

Aktionäre in Deutschland

Entwicklung, Struktur und Potential

Dr. Franz-Josef Leven

Stellvertretender Geschäftsführer

Deutsches Aktieninstitut e.V.

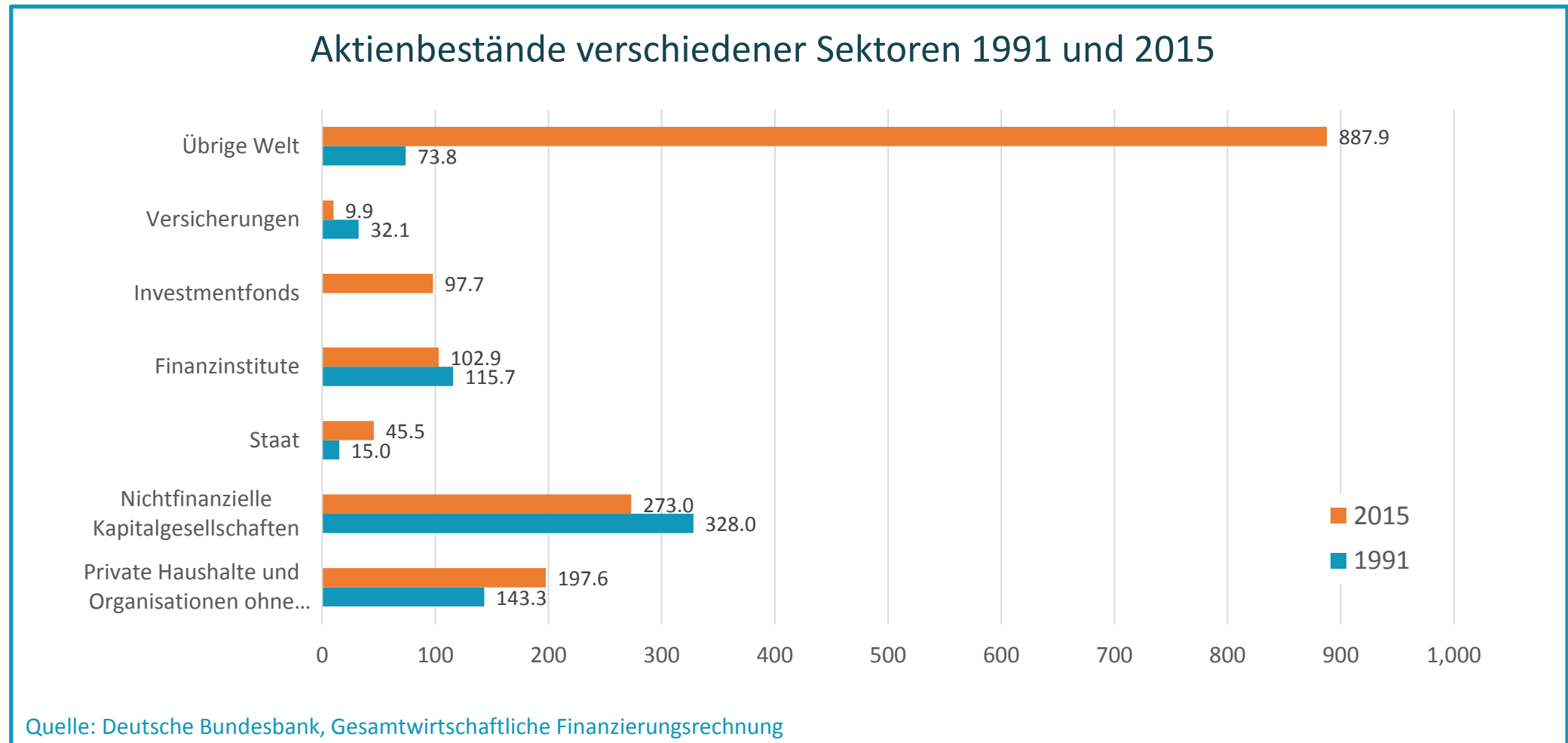
stocks & standards-Workshop „Hauptversammlungssaison 2017“

