

# Institutionelle Investoren – ein IR-Stakeholder und sein Informationsverhalten im Wandel

---

„Wissen Sie, für wen Sie noch  
Geschäftsberichte schreiben?“



# Annika Henschel

---

Studentin an der FH St. Pölten

Master Studiengang Digital Business  
Communications

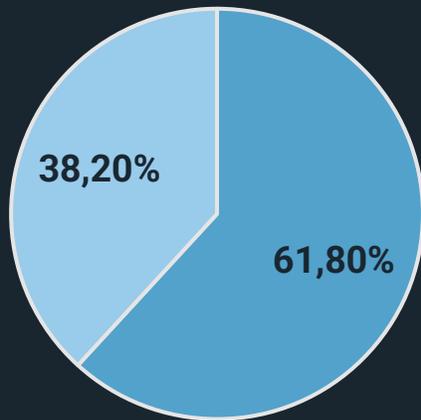
Kontakt:

Mail: [wf201501@fhstp.ac.at](mailto:wf201501@fhstp.ac.at)



# Institutionelle Investoren sind relevant

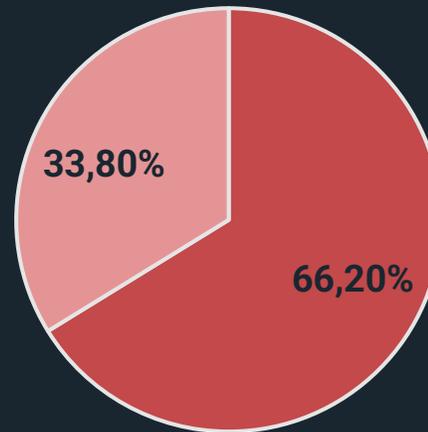
## DAX30



■ Institutionelle Investoren ■ Andere

**120%**  
des BIP<sup>4</sup>

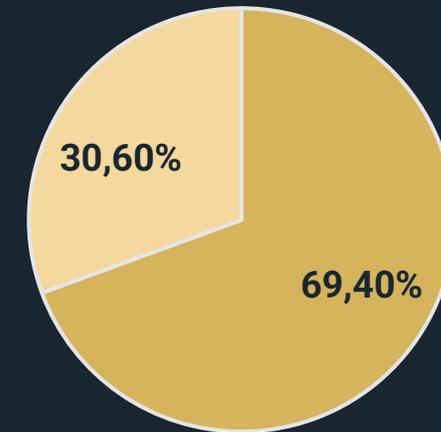
## ATX Prime



■ Institutionelle Investoren ■ Andere

**80%**  
des BIP<sup>4</sup>

## SMI exanded



■ Institutionelle Investoren ■ Andere

**250%**  
des BIP<sup>4</sup>

<sup>1</sup>Posavac et al., 2018, S. 4

<sup>2</sup>Wiener Börse, 2021, S. 6

<sup>3</sup>Zimmermann & Seiler Zimmermann, 2019, S. 28

<sup>4</sup>Celik & Isaksson, 2013, S. 10

# Forschungsmethode

## Forschungsfragen

- (1) Welchen Informationsbedarf haben institutionelle Investoren?
- (2) Wie rezipieren und analysieren institutionelle Investoren Geschäftsberichte?
- (3) Welche Informationsbedürfnisse werden von Geschäftsberichten abgedeckt bzw. nicht abgedeckt?
- (4) Welche weiteren Informationsquellen verwenden institutionelle Investoren ergänzend zum Geschäftsbericht, insbesondere vor dem Hintergrund der Digitalisierung?

08. März 2022 - 31. März 2022



8 Interviews



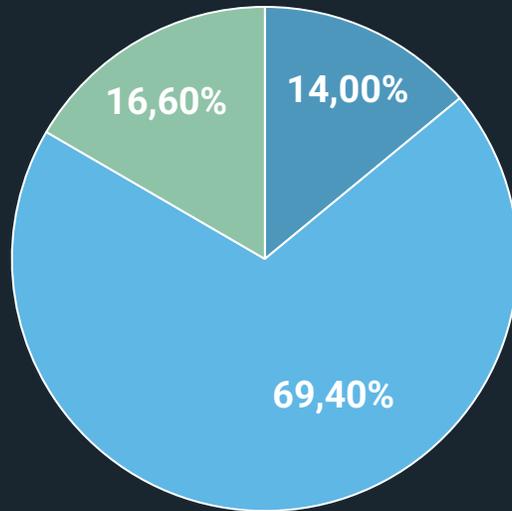
Online-Umfrage  
593 (40)



