



**Bernd Meyer**

ist Chefanlagestratege  
der Berenberg Bank.

# Megatrends nutzen

**D**er Konflikt zwischen den USA und China wird uns noch lange beschäftigen. Schließlich geht es letztlich um nichts Geringeres als die technologische und wirtschaftliche Vorherrschaft auf der Welt. Das wird weiter für viel Schwankung an den Börsen sorgen. Aktien von Unternehmen, die von langfristigen Trends profitieren und damit nicht so stark unter der politischen Unsicherheit und konjunkturellen Schwankungen leiden, können helfen, das Portfolio weniger anfällig für solche Volatilitätsspitzen zu machen. Investments in Megatrends wie etwa Digitalisierung, demografischer Wandel oder Nachhaltigkeit können sich langfristig für Anleger als sehr lukrativ erweisen.

Investments im Themenfeld demografischer Wandel haben dabei den Charme, dass sie meist einen defensiveren Charakter aufweisen. Zum einen wächst die Weltbevölkerung und wird gerade in den aufstrebenden Schwellenländern immer wohlhabender. Und diese gesellschaftlichen Aufsteiger verändern ihre Konsumgewohnheiten, wovon etwa Luxuswarenunternehmen, Sportartikelhersteller, Versicherungen oder Reiseveranstalter profitieren.

Zum anderen steigt die Lebenserwartung, und die Zahl der älteren Menschen nimmt zu. Das nützt besonders Pharma- und Medizintechnikunternehmen, denn im Alter klettern die Gesundheitsausgaben durch höheren Pflegeaufwand und intensiverer medizinischer Versorgung erheblich. Laut Statistischem Bundesamt sind die Gesundheitsausgaben eines 65- bis 85-Jährigen in Deutschland rund fünfmal so hoch wie die eines 15- bis 30-Jährigen. Medikamentenhersteller und Medizintechnikunternehmen zeichnen sich durch starke Wachstumszahlen bei einem defensiven Charakter des Geschäftsmodells aus, denn Gesundheitsvorsorge wird immer gebraucht, auch wenn die politischen Konflikte zunehmen oder die Wirtschaft schwächelt. Auch Unternehmen, die von den Konsumgewohnheiten der alternden Bevölkerung profitieren, dürften gute Geschäftsaussichten haben.

Die Berücksichtigung langfristiger Megatrends bei der Portfoliokonstruktion und Titelselektion lässt eine stabilere Wertentwicklung erwarten, da Anlagen in Megatrends zumeist konjunkturell weniger sensitiv und politisch unabhängiger sind als der breite Markt. Unternehmensimmanente Risiken sollten jedoch nicht unterschätzt werden. Diversifikation sollte daher ein wichtiger Teil der Investmentstrategie sein.

Die Anlageempfehlung ist eine  
Einschätzung des Autors.