

BEATE SANDER

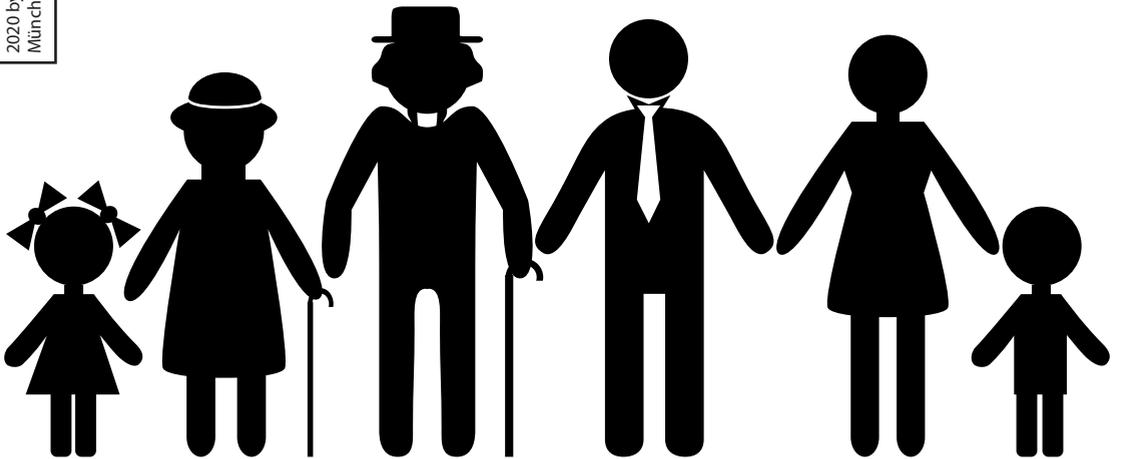
REICH WERDEN

MIT

FAMILIEN UNTERNEHMEN

So finden Sie die besten
Renditeperlen an der Börse

© des Titels »Reich werden mit Familienunternehmen« (ISBN 978-3-95972-336-7)
2020 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH,
München Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>



FBV

Vorwort

Liebe Leserinnen und Leser,

die deutsche Börsenlandschaft hat sich seit Ende September 2018 bei DAX, TecDAX (Doppelnotiz), MDAX, SDAX (Aufstockung) entscheidend verändert.

Warum lohnt es sich zu wissen, was die Deutsche Börse AG neu gestaltet und welche Folgen dies auch für Sie hat? Geändert wurde das Regelwerk für deutsche Indizes. Mehrarbeit kommt auf ETFs zu, die ein Börsenbarometer exakt abbilden. Für tüchtige Aktien- und Mischfonds eröffnen sich neue Chancen. Sie selbst als Privatanleger können Nutznießer sein. Allgemein wird die Neuregelung begrüßt.

Was geschah beim DAX mit weiterhin 30 Titeln? Die dort gelisteten Technologiewerte – nämlich die Dt. Telekom, Infineon, SAP und Wirecard – sind zusätzlich im TecDAX gelistet. In den USA geschieht dies schon lange. Sie finden beispielsweise Apple und Microsoft im Dow Jones wie auch im Nasdaq 100. Dies führt dazu, dass die passiv gemanagten TecDAX-ETFs, die den jeweiligen Index genau nachbilden, Aktien von Dt. Telekom, Infineon, SAP und Wirecard aufnehmen müssen. Dies ist gut für Umsatz und Kursgewinn. Die aktiv gemanagten TecDAX-Aktienfonds werden auf die vier DAX-Titel kaum verzichten, selbst wenn bei der Zusammensetzung ihres Portfolios viel Freiraum besteht. Schön, dass SAP ein Familienunternehmen ist. Aktueller Aufsteiger ist MTU, Absteiger ThyssenKrupp.

Was passiert im TecDAX, wenn vier DAX-Werte dazustoßen? Der Technologie-Index wird attraktiver, zumal die schwächsten Titel den TecDAX mit weiterhin 30 Werten verlassen müssen. Hier kommt es auf Börsenwert und Streubesitz an. Fest standen als Aufsteiger Siemens Healthineers und als Absteiger Aumann.

Wie wirkt sich im MDAX der mittelgroßen Werte, Mid Caps genannt, das Aufstocken auf 60 Titel aus? Der MDAX bekam ein neues Gesicht. Die größten 17 TecDAX-Titel sind im begehrten MDAX gelistet. Dies sind 1&1 Drillisch, Bechtle, Cancom, Carl Zeiss Meditec, CompuGroup, Dialog Semiconductor, Evotec, Freenet, MorphoSys, Nemetschek, Qiagen, Sartorius, Siemens Healthineers, Siltronic, Software AG, Telefonica und United Internet. Außerdem zog eine kleine Spitzengruppe vom SDAX in den MDAX ein. Dies betraf bei Familienfirmen Delivery HERO, PUMA, Scout24 und Knorr-Bremse. Bei der Neugestaltung entschieden Börsenwert im Streubesitz und Umsatz. Ein Zweifach-Listing bringt Vorteile und sorgt meist für Kursaufschwung. Die passiv gemanagten MDAX-ETFs müssen die Neulinge aufnehmen. Die aktiv gemanagten Aktienfonds werden dies gern tun. Ein MDAX, der die großen Zukunftsmärkte mit Industrie 4.0, Internet der Dinge, digitalisierter und vernetzter Welt, Künstlicher Intelligenz abdeckt, wird für institutionelle Anleger wie auch für kompetente Privatanleger noch begehrenswerter sein.

Der bisher aus 50 klassischen Unternehmen bestehende SDAX mit kleineren Small-Cap-Titeln umfasst nun 70 Werte. Einerseits steigen die Chancen durch die Vielfalt, andererseits wird der SDAX – vergleichbar mit der 3. Fußballliga – unübersichtlich. Der höhere Platzbedarf führte zur Entfernung des erfolgreichsten Börsenbarometers TecDAX aus den Print-Börsen-Magazinen und der Tagespresse. Da hätte es andere und bessere Lösungswege gegeben. Warum ließ *BÖRSE ONLINE* die Chance aus, sich abzugrenzen? Ein Platzproblem besteht ja nicht.