# Vermögensmanagement:

## Die Mehrheit der institutionellen Investoren verlässt sich auf externe Vermögensverwalter und Analyst\*innen

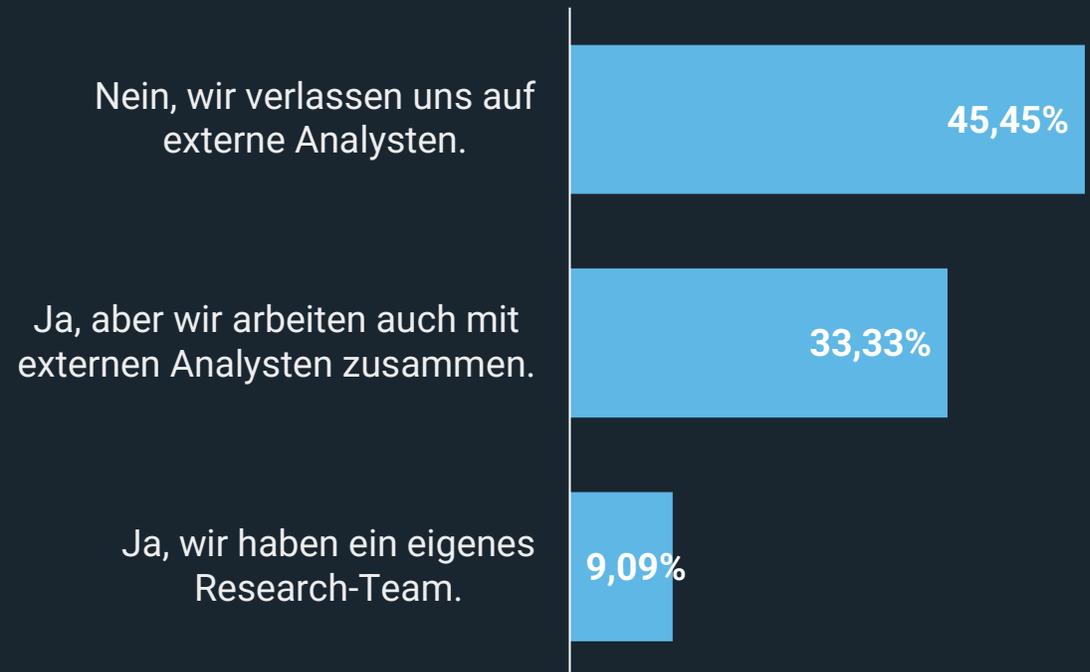
Wer verwaltet Ihr Anlagevermögen?



- 100% Eigenverwaltung
- Eigenverwaltung und durch externe Vermögensverwalter
- Durch externe Vermögensverwalter

