, wie z.B. Bloomberg und MSCI, welche wir als zuverlässig erachten.

Wenn auch die Informationen der Neue Bank AG für einzelne Finanzinstrumente mit aller Sorgfalt erarbeitet werden, so können Fehler wie auch Unvollständigkeiten grundsätzlich nicht ausgeschlossen werden. Dies resultiert darüber hinaus in der Tatsache, dass die Neue Bank AG nicht für Aussagen, Schätzungen, Erwartungen und sonstige Details zu den untersuchten Unternehmen (z.B. Unternehmensstrategie, Wettbewerbssituation, konjunkturelle wie auch rechtliche Rahmenbedingungen, Aussagen über alle Unternehmen, die im Zusammenhang mit dem untersuchten Unternehmen stehen etc.) haftet.

Ferner übernehmen die Neue Bank AG und deren Angestellte keine Haftung für die Vollständigkeit, Richtigkeit und Aktualität der Ansichten, Auffassungen, Einschätzungen, Empfehlungen oder inhaltlichen Ableitungen aus den Aussagen zu den einzelnen Finanzinstrumenten. Jegliche Haftung beschränkt sich auf grobe Fahrlässigkeit und Vorsatz.

Die Neue Bank AG oder die Autoren der vorliegenden Publikation sind an den dargestellten Emittenten nicht oder jedenfalls unter 0,5% des Aktienkapitals beteiligt und erhalten von den Emittenten keine Vergütung für diese Publikation. Bitte beachten Sie diesbezüglich Punkt 3.6 Vergütungspolitik in unserer "Offenlegungspolitik" sowie die "Information über den Umgang mit möglichen Interessenkonflikten", beide auf [www.neuebank.li](http://www.neuebank.li) veröffentlicht.

Die Informationen sind weder als ein individuelles Angebot noch als eine konkrete Aufforderung zur Abgabe eines Angebots zum Kauf oder Verkauf eines Finanzinstruments zu verstehen. Sie dienen ausschliesslich zu Informationszwecken und stellen eine Momentaufnahme der Marktsituation dar. Wenn in dieser Publikation Handlungsoptionen oder Empfehlungen erwähnt werden (wie z.B. Kauf oder Verkauf), und dies Ihr Interesse weckt, lassen sie sich an einen qualifizierten Berater.

Der Inhalt dieser Publikation kann sich aufgrund geänderter Umstände jederzeit ändern, wobei unsererseits keine Pflicht besteht, einmal publizierte Informationen zu aktualisieren. Kursangaben erfolgen ohne Gewähr. Die Informationen und damit verbundenen Publikationen der Neue Bank AG dürfen nur in den Ländern verteilt werden, in denen der Einklang mit dem dort geltenden Recht besteht. Alle die Personen, die in den Besitz der Publikation gelangen, sollen sich über die dort geltenden Rechtsvorschriften informieren und diese Vorschriften befolgen. Die Empfehlungen wie auch die in diesem Zusammenhang veröffentlichten Dokumente dürfen weder ganz noch in Teilen vervielfältigt oder sonst veröffentlicht werden. Alle Urheber- und Nutzungsrechte – auch über elektronische Kanäle – verbleiben bei der Neue Bank AG. Es sind alle Rechte vorbehalten.