Es lohnt sich, die Favoriten dieser Veränderungen ins Depot zu nehmen bei Kursschwäche, fundamental überzeugenden Finanzzahlen wie KGV, Ergebnis je Aktie und Kursentwicklung im Mehrjahresvergleich, Dividendenrendite und Höhe der Eigenkapitalquote. Seien Sie mutig! Beobachten Sie Märkte und Börsentrends aufmerksam! Kapitalerhalt befriedigt nicht. Im Mehrjahresvergleich wollen Sie Erträge erwirtschaften, vor allem mit Familienfirmen.

Rückkehr zu den ursprünglichen Vorwortinhalten

Seit Jahren verkünden Untergangspropheten einen neuerlichen Crash und empfehlen, das Depot mit Derivaten abzusichern bzw. alle Aktien zu verkaufen. Wer diese fragwürdigen Tipps befolgte, wird sich ärgern über weiter steigende Kurse. Wer Jahr für Jahr die hohen Gebühren für Absicherungsstrategien bezahlt, bei dem kommt ebenfalls keine Freude auf. Wer gar nicht am Kapitalmarkt investiert, sondern dem Sparbuch die Treue hält, vernichtet schleichend sein Kapital. Der Hauptgrund ist die Niedrigzinspolitik, die hoffentlich nicht dauerhaft anhalten wird.

Das größte Risiko ist heute, gar kein Risiko eingehen zu wollen. Umgekehrt: Der Mutige und Tüchtige verdient das Glück. Wer reich sein, mit klugem Vermögensaufbau Millionär werden und seinen Ruhestand finanziell frei und unabhängig erleben will, muss aktiv handeln. Jeder Anleger, der bislang breit gestreut mindestens 14 Jahre in Aktien investierte, erzielte je nach Glück, Einstiegszeitraum und Können pro Jahr umgerechnet zwischen 5 % und über 10 % Rendite. Damit lässt sich leben. Der Millionärstraum scheint nicht mehr unendlich weit entfernt.

Es stellt sich die Frage: Welche Aktien, ETFs und Aktienfonds wähle ich aus? Macht das „Heimatliebedepot DAX“ Sinn? Freilich gehört der DAX dazu. Aber der deutsche Mittelstand mit MDAX, TecDAX, SDAX, DAXplus Family und GEX dominiert. Hier schreiben börsennotierte Familienunternehmen Erfolgsgeschichten. Schauen Sie sich die besten Familienfirmenaktien aus meinem steuerfreien Altbestand an, gekauft vor 10 bis 15 Jahren, werden einige 1.000-Prozent-Träume wahr. Im Juni 2005 legte ich mir für 1,28 € splittbereinigt Aktien des eigentümergeleiteten Bausoftware-Konzerns **Nemetschek** (WKN 645 290) ins Depot. Heute notiert der Titel bei rund 50 € – ein stolzer Kursgewinn von knapp 4.000 €. Hier bieten sich nur kleine Teilverkäufe und bei niedrigen Kursen Zukäufe an.

Im Kapitel 2.11 „Wenn Kursträume wahr werden“ finden Sie weitere Beispiele als Belohnung für eine langfristige Kapitalanlage gerade bei eigentümergeleiteten Firmen. Da fragen Sie sich vielleicht: Warum sind familiengeleitete Mittelständler oft so erfolgreich? Das Buch gibt Ihnen leicht verständliche, überzeugende Antworten. Es zeigt, wie solche Kursträume bei Geduld, Disziplin und langem Anlagehorizont erfüllbar sind. Nicht jede Aktie läuft so ausgezeichnet. Aber denken Sie bitte daran, dass eine Aktie mit einem Buchgewinn von gut 1.000 % bei gleichem Einsatz einige Schrottpapiere quasi mit Totalverlust ausgleichen würde, auch wenn ein solch hohes Minus bei Marktbeobachtung vermeidbar ist.

Im DAX, MDAX, TecDAX und SDAX gibt es exzellente familiengeleitete Unternehmen, die ich Ihnen genau vorstelle. Um Ihnen die Auswahl zu erleichtern, finden Sie Musterdepots für sicherheitsbewusste, erfolgsorientierte und risikofreudige Investoren. Taucht die Frage auf: „Wie lege ich 5.000, 10.000, 20.000, 30.000, 50.000 und 100.000 € Startkapital klug an?“, finden Sie Orientierungshilfen.

Eine Grundüberlegung: Entscheiden Sie sich vor allem für Einzelaktien, Aktienfonds oder ETFs? Grundwissen ist notwendig, um eine gute Auswahl im richtigen Moment treffen zu können. Es hängt auch ab von Zeit, Lust und Vermögensdecke. Wird Börse zum ausfüllenden und ertragreichen Hobby bei großer Vermögensdecke, sind Einzelaktien die Favoriten – aus Deutschland, international, Standardaktien, aber auch kleine, feine Aktien familiengeleiteter Unternehmen unterhalb der Indizes. Wollen Sie nur alle paar Monate nachschauen, wie es geht, und planen Sie eine Anlage von einem Jahrzehnt und länger, sind aktive Aktienfonds und passive ETFs zu empfehlen. Bei DAX, Dow Jones und TecDAX wähle ich ETFs. Bei Indizes mit vielen Werten wie MDAX, SDAX, Nasdaq 100 und Nikkei 225 können innovative, flexible Aktienfondsmanager den Vergleichsindex deutlich schlagen und einen Fonds aufzubauen, bei denen Familienunternehmen dominieren.