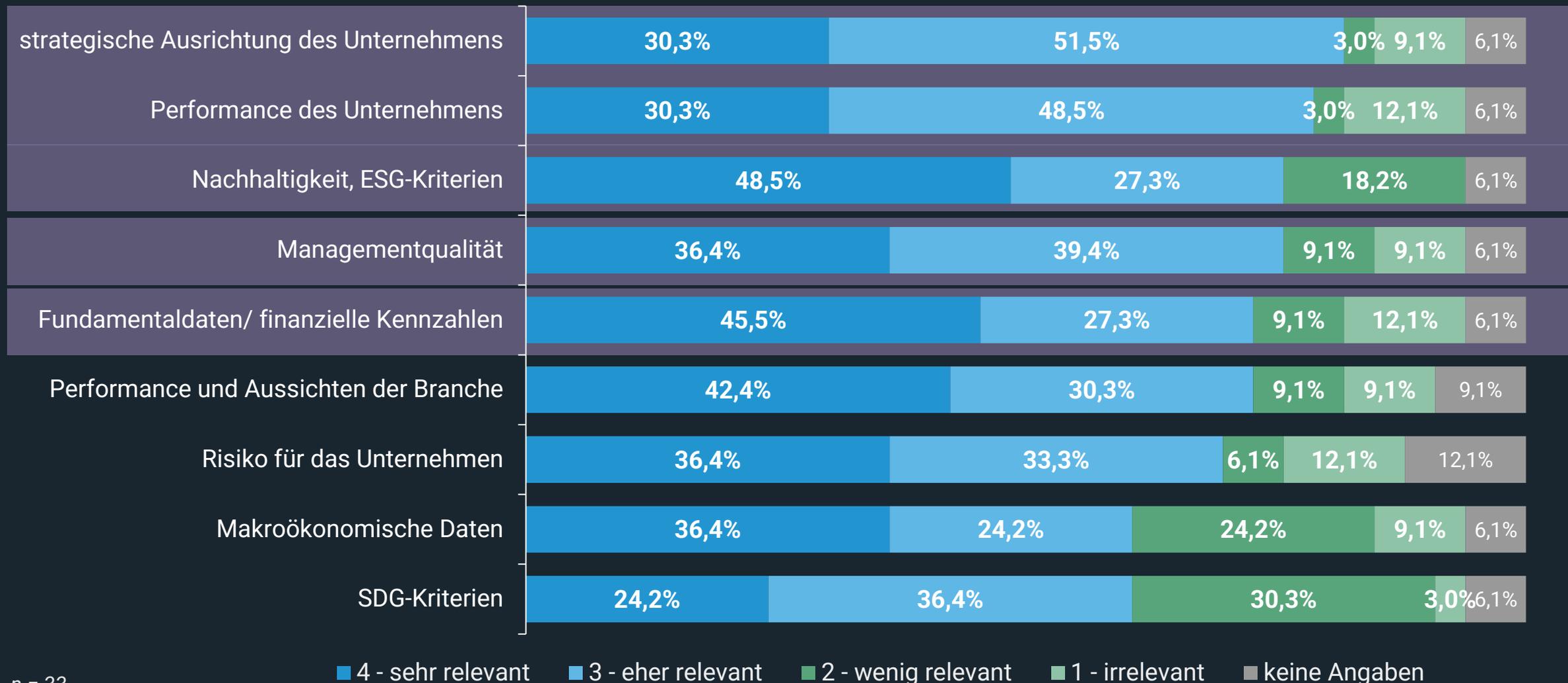
n = 36

Haben Sie ein eigenes Research Team?



n = 33

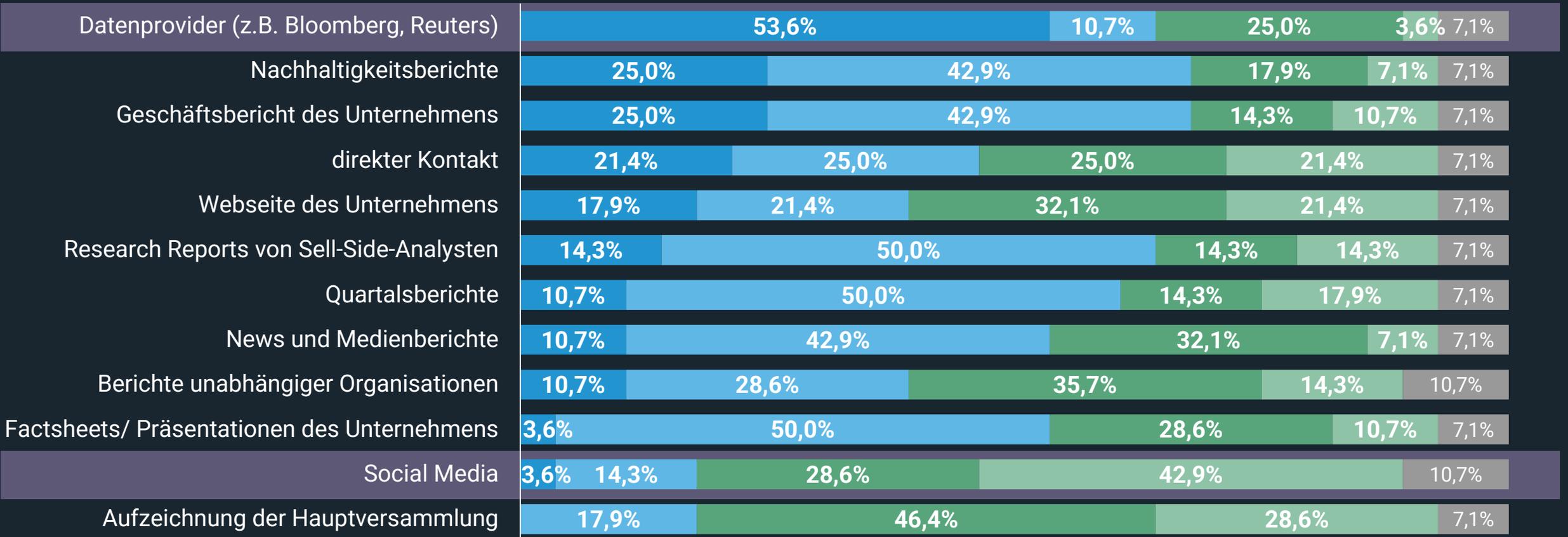
# Wie relevant sind die Kriterien für Ihre Investitionsentscheidung?



