



Langlebigkeit für Ihr Portfolio

5. September 2025, 07:15 UTC, geschrieben von Michael Bolliger

Das Thema Langlebigkeit gehört unserer Meinung nach zu einem der wichtigsten transformativen Trends. Investitionen in Unternehmen, die von einer alternden Gesellschaft, den damit einhergehenden Änderungen im Konsumverhalten und dem medizinischen Fortschritt profitieren, können Anlegerinnen und Anlegern helfen, die Resilienz ihres Portfolios zu stärken und sich für einen langfristigen Vermögensaufbau zu positionieren.

Wenn es um transformative Trends geht, dürften die meisten Leserinnen und Leser zuerst an künstliche Intelligenz denken. Das hat wohl mit der rasch zunehmenden Verbreitung von KI-Chatbots wie ChatGPT zu tun, aber auch mit dem Wirbel an den Finanzmärkten, die diese Unternehmen in den letzten Jahren verursacht haben. Im Vergleich dazu war die Gesundheitsindustrie deutlich weniger im Fokus der Anleger, obwohl transformative Entwicklungen auch hier eine enorme Relevanz haben und die Opportunitäten beachtlich sind – nicht zuletzt wegen der zunehmenden Akzeptanz von KI in der Diagnostik, in klinischen Arbeitsabläufen und bei der Arzneimittelforschung.

Dieser vergleichsweise schwere Stand kann sicherlich teilweise auf regulatorische und politische Risiken zurückgeführt werden, die die Aussichten für den Sektor momentan etwas trüben. Da sich die Stimmung an den Märkten aber scheinbar verbessert, könnte dies ein günstiger Zeitpunkt sein, um das Thema Langlebigkeit erneut aus einer Anlageperspektive zu betrachten und zu prüfen, wie man sich für eine mögliche Trendwende positionieren kann.

Aber machen wir zuerst einen Schritt zurück: Das Thema Langlebigkeit gehört für uns zu einer Gruppe von transformativen Innovationschancen (TRIOs), die die Aktienmärkte im kommenden Jahrzehnt voraussichtlich antreiben werden, mit überdurchschnittlichen Renditen, aber auch mit einem positiven Beitrag zur Portfolio-Resilienz.

Die Grundidee bei diesem Thema ist, dass mit der Zunahme der Lebenserwartung und der damit einhergehenden Alterung der Bevölkerung eine neue Welle von Anlagemöglichkeiten entsteht. Im Gesundheitswesen dürften diese Entwicklungen wohl den grössten Einfluss haben. In den kommenden Jahren erwarten wir wichtige Durchbrüche in der Medizin, von Medikamenten gegen Fettleibigkeit bis hin zu Krebstherapien, die unser Verständnis vom Altern und vom Leben im Alter

verändern werden. Die Marktchance des globalen Gesundheitssektors könnte bis 2030 gemäss unseren Schätzungen 2,2 Billionen US-Dollar erreichen, angetrieben durch die Nachfrage nach Behandlungen gegen Alzheimer und Herz-Kreislauf-Erkrankungen sowie in der Onkologie. Ähnliches gilt für die globale Fettleibigkeitsepidemie. Der Markt für Stoffwechselstörungen wächst immer noch rasant; allein für GLP-1-Medikamente dürfte der Jahresumsatz schon bald 200 Milliarden US-Dollar erreichen.

Mit dem Vorantreiben von Behandlungen, die altersbedingte Krankheiten reduzieren, trägt das Gesundheitswesen damit auch zur Alterung der Weltbevölkerung bei und zu einer weiter zunehmenden Nachfrage getragen von dieser Altersgruppe. Von dieser Dynamik dürften auch andere Sektoren profitieren. Wir erwarten Veränderungen in der Konsumgüterindustrie, zum Beispiel im Ernährungs- und Kosmetikbereich, sowie in der Tourismus- und Freizeitindustrie. Aber auch die Finanz- und Immobiliensektoren dürften von der steigenden Nachfrage nach Produkten und Dienstleistungen profitieren. Insgesamt gehen wir davon aus, dass die Langlebigkeitsindustrie am Ende dieser Dekade einen weltweiten Jahresumsatz von 8 Billionen US-Dollar erzielen wird.