- **Ich vergleiche mich bei der Produktauswahl und dem Handelsgeschehen gern mit einem Gärtner, der genau zur richtigen Zeit säen und pflanzen muss, um eine gute Ernte einzufahren.**
- **Das Buch eignet sich auch zum Querlesen, wenn Sie bestimmte Kapitel besonders interessieren.** Was geboten wird, zeigt der schnelle Überblick. Auch das Sachwortverzeichnis hilft bei der Informationssuche weiter:

Die Merkmale und Stärken börsennotierter Familienunternehmen

Die inhabergeleiteten Unternehmen aus deutschen Indizes stellen sich vor

Interessante Familienunternehmen aus Europa und weltweit

Aktienauswahl eigentümergeleiteter Firmen nach Branchen

Eine nachhaltige Aktienanlage mit gutem Gewissen im Trend

**Die kreative Börsenwerkstatt mit einem Baukasten-Aufbaumodell
Musterdepot und Branchenauswahl mit Aktien von Familienfirmen
Wie Sie am besten 5.000, 10.000, 20.000, 30.000, 50.000, 100.000 € anlegen
Was Sie von deutschen Millionärsfamilien lernen können
Furcht vor neuen Krisen? Statt Panikstarre mutiges Handeln
Meine vielfach erprobte Erfindung Hoch-/Tief-Mutstrategie
Überprüfen Sie Ihr Börsenwissen in sechs kurzweiligen Schnelltests
Anhang mit Lexikon der Fachbegriffe und Lösungen für Schnelltests**

Vorrangig geht es darum, strategisch klug und unaufgeregt zu handeln und die großen, das Vermögen zerstörenden Fehler zu vermeiden. Dazu zählt die sinnlose Empfehlung, im Mai, dem dividendenstärksten Monat neben Juni, und bei einem Crash alle Aktien zu verkaufen. Absolut praxisfern ist der Rat, die Aktienquote an das Lebensalter zu knüpfen. Demnach müssten junge Leute, die wollen, aber aus finanziellen Gründen nicht können, viele Aktien im Depot haben. Ruheständler, die es sich leisten können, sollten dagegen ihren Aktienanteil nach der Formel verringern: „*100 minus Alter gleich Aktienanteil!*“ Nichts spricht dafür, vieles dagegen.

Warum legen in Deutschland so wenige Bürger in Wertpapiere an? In Amerika ist die Anzahl mehr als doppelt so hoch. Wieso wird dem schleichenden Kapitalvernichtungssparbuch die Treue gehalten? Hierzulande befürchtet jeder Zweite, dass mit kleineren Beträgen gute Geldanlagen unmöglich sind. In Amerika unterlaufen nur jedem Fünften solche Fehleinschätzungen. Sie handeln bei der Fülle des Angebots richtig, wenn Sie passende Siegerfonds und ETFs auswählen, aber die Finger weg lassen von Produkten, an denen nur Banken und Spekulanten verdienen.

Mit dem beliebten Sparbuch vernichten Sie weiterhin Kapital. Sie müssen mehrere Sparbücher besitzen, um ohne Zusatzkosten an größere Summen heranzukommen. Bei einem breit gestreuten Depot aus Einzelaktien, ETFs und Aktienfonds können Sie börsentäglich beliebige Summen abheben – schon am nächsten Tag verfügbar. Selbst im Crash gibt es Aktien, die auf Börsenturbulenzen kaum reagieren und die Sie mit Gewinn verkaufen können. Je länger Ihr Anlagehorizont und je breiter Ihr Depot gestreut ist, umso besser funktioniert dies. Nutzen Sie kluge Tipps, um beste Einzelaktien, Aktienfonds und ETFs zu entdecken auf dem Weg zum Vermögensaufbau und abgesicherten Ruhestand in finanzieller Unabhängigkeit und Freiheit. Es ist höchste Zeit: Weg vom Sparbuch! Hin zu Aktien!

Viel Lesefreude und Anlageerfolg wünscht Ihnen die Autorin

Beate Sander, 2020

Beate.S.Sander@t-online.de

❶ Was sollten Sie über börsennotierte Familienfirmen unbedingt wissen?

1.1 Einführung: Allgemeine Informationen – Börsenwissen kann Sie reich machen

Familienunternehmen als pulsierendes Herz des deutschen Mittelstands wirtschaften nachhaltig. Ausgerüstet mit dem Erfinder-Gen, sind sie Wachstumstreiber in den Zukunftsmärkten.

Die Gründer und Nachfolger von eigentümergeleiteten Unternehmen wollen sich nachhaltig in ihren Marktnischen behaupten. Sie richten ihr auf Angehörige, Mitarbeiter, Kunden und Lieferanten ausgerichtetes Geschäftsmodell längerfristig aus. Die vereinzelt vorhandenen Tausend-Prozent-Aktien im Fünf- und Zehn-Jahresvergleich wie **Bechtle**, **Fuchs Petrolub**, **Nemetschek** oder **Rational** stehen für Innovation und Substanzkraft. Keine dieser Familienfirmen startete als Dickschiff. Aber sie waren ausgestattet mit dem Erfinder- und Entdecker-Gen. Auch **Google**, **Microsoft**, **Facebook**, **Amazon** und **NVIDIA** begannen nicht als Giganten. Sie schufen ihr Imperium, getrieben von Ideen, Mut, Begeisterung, Elan, Kampfkraft. Nichts für Angsthasen, sondern für kluge Köpfe mit Gespür, die Trends in Zukunftsmärkten mit Künstlicher Intelligenz frühzeitig zu erkennen.

In Deutschland sind fast neun Zehntel aller Unternehmen familiengeführt. Sie decken über die Hälfte am Mitarbeiteranteil und fast ebenso hohe Umsatzzahlen in der Privatwirtschaft ab. Die meisten Familienfirmen befinden sich in Hamburg. Die größten inhabergeführten Gesellschaften haben ihren Sitz in Nordrhein-Westfalen. Ein Unternehmen gilt allgemein als inhabergeführt, wenn bis zu zwei Familien zumindest die Hälfte der Anteile halten. Außerdem muss wenigstens ein Familienmitglied in der Geschäftsführung tätig sein. Die größten inhabergeführten Unternehmen aus DAX, MDAX, TecDAX und SDAX sind mit 30 Teilnehmern im **DAXplus Family 30** zusammengefasst. Weitere Familienfirmen aus dem Prime Standard bilden den **GEX**. Bezüglich der Branchen liegen Bau- und Gastgewerbe, Handel, Logistik und Industrie vorn. Von den 20 größten deutschen Familienunternehmen ist rund die Hälfte börsennotiert, und zwar im deutschen Leitindex DAX, im MDAX, TecDAX und SDAX.

