



Stonks

Hauke Stieler
4stieler@inf

2. Juni 2022

stonks

Disclaimer

Diese Präsentation inklusive Vortrag ist keine Rechts-, Steuer-, Anlage- oder Finanzberatung!

Der Handel mit Finanzprodukten ist mit Risiken behaftet und kann zum TOTALVERLUST des eingesetzten Kapitals führen.

Es besteht keinerlei Garantie für die Richtigkeit der Informationen in dieser Präsentation.

Alle genannten Finanzprodukte dienen nur als anschauliche Beispiele und stellen keinerlei Empfehlung dar.

Was für Vorwissen hast du?

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten
Börse

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten
Börse

Rendite Gewinn relativ zum Einsatz (in Prozent)

Begrifflichkeiten

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten
Börse

Rendite Gewinn relativ zum Einsatz (in Prozent)

Kapital = Mittel = Geld (meistens)

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten Börse

Rendite Gewinn relativ zum Einsatz (in Prozent)

Kapital = Mittel = Geld (meistens)

Anleger Auch *Investor*, nimmt am Finanzmarkt teil, z.B. durch Investitionen

Begrifflichkeiten

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten Börse

Rendite Gewinn relativ zum Einsatz (in Prozent)

Kapital = Mittel = Geld (meistens)

Anleger Auch *Investor*, nimmt am Finanzmarkt teil, z.B. durch Investitionen

Risiko Wahrscheinlichkeit des Eintretens eines (meist negativen) Ereignisses

Begrifflichkeiten

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten Börse

Rendite Gewinn relativ zum Einsatz (in Prozent)

Kapital = Mittel = Geld (meistens)

Anleger Auch *Investor*, nimmt am Finanzmarkt teil, z.B. durch Investitionen

Risiko Wahrscheinlichkeit des Eintretens eines (meist negativen) Ereignisses

Portfolio Sammlung an Wertpapieren

Definition

Einsatz von Kapital für einen bestimmten Verwendungszweck.¹

Beispiele:

- Kauf von Aktien zum Vermögensaufbau.
- Kauf eines Buches zum lernen für eine Uni-Veranstaltung.
- Sport treiben zum Erhalt der körperlichen Gesundheit.

Horizont: Langfristig

¹ Quelle: Wikipedia:Investition

Definition

Risikoreiches Ausnutzen von Preisschwankungen zur Gewinnmitnahme.²

Beispiele:

- Kauf einer Aktie, Verkauf am Folgetag: Spekulation auf steigende Kurse.
- Mit 100km/h auf eine rote Ampel zufahren: Spekulation, dass Ampel gleich grün wird.

Horizont: Kurzfristig

² Quelle: Wikipedia:Spekulation_(Wirtschaft)

Definition

Verzicht auf Verbrauch von Kapital zur späteren Verwendung.³

Beispiele:

- Monatlich 300€ nicht ausgeben
- Einmalig 10.000€ auf ein Festgeldkonto
- Bis zum 18. Geburtstag des Kindes jährlich 500€ kontinuierlich investieren

³ Quelle: Wikipedia:Sparen

Begrifflichkeiten

Gläubiger Kreditgeber, vergibt Kredite (z.B. Bank)

Begrifflichkeiten

Gläubiger Kreditgeber, vergibt Kredite (z.B. Bank)

Schuldner Kreditnehmer, empfängt den Kredit (z.B. Du)

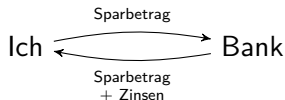
Zinsen

Definition

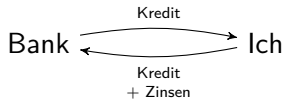
Zinsen sind das Entgelt für zeitweise überlassenes Kapital (z.B. ein Kredit) vom Schuldner zum Gläubiger.⁴

Beispiele:

■ Sparbuch:



■ Kredit:



⁴ Quelle: Wikipedia:Zins

Zinsen

Die Höhe von Zinsen:

- Hängt ab von
 - ▶ Bonität des Schuldners
 - ▶ Leitzins
 - ▶ Allgemeiner wirtschaftlicher Lage
- Daumenregel: Hohe Zinsen → hohes Risiko!
- Zinsen = Schmerzensgeld / Belohnung für eingegangenes Risiko

Der Zinseszins-Effekt

Definition

Zinsen, die auf Kapital mit zuvor hinzugefügten Zinsen gezahlt werden.⁵

Oder: Zinsen auf Zinsen → exponentielles Wachstum

Beispiel Sparbuch mit 10% Zinsen:

- 2021: 100,00€ → 10,00€ Zinsen → 110,00€ am Jahresende
- 2022: 110,00€ → 11,00€ Zinsen → 121,00€
- 2022: 121,00€ → 12,10€ Zinsen → 133,10€

⁵ Quelle: Wikipedia:Zinseszins

Begrifflichkeiten

Wertpapier Urkunde, die Rechte gegenüber einem Schuldner verbrieft⁶

Volatilität Größe der Schwankungen im Kursverlauf eines Wertpapiers⁷

⁶ Quelle: Wikipedia:Wertpapier

⁷ Quelle: Wikipedia:Volatilität

Was ist eine Aktie?