Bleibt die Frage, wie lange die US-Arzneimittelpolitik und Zölle für die Pharmaindustrie die Kurse für Unternehmen im Gesundheitssektor noch belasten werden. Die US-Regierung hat vor wenigen Monaten Briefe an die CEOs der führenden Pharmaunternehmen verschickt und sie darum gebeten, Massnahmen zu unterstützen, die zu tieferen Medikamentenpreisen führen können. Die Kurse haben negativ auf diese Aufforderung reagiert, obwohl die Umsetzung dieser Massnahmen noch ungewiss ist. Gleichzeitig dürften die Zölle die Pharmakonzerne nur marginal belasten; die US-Lager wurden bereits vor Einführung der Zölle gefüllt und wo noch Importe nötig werden, betreffen die Zölle nur einen kleinen Teil des tatsächlichen Umsatzes.

Trotz dieser vorteilhaften Ausgangslage erwarten wir in den nächsten Wochen gewisse Zugeständnisse der Industrie in Bezug auf die geforderten Preissenkungen. Das mag zwar negativ sein, dürfte sich aber positiv auf den Sektor auswirken. Denn eine Übereinkunft bringt Klarheit und Visibilität in eine Branche, die momentan zu einem deutlichen Kursabschlag gehandelt wird. Der Zeitpunkt, sich mit dem Thema Langlebigkeit zu befassen, ist unserer Meinung nach somit jetzt. Denn transformative Opportunitäten zu attraktiven Preisen gibt es selten, auch in einem stetig länger werdenden Leben.

Disclaimer

Dieses Dokument wurde durch die Global Wealth Management Geschäftseinheit von UBS Switzerland AG (in der Schweiz durch die Finma beaufsichtigt), deren Tochtergesellschaften oder verbundenen Unternehmen («UBS»), die Teil der UBS Group AG («UBS-Konzern») sind, erstellt und veröffentlicht. Der UBS-Konzern umfasst die frühere Credit Suisse AG, deren Tochtergesellschaften, Filialen und verbundenen Unternehmen. UBS Financial Services Inc. ist eine Tochtergesellschaft der UBS AG in den USA und Mitglied der Financial Industry Regulatory Authority (FINRA)/Securities Investor Protection Corporation (SIPC). Ein zusätzlicher für Credit Suisse Wealth Management relevanter Disclaimer folgt am Ende dieses Abschnitts.

Dieses Dokument und die hierin enthaltenen Informationen dienen ausschliesslich zu Ihrer Information sowie zu Marketingzwecken von UBS. Dieses Dokument stellt keinesfalls Anlageresearch, Anlageberatung, einen Verkaufsprospekt, ein Angebot oder eine Aufforderung, Anlagen zu tätigen, dar. Dieses Dokument ist keine Empfehlung, Wertpapiere, Anlageinstrumente oder Produkte zu kaufen oder zu verkaufen, und empfiehlt weder ein besonderes Anlageprogramm noch eine besondere Dienstleistung.

Die Informationen in diesem Dokument sind nicht auf die spezifischen Anlageziele, persönlichen und finanziellen Umstände oder besonderen Bedürfnisse eines einzelnen Kunden zugeschnitten. Bestimmte in diesem Dokument erwähnte Anlagen sind unter Umständen nicht für alle Anleger geeignet oder angemessen. Außerdem unterliegen bestimmte in dem Dokument erwähnte Dienstleistungen und Produkte möglicherweise rechtlichen Beschränkungen bzw. Lizenz- oder Genehmigungsanforderungen und dürfen deshalb nicht weltweit uneingeschränkt angeboten werden. Es werden keine Produkte in Gerichtsbarkeiten angeboten, in denen ein Angebot, eine Werbung oder ein Verkauf nicht zulässig ist, oder gegenüber Personen, bei denen ein solcher Verkauf, die Abgabe eines solchen Angebots oder einer solchen Werbung rechtswidrig wäre.