21. September 2016

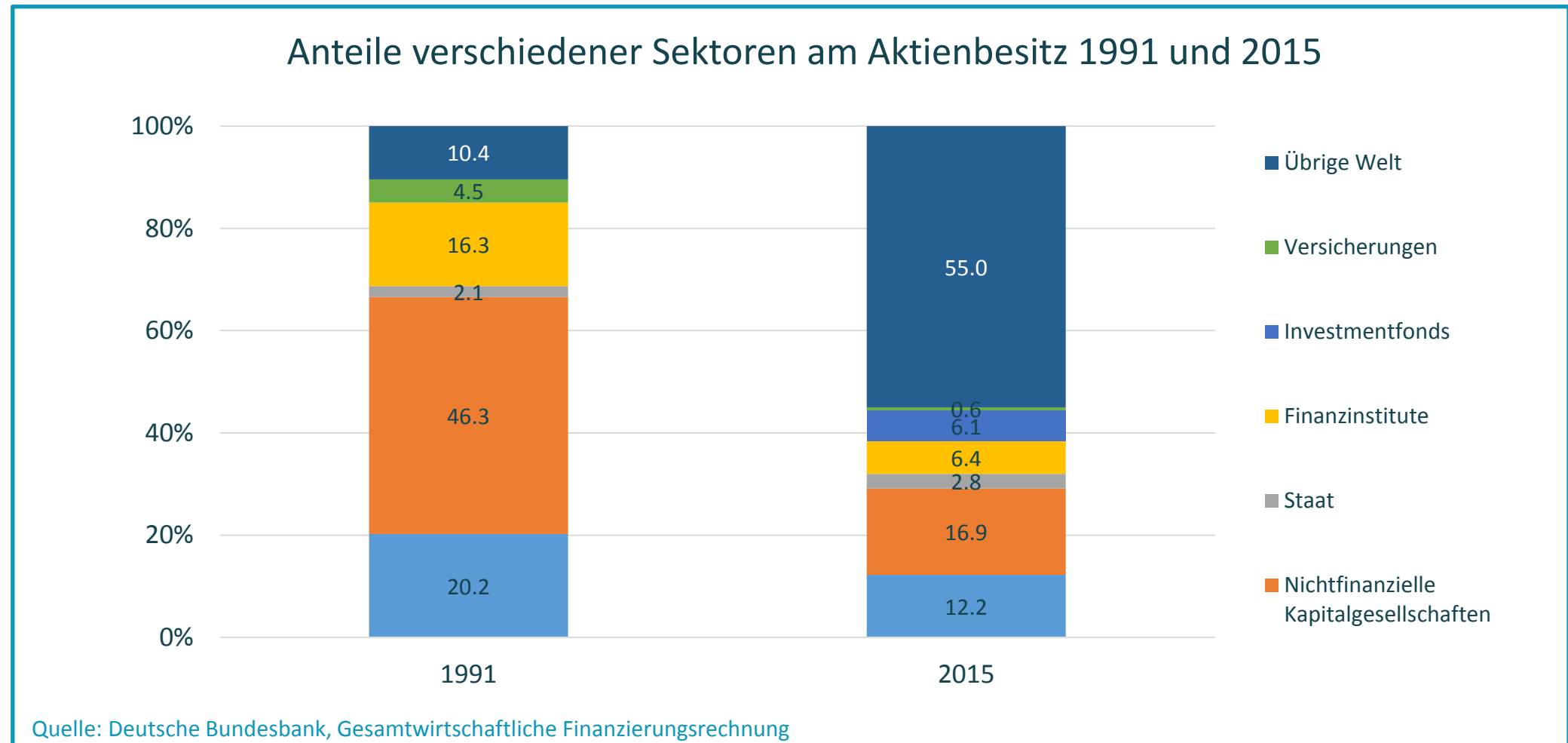
Worüber ich heute mit Ihnen sprechen will:

- ▣ ... wie sich die Aktionärsstruktur in den letzten Jahren verändert hat.
- ▣ ... warum der private Aktienbesitz eines unserer „Problemkinder“ ist.
- ▣ ... was das alles (vielleicht) für die Hauptversammlungslandschaft bedeutet.
- ▣ ... wie die Aktienkultur – und damit die Präsenz auf der Hauptversammlung – in Deutschland verbessert werden kann.