Mark Binz vom Stuttgarter Institut für Familienunternehmen berichtet: „Die Familienunternehmen, die einerseits die Kontrolle über ihr Unternehmen ausüben und gleichzeitig am Kapitalmarkt notiert sind, entwickeln sich überdurchschnittlich gut. Offenbar gelingt es ihnen, die Vorteile und Chancen beider Welten zu verbinden. Sorgen bereiten die Anwendungen einiger protektionistischer Staaten. – Auch die Nachfolgefrage macht einigen Unternehmen zu schaffen. Andere haben die nächste Generation jedoch schon auf den Chefsessel geholt.“ Einige junge Unternehmer führen die Konzerne ihrer Familie schon in die Zukunft mit Industrie 4.0 mit KI, Robotik, Digitalisierung und vernetzter Welt. Bei den börsennotierten Konzernen gilt dies für Marc Fielmann, den Sohn des Firmengründers Günther Fielmann.

In Deutschland gibt es derzeit (Stand 2019) 678 Familienunternehmen. Sie erzielen jährlich einen Umsatz von über 300 Mio. € und erwirtschaften insgesamt 1,48 Billionen €. Nur 72 dieser 678 erfolgreichen Familienfirmen sind börsennotiert. Vergleichen wir die 500 größten eigentümergeführten Unternehmen weltweit, stammt erfreulicherweise fast jedes 5. Familienunternehmen aus Deutschland. Die große Mehrheit ist jedoch nicht börsennotiert.

Die volkswirtschaftliche Bedeutung der Familienunternehmen:

- **90 % Anteil an sämtlichen aktiven Unternehmen in Deutschland**
- **58 % Anteil an der Gesamtbeschäftigung**
- **52 % Anteil am Gesamtumsatz**

Wer zählt zu den größten börsennotierten Familienfirmen?

Wie das Stuttgarter Institut für Familienunternehmen berichtet, erzielten die 100 größten eigentümergeführten Gesellschaften aus Deutschland 2018 Umsätze von 1,2 Billionen €. Dies sind die Wachstumslokomotiven, die Deutschlands Wohlstand auch künftig sichern und mehren dürften. Nun ein Blick auf die größten Familienunternehmen im DAX, MDAX und SDAX:

- Der Premium-Sportwagen-Produzent BMW aus dem DAX
- Das vom Metro-Konzern abgespaltete SDAX-Unternehmen Ceconomy
- Der Autozulieferer und Hochtechnologiekonzern Continental aus dem DAX
- Das Gesundheitsunternehmen Fresenius SE vom Leitindex DAX
- Der Baustoffspezialist HeidelCement aus dem DAX
- Die Konsumgütergesellschaft Henkel, ebenfalls im DAX notiert
- Das Chemie- und Pharmaunternehmen Merck KGaA aus dem DAX
- Der Handelskonzern METRO, im MDAX gelistet
- Der Technologiekonzern und Autozulieferer Schaeffler aus dem SDAX
- Volkswagen (VW) vom DAX, Deutschlands größtes Familienunternehmen

Die größten nicht börsennotierten deutschen Familienfirmen:

Dazu gehören laut Stuttgarter Institut das Hochtechnologieunternehmen Bosch, das Schrauben-Imperium Würth, der Autozulieferer Mahle, der Tanklager-Logistiker Marquard & Bahls, der Medienkonzern Bertelsmann, die Pharmafirma Boehringer Ingelheim, der Technologiekonzern Heraeus, der Pharmahändler Phoenix Group, das Handelshaus Aldi Nord/Süd, die Schwarz-Gruppe mit LIDL und Kaufland-Supermärkten, der Handelskonzern OTTO, der Konsumgüterkonzern Oetker.

Blick auf die zehn weltweit größten Familienunternehmen:

- 01: **Walmart Stores** (USA, börsennotiert, WKN: 860 853)
- 02: **Volkswagen VW** (Deutschland, börsennotiert, DAX, WKN: 766 403)
03. **Berkshire Hathaway** (USA, börsennotiert, WKN: 854 075)
04. EXOR SpA (Niederlande, nicht börsennotiert)
05. **Ford Motor** (USA, börsennotiert, WKN: 502391)
06. Cargill Incorporated (USA, nicht börsennotiert)
07. Koch Industries (USA, nicht börsennotiert)
08. **Bayerische Motorenwerke BMW** (Deutschland, börsennotiert, WKN: 519000)
09. Schwarz Group (Deutschland, nicht börsennotiert)
10. Groupe Auchan (Frankreich, nicht börsennotiert)

Was macht Familienunternehmen bei Aktionären so beliebt?

Eigentümerdominierte Gesellschaften fühlen sich langfristig den Angehörigen, Mitarbeitern, Kunden und ihrer Region verbunden. Es geht nicht um schnelle Erfolge, präsentiert in Quartalsberichten, sondern um eine nachhaltige Strategie. Ziel ist es, das Überleben mit einer innovativen Wachstums- und Ertragsstrategie zu sichern und die Weichen für eine Erfolgsstory auch in den nächsten Jahren und Jahrzehnten zu stellen. Fremdmanager werden heute so oft gefeuert wie die Cheftrainer der 1. und 2. Fußballbundesliga. Die Firmengründer und deren engagierte Nachfahren wollen ihr Unternehmen zukunftsfähig gestalten. Dazu gehört das bestmögliche Umsetzen von Industrie 4.0, Digitalisierung, Internet der Dinge, Künstlicher Intelligenz und vernetzter Welt. Der demografische und gesellschaftliche Wandel sind als Herausforderung und Zukunftschance zu verstehen.

Als Belastungsfaktoren sind Nachfolgeprobleme und familiäre Unstimmigkeiten zu nennen. Oft fehlt es an geeignetem Nachwuchs oder der Bereitschaft von Töchtern und Söhnen, in die Fußstapfen ihres Firmengründers zu treten. Der Wunsch nach Unabhängigkeit und Eigenständigkeit auch in beruflichen Fragen verstärkt insbesondere bei kleineren Firmen den Wunsch nach Verkauf. Nutznießer dieser Probleme sind Beteiligungsunternehmen, selbst oft familiengeführt.