Auch wenn allein diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen aus Quellen stammen, die in gutem Glauben als zuverlässig angesehen werden, wird keine Zusicherung oder Garantie abgegeben, weder ausdrücklich noch stillschweigend, für die Richtigkeit, Angemessenheit, Vollständigkeit oder Verlässlichkeit des Dokuments. Alle in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Meinungen können sich jederzeit ohne Vorankündigung ändern und von Meinungen abweichen, die von anderen Geschäftsbereichen oder Divisionen des UBS-Konzerns abgegeben wurden. UBS ist nicht verpflichtet, die hierin enthaltenen Informationen zu aktualisieren oder auf dem neuesten Stand zu halten. **Die in diesem Material zum Ausdruck gebrachten Einschätzungen und Meinungen Dritter sind nicht die Einschätzungen und Meinungen von UBS.**

Dementsprechend übernimmt UBS keinerlei Haftung für Inhalte, die von Dritten bereitgestellt werden, oder für Ansprüche, Verluste oder Schäden, die dadurch entstehen, dass solche Inhalte oder Teile davon verwendet oder als Entscheidungsgrundlage herangezogen werden.

Alle Bilder oder Abbildungen («Abbildungen») in diesem Dokument dienen ausschliesslich zur Veranschaulichung, Information oder Dokumentation. Sie können Objekte oder Elemente enthalten, die durch Urheberrechte, Marken und andere geistige Eigentumsrechte von Dritten geschützt sind. Soweit nicht ausdrücklich anders angegeben, wird keine Beziehung, Verbindung, Förderung oder Befürwortung zwischen UBS und diesen Dritten angedeutet.

Grafiken und Szenarien in dem Dokument dienen nur Illustrationszwecken. Einige Grafiken und/oder Performancezahlen beruhen unter Umständen nicht auf vollständigen zwölfmonatigen Zeiträumen, wodurch ihre Vergleichbarkeit und ihre Relevanz gemindert werden können. Die in der Vergangenheit erzielte Wertentwicklung ist keine Garantie und kein Anhaltspunkt für künftige Ergebnisse.

Dieses Dokument ist unter keinen Umständen als Rechts- oder Steuerberatung auszulegen. UBS und ihre Mitarbeitenden erbringen keine Rechts- oder Steuerberatung. Dieses Dokument darf ohne vorherige schriftliche Genehmigung von UBS weder ganz noch teilweise verbreitet oder vervielfältigt werden. Soweit gesetzlich zulässig, übernimmt weder UBS noch einer ihrer Verwaltungsräte, Führungskräfte, Mitarbeitenden oder Vertreter irgendeine Haftung, Verantwortung oder Sorgfaltspflicht für irgendwelche Folgen, einschliesslich Verlusten oder Schäden, die Ihnen oder einer anderen Person aufgrund von Handlungen, Unterlassungen oder Entscheidungen auf der Grundlage von Informationen in diesem Dokument entstehen.

Zusätzlicher Disclaimer für Credit Suisse Wealth Management:

Soweit in diesem Dokument nicht anders angegeben und/oder abhängig von der lokalen Einheit, von der Sie dieses Dokument erhalten, wird dieses Dokument von der UBS Switzerland AG verteilt, einem von der Eidgenössischen Finanzmarktaufsicht (Finma) zugelassenen und regulierten Unternehmen. Ihre personenbezogenen Daten werden entsprechend der Datenschutzerklärung der Credit Suisse verarbeitet, die Sie an Ihrem Wohnsitz über die offizielle Website der Credit Suisse <https://www.credit-suisse.com> einsehen können. Um Ihnen Marketingmaterial zu unseren Produkten und Dienstleistungen zukommen zu lassen, können die UBS Group AG und ihre Tochtergesellschaften Ihre grundlegenden personenbezogenen Daten (d.h. Kontaktangaben wie Name, E-Mail-Adresse) verarbeiten, bis Sie uns mitteilen, dass Sie das Marketingmaterial nicht mehr erhalten möchten. Sie können den Erhalt dieser Materialien jederzeit widerrufen, indem Sie Ihren Kundenbetreuer darüber informieren.

Bitte rufen Sie die Website <https://www.ubs.com/global/de/wealth-management/insights/chief-investment-office/marketing-material-disclaimer.html> auf, um die vollständigen rechtlichen Hinweise zu diesem Dokument zu lesen.

© UBS 2025. Das Schlüsselsymbol und UBS gehören zu den eingetragenen beziehungsweise nicht eingetragenen Marken von UBS. Alle Rechte vorbehalten.