Umbrüche in der Aktionärsstruktur: Weg von der „Deutschland AG“ (1)

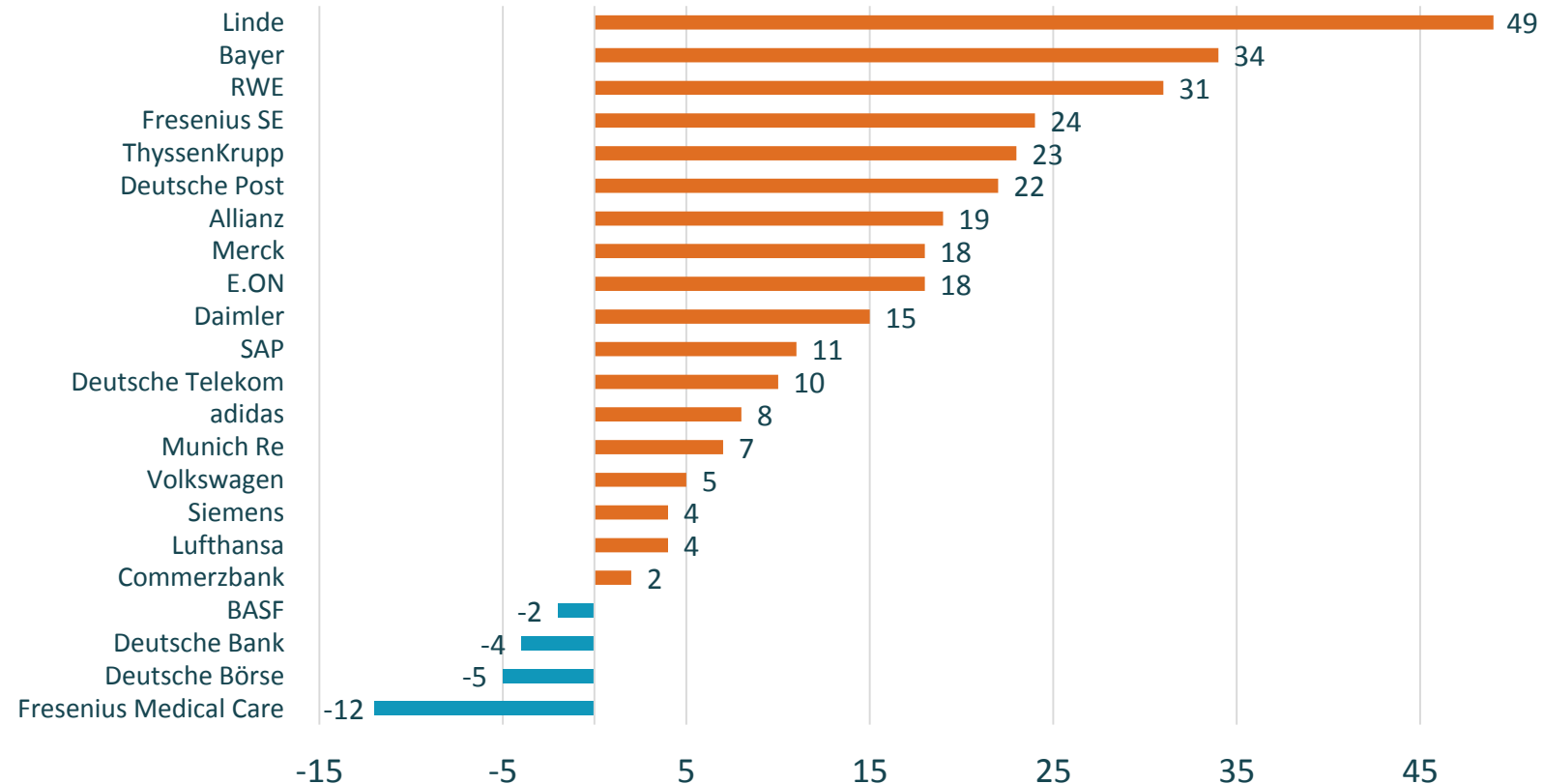


Umbrüche in der Aktionärsstruktur: Weg von der „Deutschland AG“ (2)