n = 33

# Datenprovider sind die wichtigste Informationsquelle für institutionelle Investoren

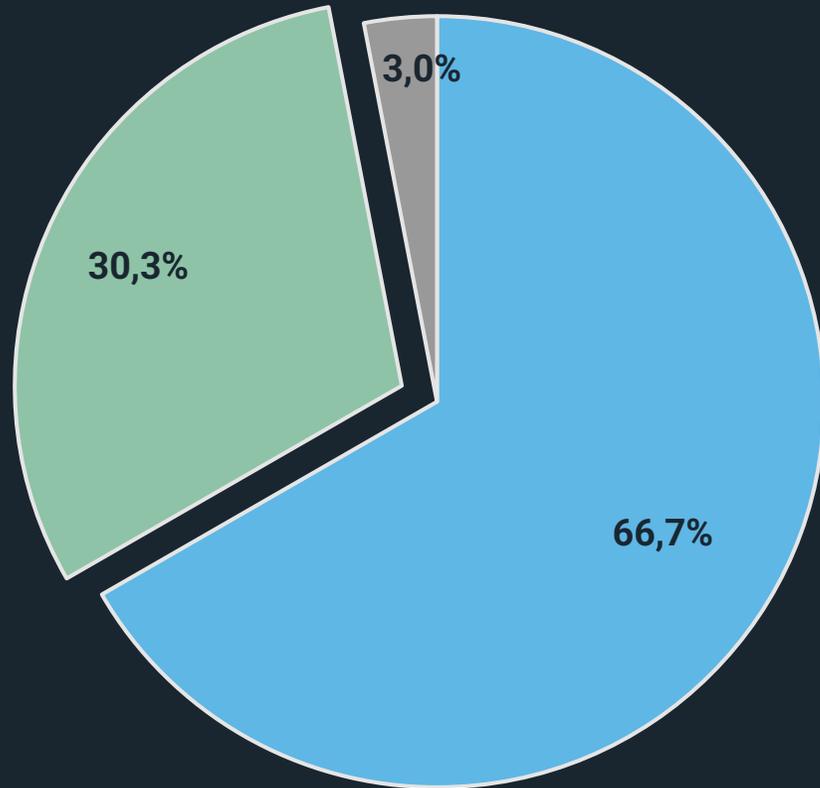
## Relevanz von Informationsquellen



■ 4 - sehr relevant ■ 3 - eher relevant ■ 2 - wenig relevant ■ 1 - irrelevant ■ keine Angaben

# Der Geschäftsbericht als Informationsquelle verliert für institutionelle Investoren an Bedeutung

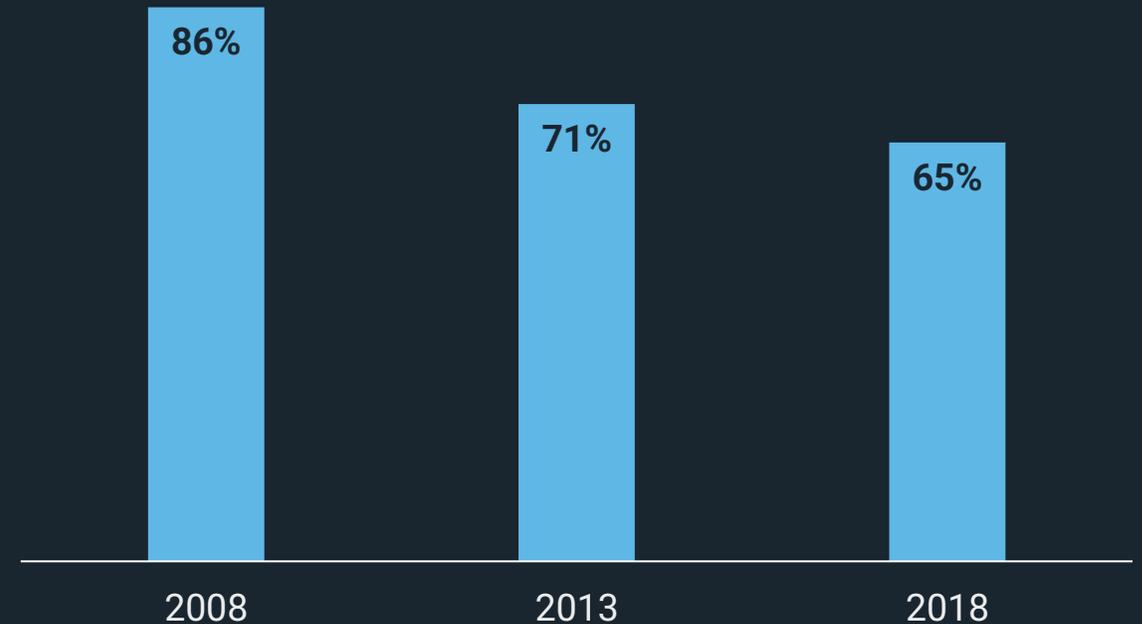
Verwenden Sie Geschäftsberichte?



