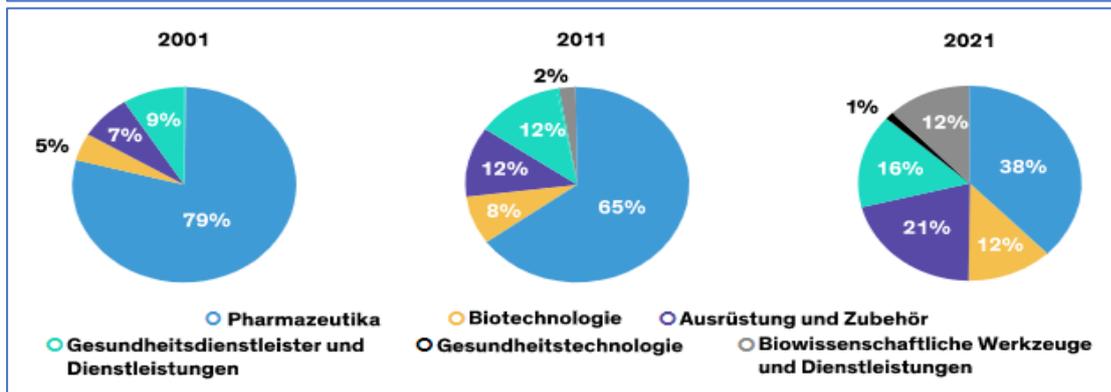
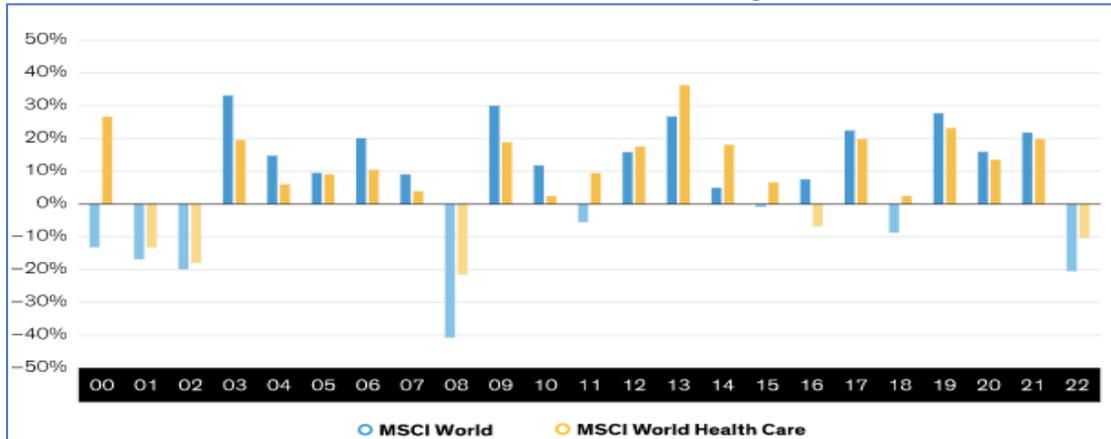


## Gesundheitsaktien, ein defensiver Baustein im Depot

Der Gesundheitssektor ist mit neuen Geschäftsfeldern breit aufgestellt.



**Gottfried Urban**  
Geschäftsführer  
Dipl. Bankbetriebswirt



Das **Chartbild der Woche** (oben) zeigt die Kalenderjahrentwicklung von Aktien aus dem Gesundheitssektor (MSCI World Health Care, orange) im Vergleich zum Weltaktienindex (MSCI World Index, blau) seit 2000 in USD. Darunter erkennt man die Veränderungen in der Zusammensetzung des Branchenindex. Lesebeispiel: Der Weltaktienindex verliert in der Tendenz mehr an Gesundheitsaktien und die Vielschichtigkeit der Branche hat in den letzten 20 Jahren zugenommen. Quelle: MSCI und AllianceBernstein (AB), Stand 30.06.2022

Das Gesundheitswesen gilt seit Langem als einer der zuverlässigsten defensiven Aktiensektoren, wenn die Börsen unbeständig werden. Das liegt daran, dass Krankenhausketten, Arzneimittelhersteller, Medizintechnik-Unternehmen und andere Unternehmen des Gesundheitssektors, unabhängig von der Stärke der Wirtschaft, von einer stetigen Verbrauchernachfrage profitieren. Die defensiven Eigenschaften des Gesundheitssektors haben sich nicht verändert, wohl aber die Art der Unternehmen, die diesen Sektor ausmachen. So machten Pharmaunternehmen im Jahr 2000 82 % der Benchmark aus. Ende 2021 lag dieser Anteil jedoch nur noch bei 38 %. Die Gewichtung von Biotechnologie sowie Ausrüstung und Zubehör hat sich dagegen fast verdreifacht.

Wenn die Märkte volatil bleiben, ist ein Abwärtsschutz immer hilfreich. Wir denken, dass diese Strategie auch für Aktien des Gesundheitswesens gilt. Inflation, Zinserhöhungen und Rezessionsängste werden das Jahr 2022 für die meisten Anleger weiterhin schwierig machen. Es schadet also nicht einen Teil der Anlagegelder auf qualitativ hochwertige, vernünftig bewertete Unternehmen aus dem Gesundheitswesen mit hoher oder steigender Profitabilität zu investieren, idealerweise breit gestreut in Aktienfonds, die den Sektor möglichst gut abbilden. Zu den Risiken bitte die Hinweise auf Seite 2 beachten.



**Glossar:**

Der \***MSCI World-Index** ist ein internationaler Aktienindex, der die Wertentwicklung von Unternehmen aus 23 Industrieländern abbildet. Mit 1.555 Unternehmen weltweit (Stand: 30.11.2021) spiegelt der MSCI World-Index ungefähr 85 Prozent der weltweiten Marktkapitalisierung in Industrieländern wider. Quelle: MSCI.

**Wichtige Hinweise:**

**Bei diesen Informationen handelt es sich um Werbung der Urban & Kollegen GmbH (UK) allgemeiner Art und beinhaltet u. U. keine vollständige Darstellung von Wertpapieren oder Märkten.**

**Wenn börsennotierte Aktienunternehmen oder andere Finanzinstrumente genannt werden, sind dies keine Empfehlungen, sondern nur allgemeine Informationen. 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 Bereich von Aktien, Zinsen und Währungen 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 den persönlichen Kenntnissen und Erfahrungen, Anlageziele und finanziellen Verhältnisse des Anlegers zugeschnittenen 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 Werbedokumentes 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. Die UK hat weder die Rechte noch die Lizenz zur Wiedergabe von evtl. dargestellten Handelsmarken, Logos oder Bildern erworben, die im Werbedokument dargestellt sind und dienen lediglich der Veranschaulichung. Die Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement ist im Rahmen der Anlageberatung und der Anlagevermittlung gem. § 2 Abs. 2 Nrn. 3 und 4 WpIG ausschließlich auf Rechnung und unter der Haftung der Netfonds Financial Service GmbH tätig. Weitere Informationen finden Sie in unseren Kundenerstinformationen sowie im [Impressum](#) der Urban & Kollegen GmbH Vermögensmanagement.

**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](mailto:info@urban-kollegen.de)  
[www.urban-kollegen.de](http://www.urban-kollegen.de)