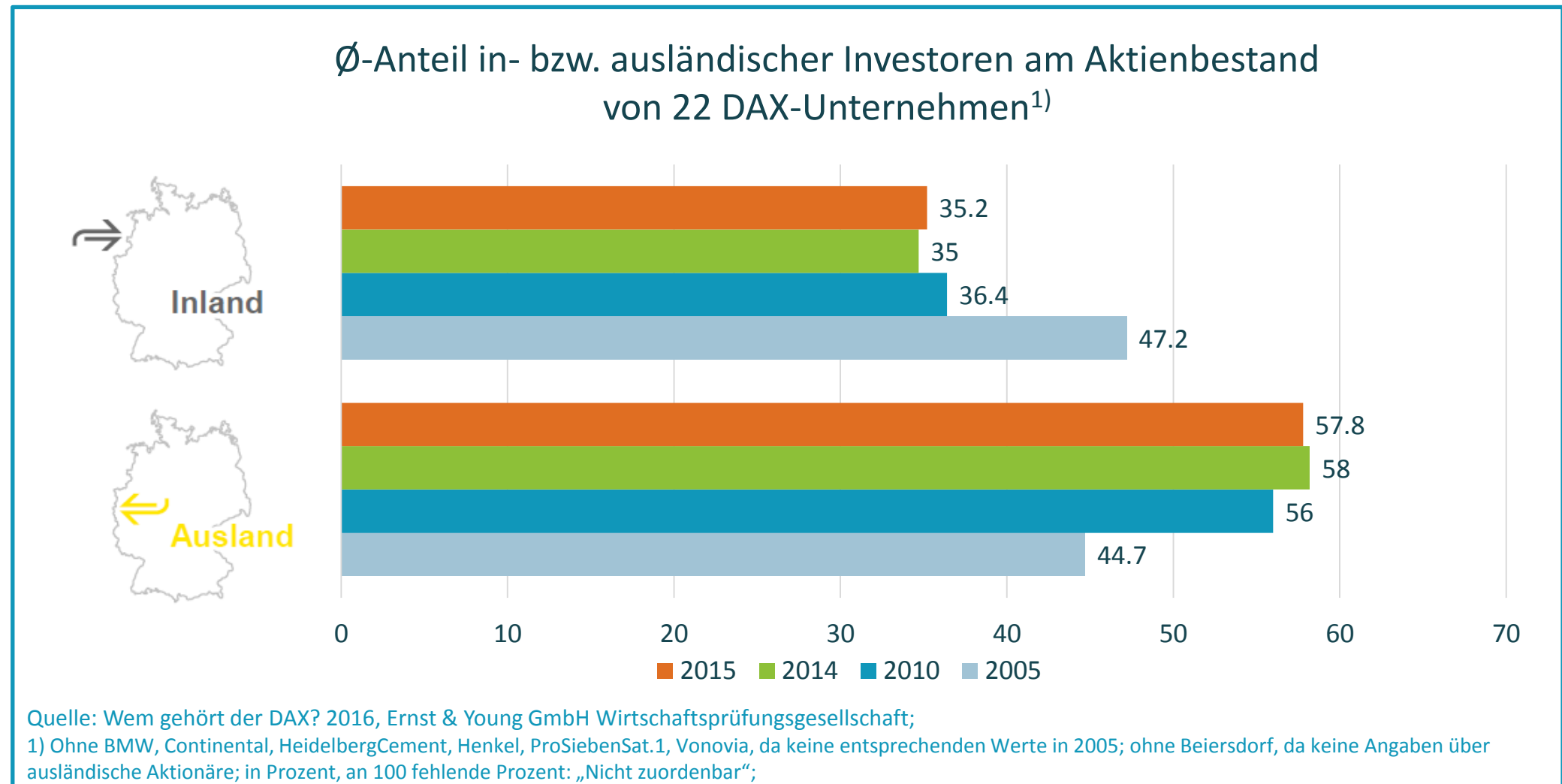
DAX: Deutlicher Internationalisierungsschub

Entwicklung des Anteils ausländischer Investoren am Aktienbestand der DAX-Unternehmen 2005-2015¹⁾