n = 33

■ Ja ■ Nein ■ keine Angaben

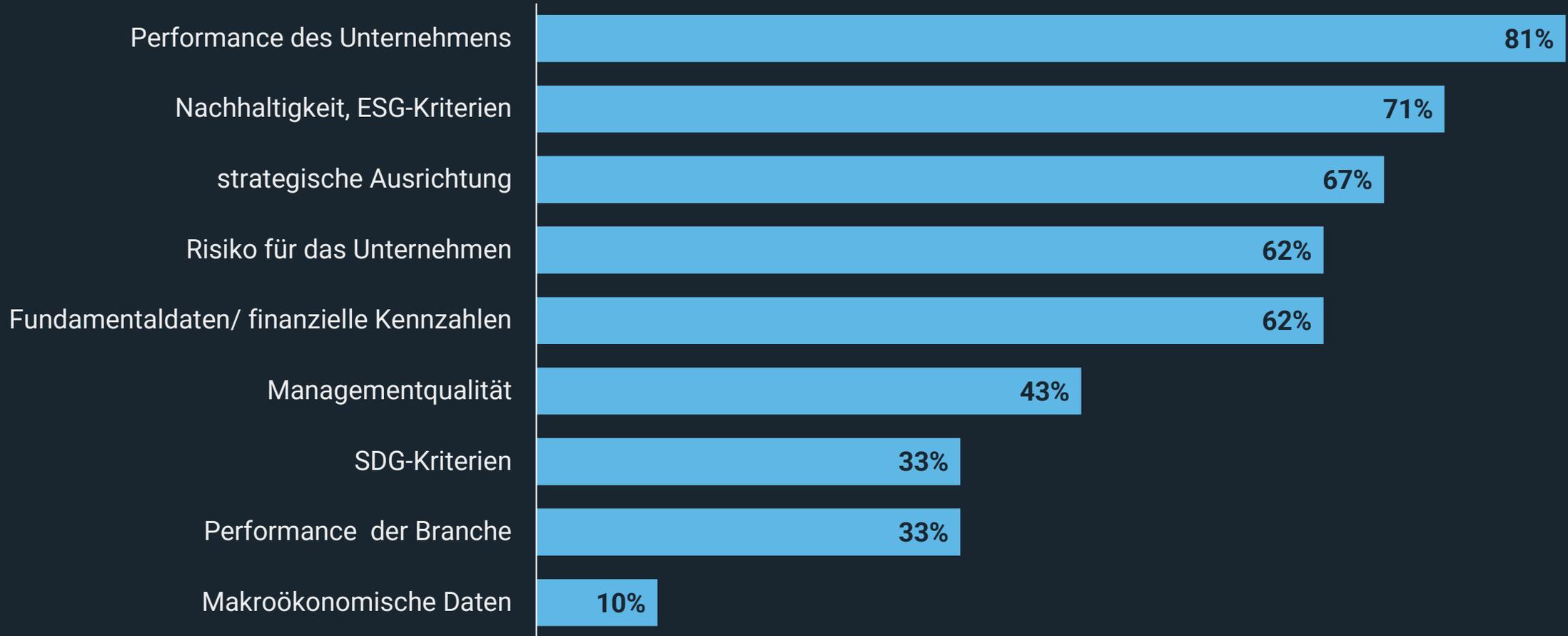
Bedeutung des Geschäftsberichts für institutionelle Anleger