Im Leitindex DAX, der im Herbst 2017 mit über 13.500 Punkten ein neues Rekordhoch präsentierte, Mitte Juli 2019 dagegen um die Marke von 12.400 Punkte kämpft, befinden sich mit VW, BMW, Continental, Fresenius, Henkel und SAP sechs Familienfirmen. Hinzu kommen eigentümergeleitete Gesellschaften aus den deutschen Indizes MDAX, TecDAX, SDAX. Für diese Gruppe gibt es einen eigenen Index, nämlich den DAXplus Family 30. Daneben besteht für Unternehmen, die noch kein 10-jähriges Jubiläum der Börsennotierung feierten, ein weiterer Index. Es ist der GEX, in dem auch einige kleinere Familienfirmen gelistet sind. Die Zugangsvoraussetzungen für Familienunternehmen unterscheiden sich national und international, abhängig von der federführenden Organisation,

Hier biete ich ein breites Spektrum von Unternehmensbeschreibungen, Kurslisten und Musterdepots an, zugeschnitten auf die drei großen Anlegertypen sicherheitsbewusst, erfolgsorientiert und risikofreudig. Orientierungshilfen und Anregungen gibt es bei einem Startkapital von 5.000, 10.000, 20.000, 30.000, 50.000 und 100.000 €. Dabei kommen erfolgreiche Aktienfonds und ETFs nicht zu kurz.

Wie erfolgreich Familienunternehmen sein können, zeigt an der Börse der DAXplus-Family-Index. Er umfasst 30 deutsche und ausländische Konzerne aus dem Prime Standard der Frankfurter Wertpapierbörse. Die Gründerfamilie muss mindestens einen 25-prozentigen Stimmrechtsanteil halten oder dem Vorstand bzw. Aufsichtsrat angehören. Hier wird ein Stimmrechtsanteil von mindestens 5 % vorausgesetzt. Die 30 größten und liquidesten Firmen bilden den DAXplus Family.

Beste Jahre DAXplus Family

2013: +31,9 %

2015: +30,7 %

2017: +19,6 %

2019: +19,3 % (bis Juli)

Die schlechtesten Jahre

2011: -17,7 %

2018: -15,4 %

2016: -0,31 %

2014: +11,2 %

Die Kursentwicklung von einem Jahr bis 9 Jahre (Ausgangspunkt: 11.07.19) betrug: -3/+27/+70/+170 %. Der DAXplus Family 30 legte zwischen Januar 2013 und April 2019 rund 117 % zu. Der deutsche Leitindex DAX schaffte im gleichen Zeitraum lediglich 53 %, also nicht einmal die Hälfte davon.

Die Wertentwicklung von Familiengesellschaften wird auch beim GEX, dem German Entrepreneurial Index, deutlich. Der Börsengang der Mitglieder aus dem Prime Standard darf nur bis zu einem Jahrzehnt zurückliegen. Danach ist keine Aufnahme mehr möglich. Oder es kommt zwangsläufig zum Ausschluss. Dies erwies sich als ein schlechter Schachzug. Gerade dann, vergleichbar mit jungen Erwachsenen, wenn sich die Mittelständler nach vorn robbten, mussten sie den GEX verlassen. Dies war der Hauptgrund für den Nachfolger DAXplus Family 30.

Viele Familienfirmen sind Marktführer in ihren technologischen Nischen. Dies gilt insbesondere für den Medizintechnik- und Softwarebereich, aber auch für den Maschinenbau, die Konsumgüterbranche und die Automobilindustrie. Der Generationenwechsel gehört zu den prägenden Phasen eines Familienunternehmens. Hier kommt es nicht selten zu Nachfolgeproblemen. Einerseits fehlt es am Nachwuchs. Andererseits gehen Sohn und Tochter oft ihre eigenen Wege. Am erfolgreichsten arbeiten Familienunternehmen in der 1. und 2. Generation.

Warum bringen Familienunternehmen Nutzen für Staat, Gesellschaft und Region, wenngleich Kritiker meckern, dass durch den angehäuften Reichtum die Ungleichverteilung zunimmt?

- Familienunternehmen sorgen für viele Arbeitsplätze; denn sie sind insgesamt Deutschlands größte Arbeitgeber.
- Familienfirmen planen langfristig und sind krisenfester. Es geht nicht um die besten Quartalsberichte, sondern um dauerhaftes Wachstum und Überleben.
- Familienkonzerne und ihr Standort sind durch verantwortungsbewusstes, nachhaltiges Handeln regional verwurzelt bzw. miteinander verzahnt.
- Junge Fachkräfte arbeiten erfahrungsgemäß besonders gern in eigentümergeführten Gesellschaften.

© des Titels »Reich werden mit Familienunternehmen« (ISBN 978-3-95972-336-7)
2020 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH,
München Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

Einschätzung Familienfirmen als Arbeitgeber 2018			
Beurteilungsfaktoren	Besser	Gleich	Schlechter
Gutes Arbeitsklima, Teamgeist	81,2 %	16,9 %	2,0 %
Eigenverantwortliches Arbeiten	80,8 %	13,9 %	5,3 %
Flache Hierarchien	74,9 %	16,0 %	9,1 %
Partnerschaftlicher Führungsstil	71,9 %	21,8 %	6,3 %
Intakte Firmenkultur	66,2 %	29,5 %	4,3 %
Zukunftsfähigkeit, Innovationskraft	63,6 %	31,6 %	4,8 %
Vielseitige Mitarbeiterunterstützung	61,4 %	31,6 %	7,0 %
Sichere, dauerhafte Anstellung	57,7 %	37,3 %	5,1 %
Entwicklungs- und Karrierechancen	53,0 %	38,8 %	8,2 %
Fort- und Weiterbildungsangebote	43,6 %	46,8 %	9,7 %
Ansehen, Wertschätzung	36,4 %	43,5 %	20,1 %
Gute Bezahlung und Sozialleistungen	25,1 %	53,0 %	37,9 %
Günstiger Standort	12,8 %	60,2 %	27,0 %

Was viele Bundesbürger für ziemlich wichtig halten:

Familienfirmen führen rund 70 % ihrer Ertragssteuern in Deutschland ab. Insbesondere in internationalen Unternehmen mit Fremdmanagern trifft dies nur auf gut 40 % zu. Laut FORSA-Umfrage vertrauen neun von zehn Deutschen einem Familienunternehmen. Gegenüber der eigenen Regierung ist dies nur ein Drittel. Bei internationalen Gesellschaften sinkt diese Quote auf ca. 15 %. Familienfirmen fühlen sich ihren Regionen und Standorten meist eng verbunden und übernehmen vielfältige gesellschaftliche Verantwortung. Sie engagieren sich bei sozialen, kulturellen, gesundheitsfördernden und umweltfreundlichen Projekten.