- Erste Aktie 1288⁸
- Verbriefte Anteil an Unternehmen
 - ▶ Mitbesitzer des Unternehmens
 - ▶ Aktionär
- Rechte
 - ▶ Stimmrecht
 - ▶ Dividendenanspruch
- Jährliche Hauptversammlung

⁸ Quelle: Wikipedia:Aktie

Dividende

Definition

Auszahlung eines Teils des Gewinns an die Aktionäre.⁹

- Optional (s. Alphabet Inc.)
- Höhe wird von Aktionären auf Hauptversammlung bestimmt
- Ausschüttungen meist allgemein als Dividende bezeichnet

⁹ Quelle: Wikipedia:Dividende

Dividende (Beispiel)

Beispiel BASF: ¹⁰

| Daten | 2018 | 2019 |
|---------------------|-------|-------|
| Gewinn (mio. €) | 4.707 | 2.737 |
| Dividende (mio. €) | 2.847 | 2.939 |
| Dividende pro Aktie | 3,20 | 3,30 |
| Dividendenrendite | 5,3% | 4,9% |

¹⁰ Quelle: finanzen.net

Dividende (Beispiel)

Beispiel BASF: ¹⁰

| Daten | 2018 | 2019 |
|---------------------|-------|-------|
| Gewinn (mio. €) | 4.707 | 2.737 |
| Dividende (mio. €) | 2.847 | 2.939 |
| Dividende pro Aktie | 3,20 | 3,30 |
| Dividendenrendite | 5,3% | 4,9% |

$$\text{Dividendenrendite} = \frac{\text{Dividende}}{\text{Aktienkurs}}$$

(Wie viel Dividende bekäme ich für x € an Investition?)

¹⁰ Quelle: finanzen.net

Definition

Verzinsliches Wertpapier mit Recht auf Rückzahlung und Zinsen.¹¹

Name ist Programm: **Anleihe** → Rückzahlung mit Zinsen

- Auch: Rentenpapier, Schuldverschreibung, Bond
- Feste Laufzeit
- Zinssatz (fest oder variabel)
- Handelbar
- Staatsanleihen/Unternehmensanleihen

¹¹ Quelle: Wikipedia:Anleihe

Beispiel (BASF)

Anleihen A1R1BN und A11QC7:

| Anleihe | Von | Bis | Zins |
|---------|------------|------------|--------|
| A1R1BN | 04.02.2014 | 03.02.2021 | 1,875% |
| A11QC7 | 12.02.2014 | 11.02.2043 | 3,250% |

Definition

Teil einer GmbH / Genossenschaft, der von einem Gesellschafter erworben werden kann.¹²

- Beitrag zum Stammkapital (GmbH) oder Geschäftsguthabens (Genossenschaft)
- Dividende (z.B. GLS: 1-3%)
- In der Regel: Kunde / Mitarbeiter sein

¹² Quelle: Wikipedia:Geschäftsanteil

Definition

Kennzahl zur repräsentativen Dokumentation eines Teilmarktes.¹³

- Abstraktion auf Punktesystem
- Zeitliche Entwicklung spiegelt hypothetisches Portfolio wieder
- Kursindex:
 - ▶ Aktienkurs bestimmt Index
 - ▶ Dividenden werden ignoriert
 - ▶ Beispiele: Dow Jones, FTSE 100, S&P 500, Euro Stoxx 50
- Performanceindex:
 - ▶ Aktienkurs + Dividenden bestimmen Index
 - ▶ Beispiel: DAX

¹³ Quelle: Wikipedia:Aktienindex

Beispiel (DAX)

- DAX = **D**eutscher **A**ktienindex¹⁴
- Familie: MDAX, SDAX, TecDAX, DivDAX, ...
- Aufnahmekriterium & Gewichtung:
Streubesitz-Marktkapitalisierung
- Maximales Gewicht: 10%
- Simple Formel:

