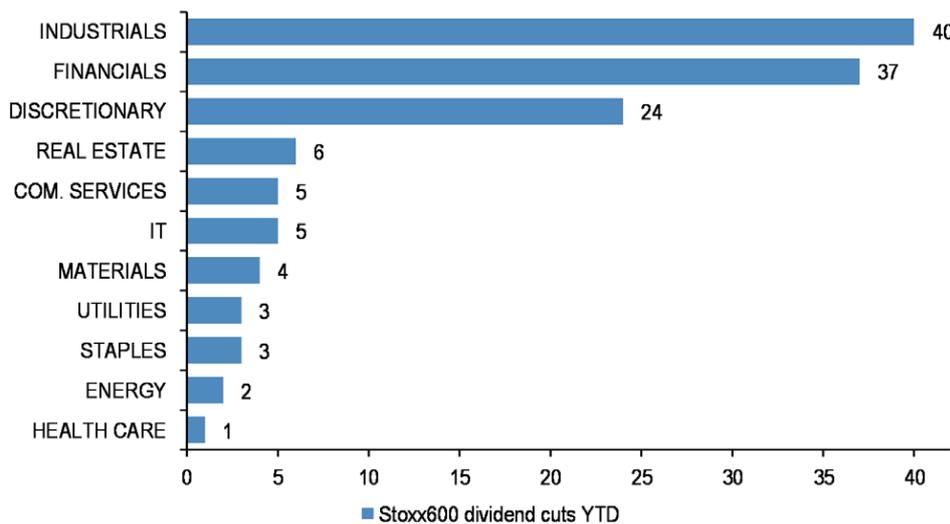


Nicht alle Branchen sind gleich von der Krise betroffen



Gottfried Urban
Geschäftsführer
Dipl. Bankbetriebswirt

Das **Chartbild der Woche** zeigt an, wie stark einzelne Branchen ihre Dividendenzahlungen im Jahr 2020 kürzen. Grundlage sind die größten 600 Unternehmen in Europa. Quelle: Goldman Sachs

Zur Eindämmung der pandemischen Gefahren durch Corona haben Regierungen weltweit im Frühjahr erhebliche Einschränkungen des öffentlichen und wirtschaftlichen Lebens angeordnet. Diese sogenannten „Lockdowns“ haben die globale Wirtschaft massiv beeinträchtigt und in eine Rezession geführt. Dem stellen Regierungen und Notenbanken beispiellose Hilfsprogramme in Billionenhöhe entgegen.

Die Kennzahlen zur Beurteilung der wirtschaftlichen Lage bewegen sich aktuell auf teils desaströsem Niveau. Auch die Unternehmen melden für das erste Halbjahr 2020 rückläufiges Geschäft. Dividendenkürzungen oder -streichungen gehören zur Tagesordnung. Andererseits werden die Pandemie sowie die Lockdowns als einmaliges Ereignis gesehen, das über kurz oder lang mit einem Medikament oder Impfstoff beherrschbar sein wird. Daher haben sich die weltweiten Aktienmärkte seit ihrem Tief Mitte März größtenteils erholt.

Die Gewinner dieser Krise werden marktführende Unternehmen mit geringer Verschuldung sein, die Produkte oder Dienstleistungen für den täglichen Bedarf zur Verfügung stellen. Außerdem sollte das Geschäftsmodell verständlich und nachvollziehbar sein. Wir setzen in den Depots unserer Kunden daher verstärkt auf Unternehmen aus den Bereichen Basiskonsum, Gesundheit und Technologie (im Chartbild der Woche als „Staples“, „Health Care“ und „IT“ bezeichnet). Das haben wir schon vor der Corona-Krise gemacht und halten an dieser Strategie aus tiefster Überzeugung fest.

Wir erwarten, dass nach dem Sommer die geld- und fiskalpolitische Konjunktur-Saat aufgeht und das Thema „Corona“ an Bedeutung verliert. Dann sollten diese Unternehmen mit besonders robusten Geschäftsmodellen einen sonnigen Börsen-Herbst erleben und zuverlässige Erträge in Form von Dividenden bieten. Genau diese Unternehmen zu finden, sehen wir als unsere Aufgabe und erfüllen diese nach bestem Wissen und Gewissen.



Glossar:

Industrials: Mit dieser Branchenbezeichnung sind klassische Industrieunternehmen gemeint.

Discretionary: Diese Bezeichnung übersetzt man am besten mit zyklischem Konsum. Hierunter fallen z.B. Unternehmen der Bekleidungsindustrie, Autohersteller oder aus dem Bereich Tourismus.

Real Estate: Dieser Anglizismus bezeichnet die Immobilienbranche.

Com. Services: Ausgesprochen Communication Services – also Telekommunikationsunternehmen.

Materials: Unter diesen Sektor fallen Aktien aus dem Bereich der Grund- und Rohstoffe.

Utilities: Hier sind Unternehmen aus dem Bereich der Versorger gemeint, wie Stromerzeuger

Staples: Unter diese Branchen fallen Unternehmen für Basiskonsum, z.B. aus den Bereichen Nahrungsmittel oder Supermärkte.

Wichtige Hinweise:

Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen genügen nicht allen gesetzlichen Anforderungen zur Gewährleistung der Unvoreingenommenheit von Anlageempfehlungen und Anlagestrategieempfehlungen.

Auch berücksichtigt die Darstellung von Marktentwicklungen u.U. keine Kosten, die beim Kauf oder Verkauf oder dem Halten von Wertpapieren entstehen. Die Wertentwicklung der Vergangenheit ist weder ein verlässlicher Indikator für die aktuelle oder zukünftige Wertentwicklung noch stellt sie eine Garantie für die Zukunft dar. Prognosen basieren auf Annahmen, Schätzungen, Ansichten und hypothetischen Modellen oder Analysen, die sich als nichtzutreffend oder nicht korrekt herausstellen können.

Mögliche wesentliche Risiken: Kursrisiken im Aktien-, Zins- und Währungsbereich sowie Bonitätsrisiken, die zu starken Kapitalverlusten führen können. Dieses Dokument enthält lediglich generelle Informationen. Diese stellen keine Anlageberatung bzw. Empfehlung dar. Keine Empfehlung oder Aufforderung zum Kauf von Finanzinstrumenten oder Anlagestrategien.

Diese Informationen können eine auf die persönlichen Kenntnisse und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittene Aufklärung über die mit Wertpapieren und Anlagestrategien verbundenen Risiken nicht ersetzen. Es wird keine Haftung für Verluste übernommen, die durch den Erwerb oder die Veräußerung von Wertpapieren oder Anlagestrategien auf Grundlage dieses Werbodokumentes entstanden sind.

Über Kosten, Provisionen und Risiken informieren die offiziellen Anlegerinformationen, Vertragsunterlagen, Faktenblätter und Verkaufsprospekte. Für Vollständigkeit, Aktualität und Richtigkeit des Inhalts übernehmen wir keine Haftung. Alle Meinungsäußerungen geben die aktuelle Einschätzung der Urban & Kollegen wieder, die jederzeit ohne vorherige Ankündigung geändert werden kann.

Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement (www.urban-kollegen.de).

Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement

**Josef-Neumeier-Str. 2
84503 Altötting**

**Tel.: +49 (0)8671 / 9690-0
Fax: +49 (0)8671 / 9690-11**

**info@urban-kollegen.de
www.urban-kollegen.de**