



De beurzen worden vaak omhooggetrokken door de succesverhalen van de 'groeiaandelen', zoals in het afgelopen decennium door de internet- en technologiesector. Maar als onzekerheid overheerst op de aandelenmarkten, is het goed om ook eens te kijken naar beleggingsfondsen met meer aandacht voor defensieve sectoren.

Defensief groeit ook

Juist als het even wat minder gaat met de economie zijn het de sterk gestegen groeiaandelen met hun hoge waarderingen die het hardst onderuit kunnen gaan. De aandelen in defensieve sectoren als gezondheidszorg, niet-cyclische consumentenproducten en nutsbedrijven blijven dan vaak beter liggen. En de sterkste bedrijven in deze sectoren groeien gestaag door.

Morningstar groepeert de aandelen die het best bestand zijn tegen de schommelingen van de economische cyclus in de Morningstar Defensive Super Sector. Dit zijn de negen aantrekkelijkst gewaardeerde en kwalitatief beste aandelen uit die groep. Deze aandelen zijn relatief ongevoelig voor de bewegingen van de economische cyclus. De bedrijven bieden goederen en diensten waar altijd behoefte aan is, in goede en slechte economische tijden. Als de economie vertraagt, hebben we nog altijd medicijnen nodig, moet de verwarming aan, verzorgen we ons en blijven we eten en drinken.

De top-9 die Morningstar in september bekendmaakte, bestond uit zes bedrijven die actief zijn in de gezondheidszorg: AbbVie, Biomarin Pharmaceutical, Bristol-

Myers Squibb, CVS Health, Pfizer en Roche. Het drietal makers van consumentenproducten is minder met de gezondheid van de klant begaan: het zijn de tabaksfabrikanten BAT en Imperial Brands en het Amerikaanse Ingredion, dat vooral ingrediënten voor de voedingsindustrie maakt, waaronder veel vet- en zoetmakers.

Maar het zijn stuk voor stuk bedrijven met een sterke marktpositie, ze zijn financieel gezond en hebben

ALS DE ECONOMIE VERTRAAGT, HEBBEN WE NOG ALTIJD MEDICIJNEN, VERWARMING EN ETEN NODIG

businessmodellen die bestand zijn tegen de schommelingen van de economische cyclus.

Hieronder drie aandelenfondsen die wereldwijd vooral in groeiaandelen willen beleggen, maar daarbij momenteel toch relatief veel in defensieve sectoren steken. Het zijn goed presterende fondsen voor beleggers die gespreid willen beleggen en daarbij de risico's op een aanvaardbaar niveau willen houden.

