

Defensive Aktien - ein sicheres Investment oder trügerische Sicherheit?

Was sind defensive Aktien?

Zunächst einmal ist zu definieren, was man unter „defensive Aktien“ versteht. Grundsätzlich werden damit Aktiengesellschaften gemeint, die bereits lange existieren, langfristig stabile Geschäftsmodelle haben und relativ stabile Erträge erwirtschaften.

Gibt es Unternehmen mit stabilen Erträgen?

Leider ist heutzutage vermeintlich langfristig stabiles Geschäft eine Hoffnung. Schließlich gibt es zu viele Unwägbarkeiten, die von heute auf morgen die Struktur einer Gesellschaft auf Dauer negativ verändern können. Prominente Beispiele sind die „Volksaktie“ Deutsche Telekom nach dem Crash der Technologie-Branche, Versicherungen nach den Anschlägen in 2011, Karstadt als solides Warenhauspapier, BP nach dem Unglück im Golf von Mexiko, K&S nach dem Aufbrechen des Kali-Kartells und erst recht die Versorger RWE und EON mit dem Verpassen der Energiewende. Letztere galten über Jahrzehnte gar als Witwen- und Waisenpapiere.

Während derartige Risiken in den „offensiveren“ Aktien eingepreist sind, ist der Schock bei den vermeintlich defensiven

Aktien umso größer, da sich die Bewertung nach einem derartigen Ereignis komplett verändert und eine Erholung extrem lange auf sich warten lassen kann.

Was also tun?

Sofern die Aktienauswahl auf Fundamentalanalyse basiert, sollte man sich jede einzelne Aktiengesellschaft sehr genau anschauen. Die Zahlen bilden die Grundlage der Analyse, darin vor allem auch, ob ein Unternehmen hohe Goodwill-Beträge bilanziert hat, die eventuell ein Großteil des Eigenkapitals ausmacht, teilweise gar überschreitet. Insbesondere ist die Frage zu stellen, wie innovativ und gleichzeitig stabil das Geschäftsmodell, aber auch das Management ist. Wenn z.B. ein Ex-Politiker an die Spitze eines Unternehmens gesetzt wird, ist Vorsicht angebracht.

Fazit: Da es heutzutage de Facto kaum mehr ein langfristig sicheres Geschäft gibt, gewähren sogenannte defensive Aktieninvestments nur eine trügerische Sicherheit. Solch ein Investment kann somit ein langfristiger Alptraum werden.

Uwe Eilers · Geneon Vermögensmanagement AG

Entdecken Sie Ihre Chancen am Finanzmarkt

Profitieren Sie von der individuellen Beratung einer unabhängigen Vermögensverwaltung - gerne vereinbaren wir einen Beratungstermin mit Ihnen.



Königstein - Frankfurt a.M. - Neustadt/Rbg. - Hamburg

Ihr Geneon-Ansprechpartner in Königstein:

Uwe Eilers

Tel.: 06174 - 25 65 34

uwe.eilers@geneon-vermoegen.de * www.geneon-vermoegen.de