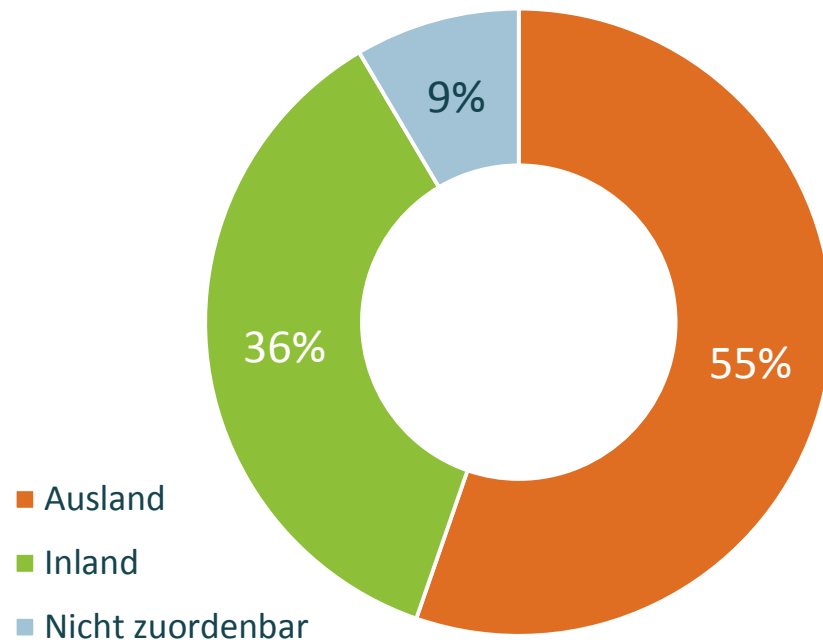
Quelle: Wem gehört der DAX? 2016, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft
1) in Prozentpunkten, Angaben von 22 Unternehmen

DAX: Internationalisierungsschub abgeschlossen?

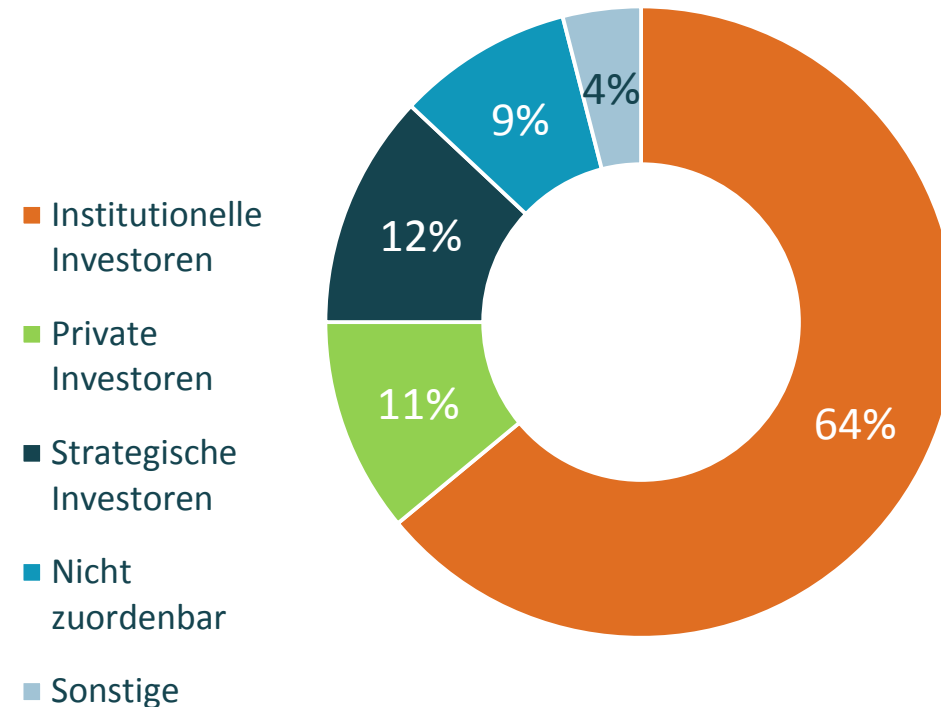


Tendenzen – hier am Beispiel DAX: Internationalisierung & Institutionalisierung

Ø-Anteil in- bzw. ausländischer Investoren am Aktienbestand der DAX-Unternehmen 2015¹⁾