n = 54; Nennungen „hoch“ oder „sehr hoch“  
Quelle: Pellens et al., 2019, S.85

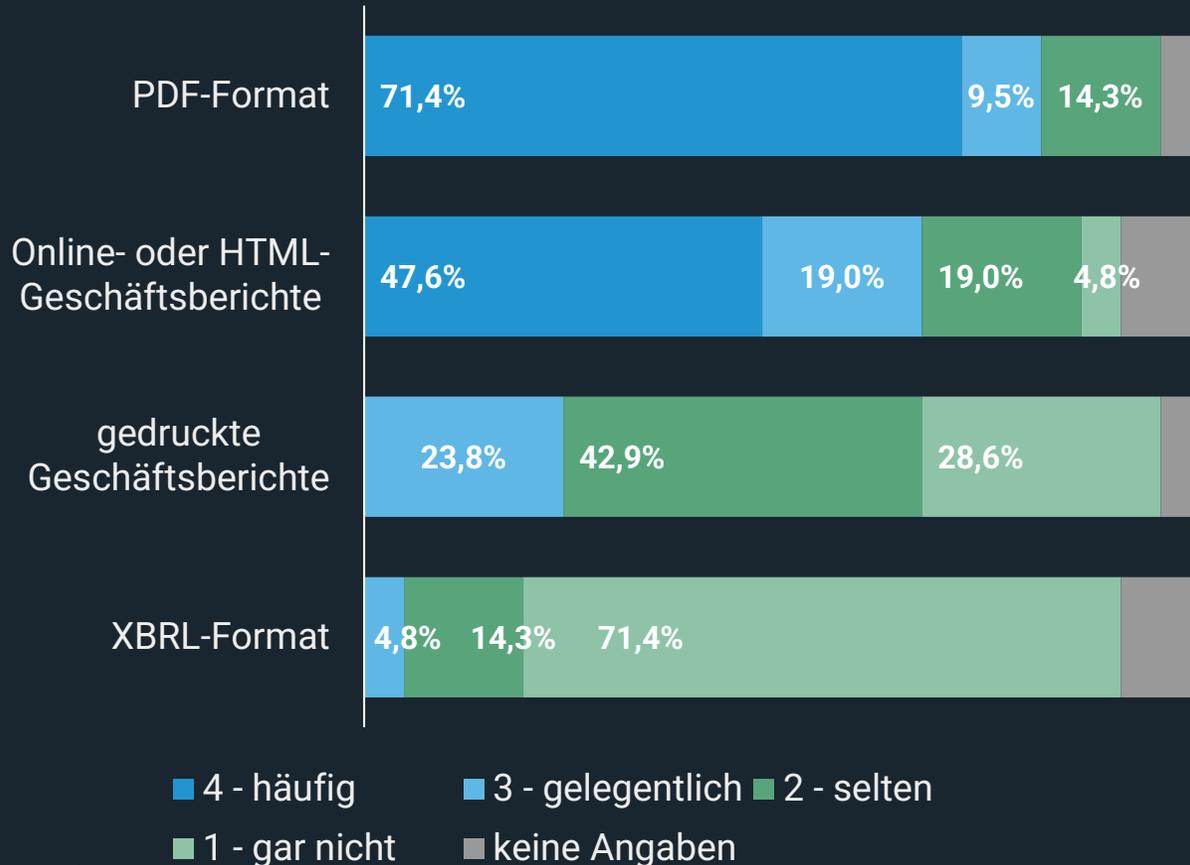
# Welche Inhalte des Geschäftsberichts sind relevant?

Welche Informationen entnehmen Sie dem Geschäftsbericht?



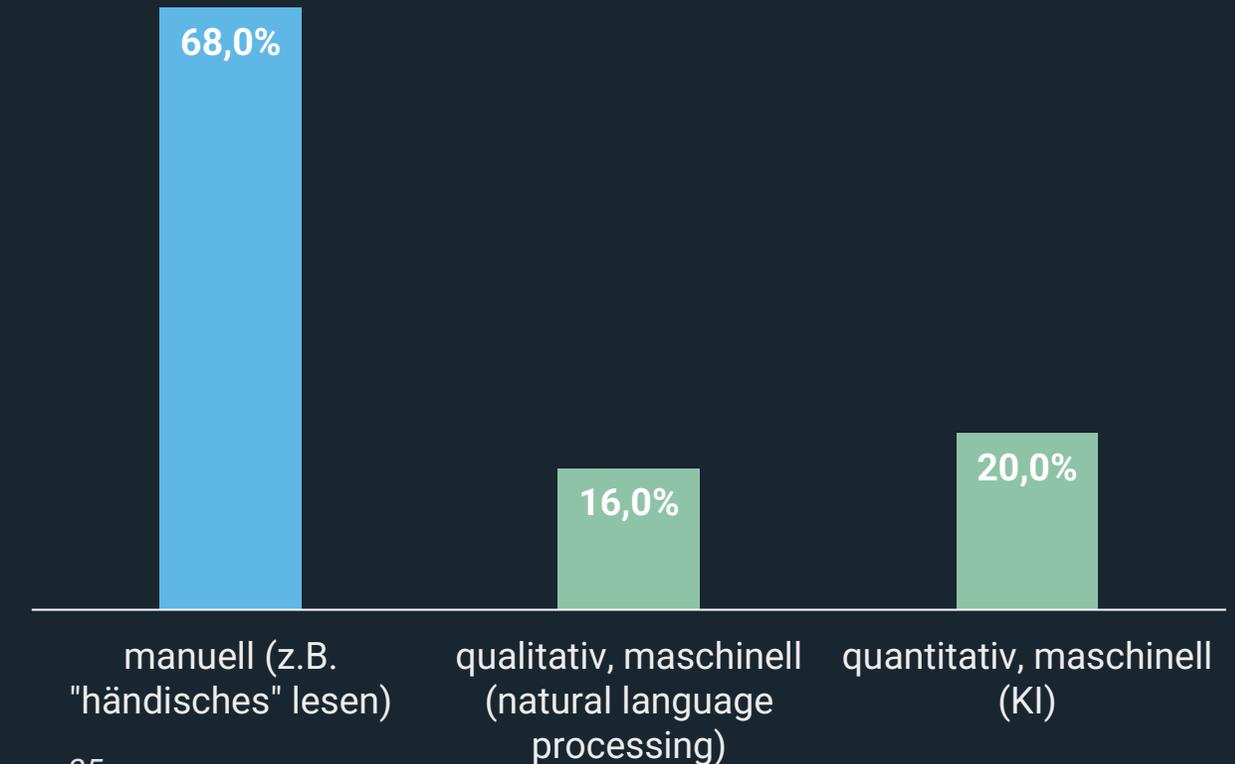
# Wie analysieren institutionelle Investoren Geschäftsberichte?