Infolge der fortlaufenden digitalen Transformation sind insbesondere Familienunternehmen auf gut ausgebildete Fachkräfte angewiesen. Die Arbeitsplätze gelten als sicher und familienfreundlich. Die Aufstiegsmöglichkeiten und Karrierechancen werden allgemein positiv bewertet. Es wird schon viel getan, um die Vereinbarkeit von Familie und Beruf zu verbessern.

Nachhaltigkeit für zahlreiche Familienfirmen ein wichtiges Ziel

Nachhaltigkeitskriterien rücken bei etlichen Familienunternehmen immer öfter und stärker in den Fokus. Abhängig auch von den Branchen und Geschäftsfeldern nehmen Kunden solche Bemühungen wahr und lassen sie in ihre Kaufentscheidung einfließen. Das Global-100-Ranking umfasst 12 Nachhaltigkeitsfaktoren. Dazu zählen Energie- und Wasserverbrauch, CO₂-Emissionen sowie Bezahlung und Sozialleistungen für Geschäftsführung und Mitarbeiter. Beim Umsetzen von Nachhaltigkeitsansprüchen führen Unternehmen aus den Branchen Banken, Konsumgüter, KI, Elektronik, Pharma, Biotech, Energie, Industrie und Software. Hierzulande liegen Siemens, Commerzbank, Osram, Adidas, BMW nach Punkten vorn.

Umfrage: Welche Nachhaltigkeitsmaßnahmen erscheinen sowohl für Unternehmen als auch für Verbraucher wichtig?

- 58 %:** Plastik vermeiden, wo immer es geht.
- 54 %:** Kleidung möglichst an der Luft trocknen.
- 50 %:** Bevorzugt regionale Lebensmittel kaufen.
- 48 %:** Strom sparen und das Ausschalten nicht vergessen.
- 47 %:** Gebrauchsgüter möglichst reparieren statt neu zu erwerben.
- 35 %:** Umweltpapier kaufen; einseitig bedruckte Bögen für Konzepte nutzen.
- 34 %:** Weniger Fleisch verzehren, vegetarische Kost bevorzugen.
- 29 %:** Seltener Auto fahren, kleine Wege zu Fuß gehen.
- 6 %:** Keine dieser Maßnahmen befolgen. **4 %:** Weiß nicht/Keine Angaben

1.2 Die richtige Geldanlage mit Zuschnitt auf Anlegertypen, Sparverhalten und Produkte

Aktien rechnen sich bei einer Langzeitstrategie. Dazu passt die auf Verlässlichkeit, Wohlergehen der Angehörigen, Kunden und Mitarbeiter ausgerichtete Nachhaltigkeitsstrategie vieler Familienfirmen. Tüchtige Gründer mit dem Erfinder- und Entdecker-Gen sind genau richtig für Anleger, die das schnelle Rein/Raus nicht mögen. Im Laufe der Zeit können Spitzentitel Kursträume von über 1.000 % erfüllen. Bei Familienunternehmen in meinem Depot sind es Bechtle, Grenke, ISRA Vision, Nemetschek, Rational und SIXT aus MDAX, TecDAX, SDAX, alles dokumentiert.

Nur eine maßgeschneiderte Anlagestrategie verspricht dauerhaften Erfolg und kann richtig Spaß machen.

Oft werde ich auf Hauptversammlungen und bei Anlegerkonferenzen gefragt: „Haben Sie für mich ein paar tolle Anlagetipps auf Lager?“ Meine Antwort lautet: *„So einfach geht dies nicht! Was für mich richtig ist, kann für Sie falsch sein. Jeder hat andere Vorlieben und Ansprüche. Was der eine liebt, kann der andere hassen.“* Einige Grundregeln gelten jedoch für jeden. In einem erfolgreichen Strategieorchester spielen mehrere Einflussfaktoren mit. Auch bei der Auswahl von Aktien bester Familien-AGs gilt das Augenmerk dem Anlegertyp.

Bei einer vernünftigen Geldanlage mit persönlichem Zuschnitt dient als Orientierungshilfe die folgende Grobeinteilung:

- **Schätzen Sie sich als ängstlichen, vorsichtigen, risikoscheuen Typ ein?**
- **Sind Sie erfolgsorientiert mit ausgewogenem Chance-Risiko-Verhältnis?**
- **Lieben Sie Nervenkitzel? Sind Sie risikofreudig? Darf es spekulativ sein?**

Typ 1: Auch wenn Sie sich als ängstlich einschätzen, ist es das größte Risiko keinerlei Wagnis einzugehen. Übertriebenes Sicherheitsstreben kann kostspielig und enttäuschend sein. Das Festhalten am Sparbuch vernichtet seit Einführung der Nullzinspolitik schleichend Ihr Kapital. Was ist zu tun? Legen Sie nur übriges Geld längerfristig an. Aber pro Order nicht unter 1.000 €. Sonst fressen die Gebühren den Kursgewinn auf, und Teilverkäufe lohnen sich nicht. Familienfirmen sind durch Erfinder-Gen und Nachhaltigkeitsstrategie oft erfolgreich. Sie in Perlenfischermanier ausfindig zu machen, sehe ich als wichtige Aufgabe an.