Ø-Anteil von Investorengruppen am Aktienbestand der DAX-Unternehmen²⁾

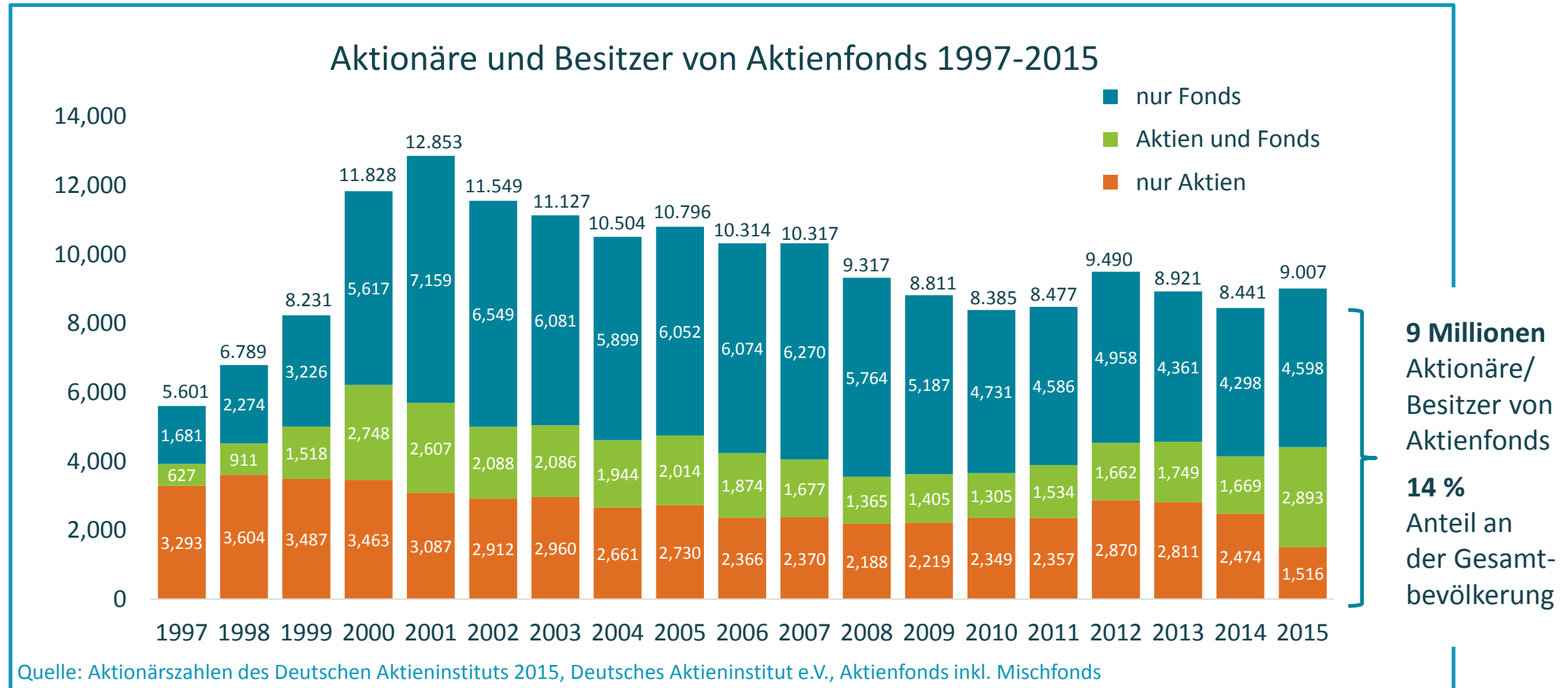


Quelle: Wem gehört der DAX? 2016, Ernst & Young GmbH Wirtschaftsprüfungsgesellschaft

1) ohne Beiersdorf, ProSiebenSat.1 und Vonovia, da keine Angaben;