Wie häufig verwenden Sie folgende Formate des Geschäftsberichts?



n = 21

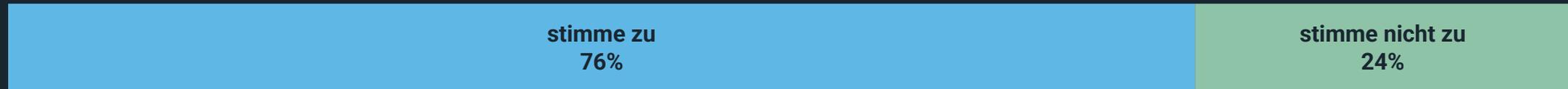
Mit welchen Methoden werten Sie Daten aus?



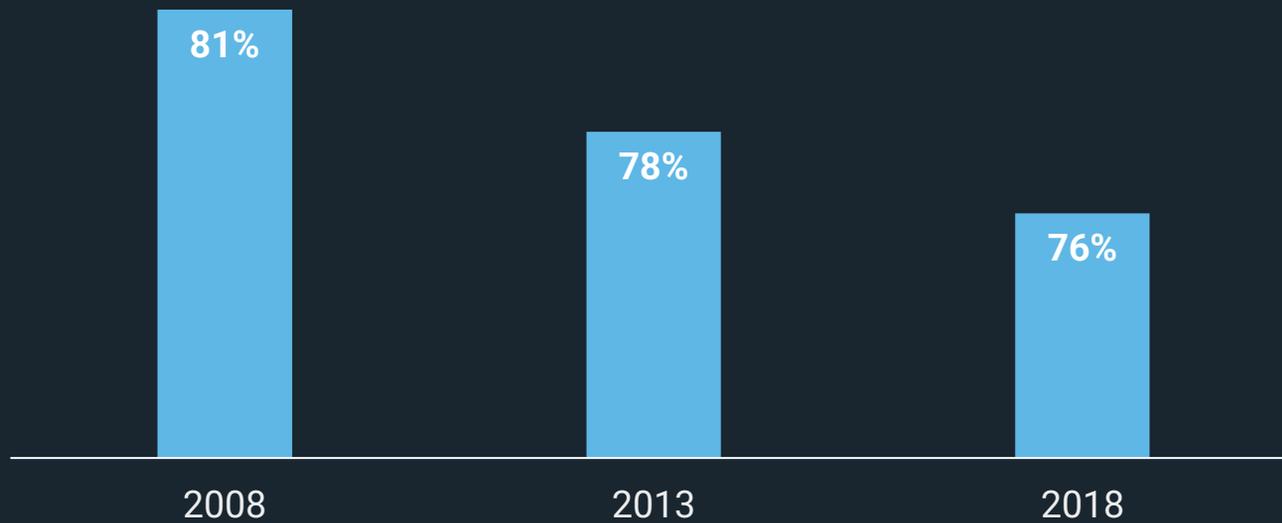
n = 25

# Digitalisierung als Faktor

Ich begrüße die digitalen Kommunikationskanäle (digitale Konferenzen und Meetings).