Typ 2: Als erfolgsorientierter Anleger finden Sie Aktienvorschläge und Musterdepots, die auf Sie zugeschnitten sind und mehr Rendite versprechen, als dies ausgesprochene Angsthasen erwarten können.

Typ 3: Als risikofreudiger bis spekulativer Anleger mit Lust auf Nervenkitzel ist bei Einzelaktien gelegentlich auch ein schnelles Rein/Raus geboten, um rechtzeitig in Krisenzeiten, bei Gerüchten und Leerverkäufen zu reagieren. Tun Sie das nie mit Aktienfonds und nur im Notfall bei ETFs, die langfristig ausgelegt sind! Sie sollten im Aktien- und Indexfondssektor über den Gartenzaun blicken und internationale Chancen nutzen. Gerade bei inhabergeführten Gesellschaften gibt es die hervorragenden Kleinen und Feinen, aufgespürt und verankert in besonderen Kurslisten und Musterdepots für risikofreudige Anleger.

© des Titels »Reich werden mit Familienunternehmen« (ISBN 978-3-95972-336-7)
2020 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH,
München Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>

Bevorzugte Anlageprodukte 2016, 2018, Wunsch 2019			
Finanzprodukt, Anlageform	2016	2018	Wunsch 2019
Sparbuch, Sparkonto, Sparplan	22 %	39 %	35 %
Investmentfondsanteile	20 %	34 %	47 %
Eigene Immobilie	17 %	26 %	58 %
Aktien	16 %	26 %	39 %
Tagesgeld	22 %	24 %	32 %
Festgeld	11 %	20 %	33 %
Gold	6 %	14 %	38 %
Fest verzinsliche Wertpapiere	6 %	9 %	28 %
Andere Edelmetalle	2 %	6 %	15 %
Kryptowährung wie Bitcoin	0 %	3 %	7 %
Quelle: Bundesverband Deutscher Banken, Erhebungszeitraum: Mitte Dezember 2018 mit über 1000 Befragten im Alter ab 18 Jahren.			

86 % der Bundesbürger wollen selbst bei deutlich größeren Gewinnaussichten ihr Risiko bei der Geldanlage nicht erhöhen. Bei der Frage: „Bei künftigen Geldanlagen ein höheres Risiko einzugehen, um eine höhere Rendite zu erzielen, kann ich mir sehr gut (4 %), gut (10 %), eher nicht (28 %), gar nicht (58 %) vorstellen.“ Deutschland festigt damit seinen Ruf als „Angsthasenvolk“. Gegenüber dem Vergleichszeitraum 2013 hat sich die Risikofreude nur ganz leicht erhöht. So war es nicht verwunderlich, dass nur ein gutes Drittel der Sparer mit ihrer Geldanlage 2018 zufrieden war. 2016 traf dies noch für die die knappe Hälfte zu. Erfreulich ist lediglich, dass die Altersgruppe der 30- bis 39-Jährigen 2018 deutlich zulegen.

Umfrage von März 2019: Sind Frauen die schlechteren Sparer?

Das Geschlecht spielt eine wichtige Rolle. Geht es darum, 100 € 18 Jahre lang monatlich anzulegen, entschied sich ein Drittel für das Sparbuch und nur ein Achtel für Aktien oder Aktienfonds. Dies ist schon deshalb alarmierend, weil Frauen meist weniger als Männer verdienen und geringere Rentenansprüche erwerben. **Anlageverhalten Frauen:** Sparbuch 32 %, Aktien und Aktienfonds: 23 %, Festgeld: 20 %, Edelmetall: 8,1 %, Lebensversicherung: 7,7 %, Girokonto: 7,7 %, Immobilienfonds: 4,3 %, Anleihen: 2,4 %. **Anlageverhalten Männer:** Sparbuch 15 %, Aktien und Aktienfonds: 32 %, Festgeld: 17 %, Edelmetall: 8,4 %, Lebensversicherung: 6,3 %, Girokonto: 5,7 %, Immobilienfonds: 6,5 %, Anleihen: 2,4 %. Mit Sparbüchern wurden seit 2010 131 Mrd. € verbrannt. Mit guten Aktien, ETFs und Fonds winkte langfristig ein Plus. Wer heute für ein Jahrzehnt 10.000 € aufs Sparbuch einzahlt, muss mit einem Kaufkraftverlust von über 1.200 € rechnen.

Die wichtigsten Einflussfaktoren für jeden Anlegertyp:

Je nachdem, wie Ihr Selbstbild aussieht, gleicht Ihre Anlagestrategie nicht wie ein Ei dem anderen. Ihre Entscheidungen müssen zu Ihrer Persönlichkeit passen. Sobald Sie sich über Ihre Beweggründe, Wünsche, Ziele und Lebenslage im Klaren sind, können Sie Chancen besser nutzen. So vermeiden Sie große Fehler. Und Krisen bringen Sie nicht um Ihren nächtlichen Schlaf. Seien Sie kein Angsthase, sondern zuversichtlich. Zu viel Sicherheit belastet Lebensfreude und Vermögen.

Was sollte jeder Einsteiger bei der Geldanlage beachten?

Anlagezeitraum

Vermögensdecke

Monatsausgaben

Investmentziele

Renditeerwartung

Lebensalter

Lebensplanung

Familienverhältnisse

Steuerrechtliche Faktoren

Diversifikation (Streuung)

Investmentfonds eignen sich nur **für langfristige Anlagen:** mindestens ein Jahrzehnt. Mit ein paar hundert Euro **Vermögensdecke** lässt sich kein gewinnbringendes Fondsdepot aufbauen. Es müssen schon ein paar tausend Euro übriges, also nicht benötigtes Geld sein. Bei Berechnung der **monatlichen Ausgaben** runden Sie unbedingt großzügig nach oben auf, damit unerwartete Ausgaben nicht zu Problemen führen.