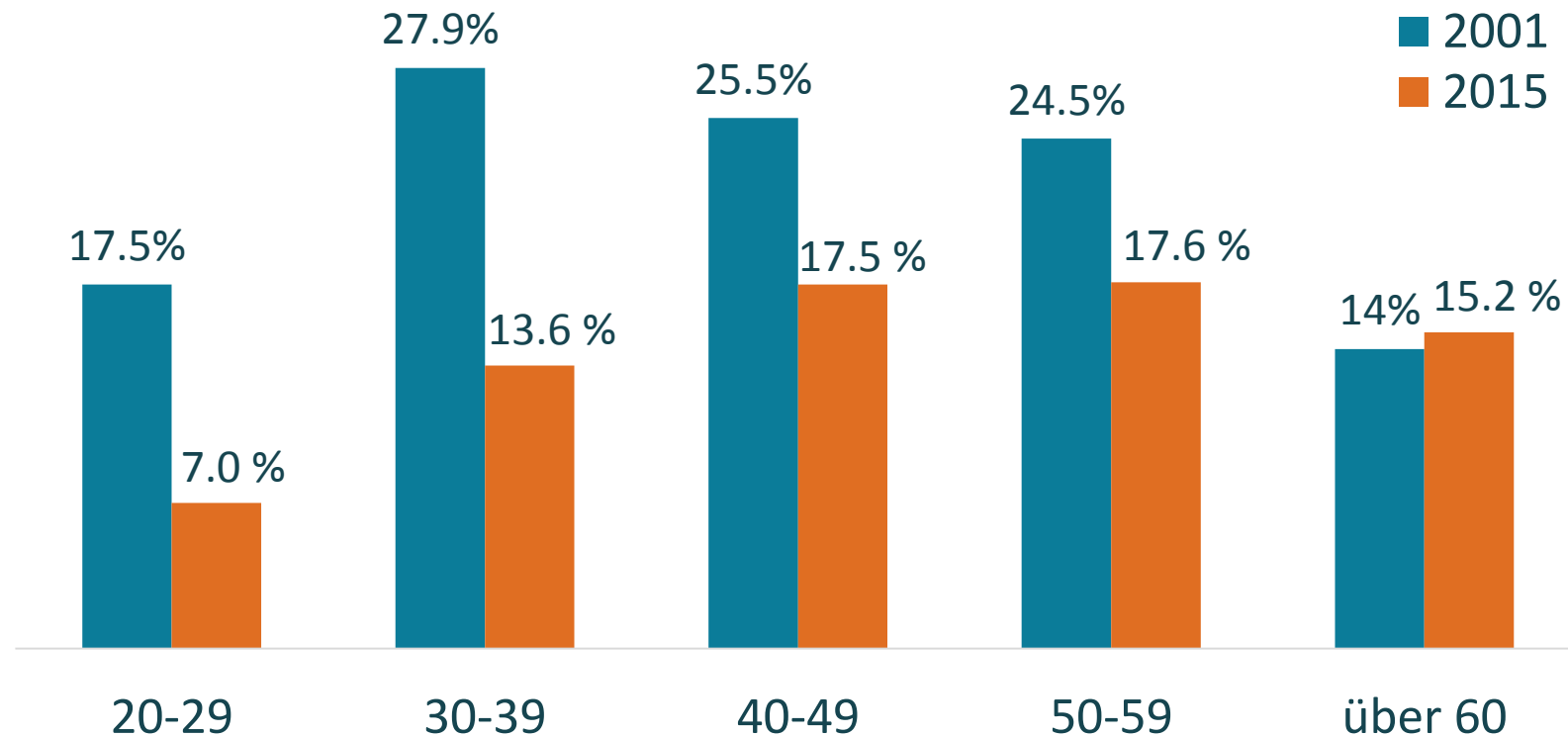
2) Ohne Merck, da keine entsprechenden Angaben; Sonstige“: eigene Aktien, Bund/ Länder, KfW-Bankengruppe; „Strategische Investoren“: Familien, Unternehmen;

„Sorgenkind“ Privatanleger: Die Zahl der Aktionäre und Aktienfondsbesitzer sinkt tendenziell



Bedrohliche Entwicklung: Vor allem junge Menschen kehren Aktien und Aktienfonds den Rücken

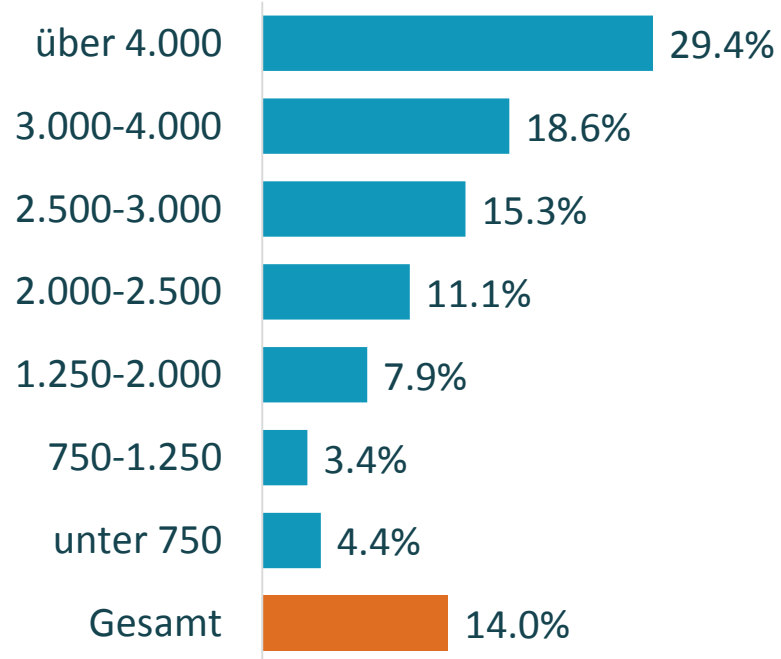
Anteil der Aktionäre in Aktien und Aktienfonds nach Alter 2001 und 2015