# Verständlichkeit des Geschäftsberichts nimmt ab

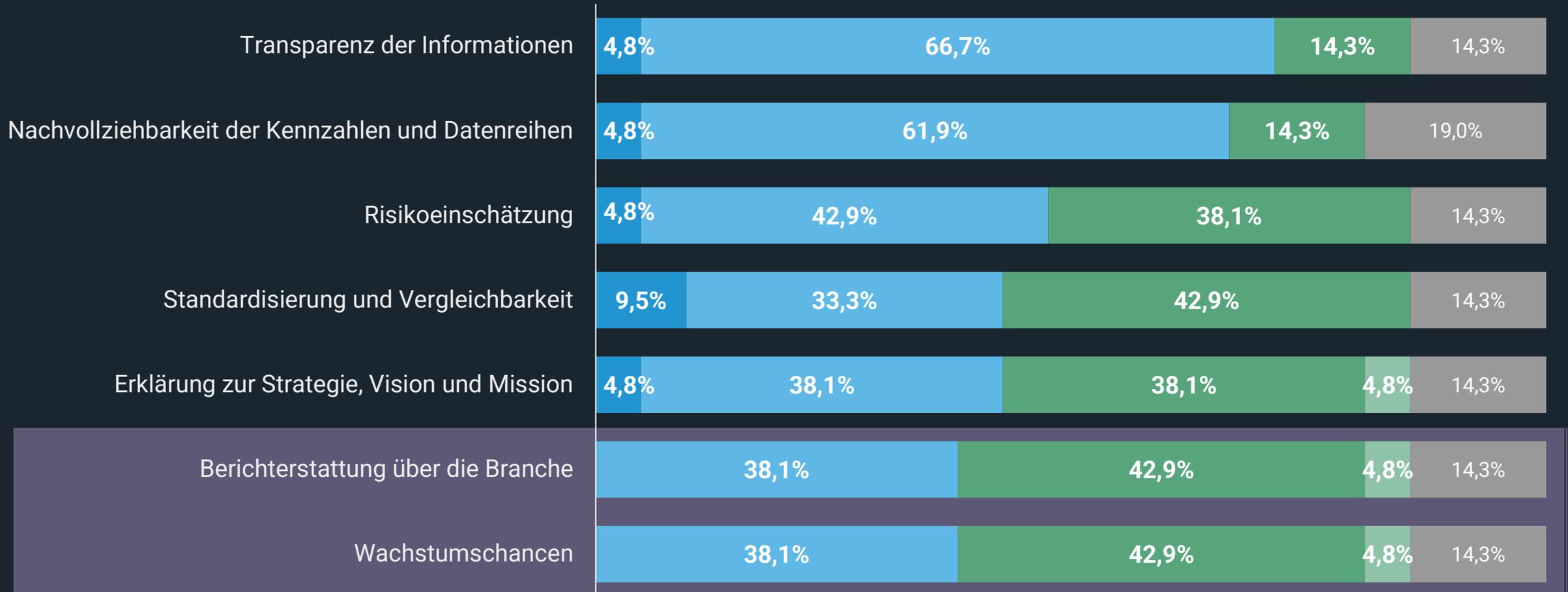


*n* = 54; Nennungen „hoch“ oder „sehr hoch“  
Quelle: Pellens et al., 2019, S.87



Fotocredits: Pavel Danilyuk

# Wie zufrieden sind Sie mit den Aspekten des Geschäftsberichts?



■ 4 - sehr zufrieden   
 ■ 3 - eher zufrieden   
 ■ 2 - eher unzufrieden   
 ■ 1 - unzufrieden   
 ■ keine Angaben

n = 21

# Handlungsempfehlungen

Institutionelle Investoren sind eine heterogene Zielgruppe

Informationsbedürfnis institutioneller Investoren:

- Fundamentaldaten
- Nachhaltigkeit und ESG-Kriterien
- Performance, Managementqualität und Strategie

Datenprovider in die Kommunikationsstrategie eingliedern

Verbesserungspotentiale für Geschäftsberichte

- Wachstumschancen
- Branchenberichterstattung

Transformationsprozess unterstützen



Fotocredits: Olya Kobruseva

# Diskussion

# Weitere Inhalte zum Thema finden Sie hier:

[Blog Digital Business Communications](#)

[Infogram](#)



**Geschäftsberichte:  
Rezeptionsverhalten  
institutioneller Investoren**

Fotocredits: Anna Nekrashevich

May 30, 2022

## Institutionelle Investoren – ihr Informationsverhalten im Wandel

Eine Forschungsarbeit im Rahmen der  
Masterthesis an der FH St. Pölten  
Studiengang: Digital Business Communication

Autorin: Annika Henschel

Ein Drittel der Aktien im DACH-Raum sind im Besitz von professionellen Anlegern  
**Institutionelle Investoren sind eine relevante  
Zielgruppe**

DAX30

ATX Prime

SMI expanded



**Danke!**