

Mythos EINE ATTRAKTIVE GELDANLAGE – ÜBER 8 PROZENT P.A. SEIT 2003

Familienunternehmen

Anleger suchen nach Investments mit attraktiver Kapitalrendite und kalkulierbarem Risiko. Wie viele akademische Studien belegen, finden Anleger beides bei Investitionen in börsennotierte Familienunternehmen, denn die Rendite dieser Dividendenpapiere entwickelt sich über längere Zeiträume deutlich besser als jene der anderen Aktiengesellschaften.



Wolfgang Zinn, Geschäftsführender Gesellschafter bei GS&P Grossbötzl, Schmitz & Partner

Auch sind neben dem erkennbaren Performancevorteil bei Aktien aus dem Segment Family Business reduzierte Kursschwankungen empirisch festzustellen, sodass die mit ihnen verbundenen Risiken im Vergleich zum breiten Aktienuniversum deutlich geringer sind.

ERFOLGSFAKTOR: „HOHE INTERESSENKONGRUENZ UND LANGFRISTIGE GESCHÄFTSAUSRICHTUNG“

Der wesentlichste Faktor für den außergewöhnlichen Erfolg von familiengeführten Unternehmen ist die ausgeprägte Interessenkongruenz der Firmeninhaber mit den Unternehmenszielen. Nur ein gesundes Unternehmen bietet der Familie Wohlstand und ist in der Lage, dem Ziel der Mehrgenerationalität und Langfristigkeit – das Fortführen des Unternehmens durch die nächsten Generationen der Familie – gerecht zu werden. Ein Zusammenhang, der bei managergeführten Konzernen, deren angestellte Vorstände auf kurzfris-

tige Quartalsziele ausgerichtet sind, nicht vorhanden ist. Die kurzfristige und häufig sogar kontraproduktive Marktwertsteigerung des Unternehmens stellt indes bei Familienunternehmen kein Ziel dar.

DER ERHALT DER UNABHÄNGIGKEIT BESITZ DAFÜR EINE HOHE PRIORITÄT

Dieser Umstand ermöglicht es dem Familienunternehmer, eine längerfristige Geschäftsstrategie mit der damit verbundenen nachhaltigeren Unternehmenswertsteigerung zu verfolgen als in Firmen ohne familiäres Rückgrat. Die besondere Übereinstimmung zwischen Eigentum und der Verantwortung für das Familienunternehmen sorgt für einen effizienten Einsatz des Kapitals und eine langfristige, an den Interessen der Gesellschaft ausgerichtete Planung, die sich für jeden Aktionär bezahlbar macht – denn bei börsennotierten Familienkonzernen entfällt die Diskrepanz zwischen dem Eigentum der Familie und dem der Aktionäre.

FAMILIENUNTERNEHMEN: „NISCHENANBIETER MIT ÜBERDURCHSCHNITTLICH HOHEN EIGENKAPITALQUOTEN“

Familienunternehmen als Hidden Champions und überaus erfolgreiche und innovative Nischenplayer sind häufig kontinentale Markt- oder sogar Weltmarktführer,

die typischerweise überdurchschnittlich hohe Eigenkapitalquoten – nicht selten von bis zu 70% – aufweisen. Dies verschafft ihnen, besonders in Krisenzeiten, eine wertvolle und wichtige finanzielle Stabilität sowie Unabhängigkeit vom Kapitalmarkt. Aufgrund ihrer außergewöhnlichen Marktstellung sind sie außerdem in der Lage, hohe Margen durchsetzen zu können.

GS & P FONDS FAMILY BUSINESS (ISIN LU0179106983): „SEIT 14 JAHREN KLUG INVESTIEREN“

Als Fondsmanager können wir mit unserem „GS&P Fonds Family Business“ bereits auf eine 14 Jahre andauernde Erfahrung und erfolgreiche Fondshistorie zurückblicken. So konnte bisher eine bemerkenswerte Wertentwicklung von ca. 8,5% p.a. seit Auflage am 19.11.2003 (Stand 09.2017) bei einer um ca. 35% niedrigeren Schwankungsintensität im Vergleich zu den breiten Aktienmärkten erzielt werden. Dies ist für uns ein überzeugender Nachweis dafür, dass Investitionen in gute und nachvollziehbare Geschäftsmodelle von Familienunternehmen ein wesentlicher Allokationsbaustein für eine erfolgreiche Vermögensanlage sein sollten. ■

Text: Wolfgang Zinn, Burkhard Seidel

GS & P: GROSSBÖTZL, SCHMITZ & PARTNER...

...ist einer der größten und ältesten unabhängigen Vermögensverwalter in Deutschland und wurde 1986 in Düsseldorf gegründet. Unternehmensgegenstand ist die persönliche Betreuung von Wertpapiervermögen wohlhabender Privatkunden und institutioneller Investoren. Die in Luxemburg beheimatete GS&P Kapitalanlagegesellschaft S.A. legt unter dem Label „GS&P Fonds“ Aktien- und Rentenfonds auf.

Königsallee 60G | 40212 Düsseldorf | Tel. 0211 136990 | www.gsp-d.com