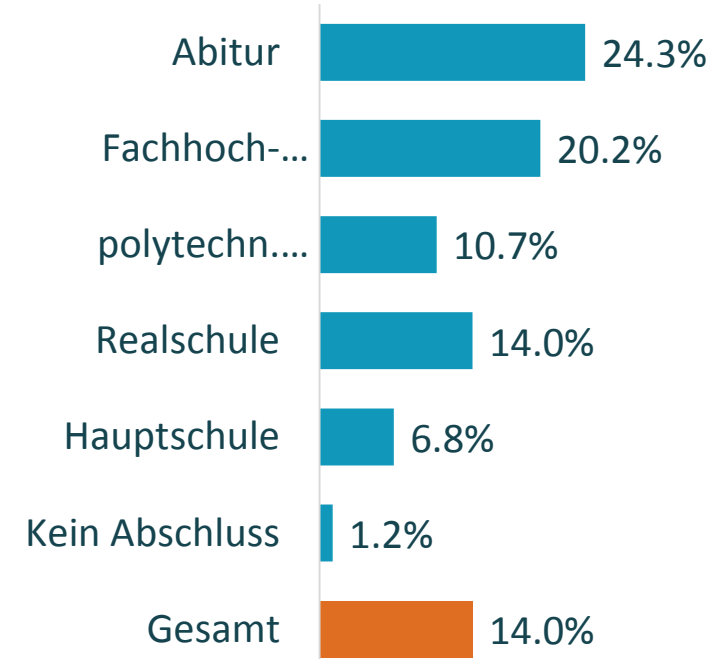
Quelle: Aktionärszahlen des Deutschen Aktieninstituts 2015, Deutsches Aktieninstitut e.V.

Aktie – nur für „Eliten“ ?

Anteil der Aktionäre und Anleger in Aktienfonds 2015 nach ...



Einkommen



Bildungsabschluss

Quelle: Aktionärszahlen des Deutschen Aktieninstituts 2015, Deutsches Aktieninstitut e.V.; Bevölkerung ab 14 Jahren

: vor? Weit verbre



Konsequenzen für die Hauptversammlung

- ▣ Weniger private Aktionäre → (wahrscheinlich) geringere HV-P
→ aber deshalb nicht weniger „Clowns“
- ▣ Mehr institutionelle Anleger → nicht unbedingt höhere HV-Präsenzen
- ▣ Mehr ausländische Anleger → permanenter Kampf um HV-Präsenz



Ständige Gefahr von Zufallsmehrheiten!

Wir können Aktienkultur und HV-Präsenzen in Deutschland verbessern, indem ...

- ▣ ... die Unternehmen ...
 - ▣ ... es privaten Anlegern erleichtern, Aktionär zu werden und Aktionärsrechte auszuüben.
 - ▣ ... auf institutionelle Anleger zugehen und aktiv für eine HV-Teilnahme werben.
 - ▣ ... (bei Namensaktien) auf eine Verbesserung der „Eintragungsmoral“ hinwirken.

- ▣ ... wir alle ...
 - ▣ ... Aufklärungsarbeit zu Aktien und Wertpapieren leisten.
 - ▣ ... die ökonomische Bildung in Deutschland fördern.
 - ▣ ... die Steuerdiskriminierung der Aktienanlage abschaffen.
 - ▣ ... die Mitarbeiterbeteiligung effektiv fördern.
 - ▣ ... mehr Kapitaldeckung in der Altersvorsorge nutzen.

Danke für Ihre Fragen!

Aktionäre in Deutschland

Entwicklung, Struktur und Potential

Dr. Franz-Josef Leven

Stellvertretender Geschäftsführer

Deutsches Aktieninstitut e.V.

stocks & standards-Workshop „Hauptversammlungssaison 2017“

21. September 2016