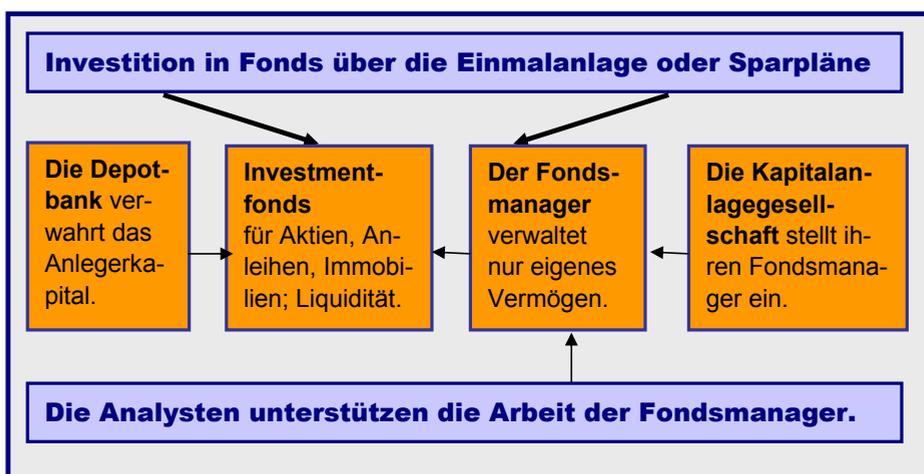
Wie lautet Ihr **Anlageziel**? Geht es um Erfolgserlebnisse, um Vermögensaufbau und Altersvorsorge? Sind für Sie Kursgewinne und Dividenden statt schleichender Sparbuch-Kapitalvernichtung wichtig? Welche **Renditeerwartung** haben Sie konkret? Reicht Ihnen der Kapitalerhalt? Dann sind die beliebten Mischfonds mit flexiblem, marktgerechtem Anteil aus Aktien und Anleihen sowie gute ETFs, Standardaktienfonds geeignet. Wollen Sie ein paar Prozentpunkte pro Jahr erzielen, ordnen Sie sich als erfolgsorientiert bis risikofreudig ein. Verfolgen Sie das Ziel, pro Jahr mindestens 5, 8 bis über 10 % einzusacken? Ihnen muss bewusst sein, dass hohe Erträge an ein größeres Risiko gekoppelt sind.

Wichtig sind **Lebensalter** und **Lebensplanung**. Je früher Sie beginnen, umso besser. Wollen Sie Vermögen aufbauen für Eigenheim, Familie und/oder Firmengründung? Selbst im Ruhestand ist es nicht zu spät, Geld zu vermehren, statt zu verzehren. Völlig wirklichkeitsfern ist die Formel: 100 minus Alter ergibt Aktien- und Aktienfondsanteil. Junge Leute wollen oft, können aber nicht wegen vielfältiger Verpflichtungen und Start ins Berufsleben. Etliche Rentner und Pensionäre haben im Ruhestand genug Zeit und Geld, um vernünftig anzulegen. Für diese Gruppe gilt weiterhin: Vermögen vermehren, statt zu verzehren.

Wie sehen Ihre **Familienverhältnisse** aus? Brauchen engste Angehörige Ihre finanzielle Hilfe? Dies gilt sowohl für die Bildung der Kinder und Enkel als auch die Unterstützung pflegebedürftiger Eltern mit bescheidener Rente.

Klären Sie **steuerliche Fragen** ab. **Breite Streuung** ist wichtig, um das Risiko zu senken und nicht auf dem falschen Fuß erwischt zu werden. Eine **Einwertstrategie** macht Sie im Glücksfall reich. Aber viel wahrscheinlicher ist es, dass Sie bei hohem Verlust falsch reagieren und Geld, Nerven, Kontrolle, Selbstbeherrschung und Lebensfreude verlieren.

© des Titels »Reich werden mit Familienunternehmen« (ISBN 978-3-95972-336-7)
2020 by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH,
München Nähere Informationen unter: <http://www.finanzbuchverlag.de>



Umfrage 2017 bei 1.000 deutschen Erwachsenen				
Anlageform; Mehrfachnennungen möglich	Gesamtumfrage	18 bis 29 Jahre	30 bis 49 Jahre	50 bis 79 Jahre
Sparbuch/Festgeld/Ähnliches	57 %	64 %	54 %	57 %
Lebensversicherungen	48 %	39 %	54 %	46 %
Immobilien	47 %	20 %	52 %	52 %
Betriebliche Altersvorsorge	44 %	33 %	48 %	46 %
Private Rentenversicherung	40 %	22 %	52 %	38 %
Riester-Rentenversicherung	28 %	19 %	44 %	21 %
Wertpapiere/Aktien	23 %	12 %	23 %	26 %
Gar keine Vorsorge!	9 %	10 %	6 %	10 %

Anmerkung: 46 % glauben, dass die Rente bei finanzieller Einschränkung reicht. 28 % denken, dass genug Geld im Alter bleibt. 16 % befürchten starke finanzielle Sorgen. 7 % schätzen, dass sie mit dem Geld überhaupt nicht auskommen. 2 % haben sich darüber noch keine Gedanken gemacht. Und 1 % weiß es nicht!

Solange die Null- und Niedrigzinspolitik der Europäischen Zentralbank (EZB) anhält, gibt es selbst in so schwierigen Zeiten mit sinkendem Weltwirtschaftswachstum, Strafzöllen, Sanktionen, Krisenherden und Kriegsgefahr keine Alternative zur Aktienanlage. Es ist interessant, dass die meisten Privatanleger immer mehr Gewicht auf eine verlässlich steigende Dividende legen.

Die Dividende als wichtiger Anlageschwerpunkt bei Aktien: Prozentsätze bei den Anlegern; alternativ: keine Festlegung					
Jahr	Üppige Dividende, kaum Kursgewinn	Hohe Dividende, kleiner Kursgewinn	Mittlere Dividende, mittlerer Kursgewinn	Niedrige Dividende, üppiger Kursgewinn	Keine Dividende, sehr hohe Kursgewinn-Chance
2004	3 %	16 %	37 %	33 %	8 %
2008	4 %	21 %	39 %	27 %	5 %
2013	5 %	33 %	43 %	13 %	3 %
2018	5 %	30 %	48 %	11 %	3 %

Quelle: Handelsblatt-Grafik, Wochenendausgabe vom 11. Juli 2019, Nr. 131