¹⁴ Quelle: Wikipedia:DAX

Beispiel (DAX)

- DAX = **D**eutscher **A**ktienindex¹⁴
- Familie: MDAX, SDAX, TecDAX, DivDAX, ...
- Aufnahmekriterium & Gewichtung:
Streubesitz-Marktkapitalisierung
- Maximales Gewicht: 10%
- Simple Formel:

$$I_t = K_T \cdot B \cdot \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_{iT} \cdot ff_{iT} \cdot c_{it}}{\sum_{i=1}^n p_{i0} \cdot q_{i0}}$$

¹⁴ Quelle: Wikipedia:DAX

Beispiel (DAX)

- DAX = **D**eutscher **A**ktienindex¹⁴
- Familie: MDAX, SDAX, TecDAX, DivDAX, ...
- Aufnahmekriterium & Gewichtung:
Streubesitz-Marktkapitalisierung
- Maximales Gewicht: 10%
- Simple Formel:

$$I_t = K_T \cdot B \cdot \frac{\sum_{i=1}^n p_{it} \cdot q_{iT} \cdot ff_{iT} \cdot c_{it}}{\sum_{i=1}^n p_{i0} \cdot q_{i0}}$$

tl;dr → TOP 40 der deutschen Unternehmen

¹⁴ Quelle: Wikipedia:DAX

Definition

Verwaltetes Sondervermögen, welches in festgelegte Finanzprodukte investiert wird.¹⁵

Oder: Sammlung an Aktien, Anleihen, etc. in die man investieren kann.

¹⁵ Quelle: Wikipedia:Investmentfonds

- Kategorien: Länder, Branchen, Unternehmensgröße

¹⁶ z.B. Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus (ISIN: LU0552028770)

¹⁷ z.B. Lyxor Core Morningstar UK UCITS (ISIN: LU1781541096)

¹⁸ z.B. L&G Cyber Security UCITS (ISIN: IE00BYPLS672)

- Kategorien: Länder, Branchen, Unternehmensgröße
- Aktiv
 - ▶ Fondmanager beobachtet und analysiert Markt
 - ▶ Ziel: Besser sein als „der Markt“
 - ▶ Ziel erreichen nur sehr wenige
 - ▶ Hohe Kosten (TER): ca. 1,3-2,5%¹⁶

¹⁶ z.B. Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus (ISIN: LU0552028770)

¹⁷ z.B. Lyxor Core Morningstar UK UCITS (ISIN: LU1781541096)

¹⁸ z.B. L&G Cyber Security UCITS (ISIN: IE00BYPLS672)

- Kategorien: Länder, Branchen, Unternehmensgröße
- Aktiv
 - ▶ Fondmanager beobachtet und analysiert Markt
 - ▶ Ziel: Besser sein als „der Markt“
 - ▶ Ziel erreichen nur sehr wenige
 - ▶ Hohe Kosten (TER): ca. 1,3-2,5%¹⁶
- Passiv

¹⁶ z.B. Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus (ISIN: LU0552028770)

¹⁷ z.B. Lyxor Core Morningstar UK UCITS (ISIN: LU1781541096)

¹⁸ z.B. L&G Cyber Security UCITS (ISIN: IE00BYPLS672)

- Kategorien: Länder, Branchen, Unternehmensgröße
- Aktiv
 - ▶ Fondmanager beobachtet und analysiert Markt
 - ▶ Ziel: Besser sein als „der Markt“
 - ▶ Ziel erreichen nur sehr wenige
 - ▶ Hohe Kosten (TER): ca. 1,3-2,5%¹⁶
- Passiv
 - ▶ Keine Anpassungen durch Fondmanager
 - ▶ Meist Abbildung eines Index (s. ??)
 - ▶ Niedrige Kosten (ca. 0,04¹⁷-0,7%¹⁸)

¹⁶ z.B. Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus (ISIN: LU0552028770)

¹⁷ z.B. Lyxor Core Morningstar UK UCITS (ISIN: LU1781541096)

¹⁸ z.B. L&G Cyber Security UCITS (ISIN: IE00BYPLS672)

- Kategorien: Länder, Branchen, Unternehmensgröße
- Aktiv
 - ▶ Fondmanager beobachtet und analysiert Markt
 - ▶ Ziel: Besser sein als „der Markt“
 - ▶ Ziel erreichen nur sehr wenige
 - ▶ Hohe Kosten (TER): ca. 1,3-2,5%¹⁶
- Passiv
 - ▶ Keine Anpassungen durch Fondmanager
 - ▶ Meist Abbildung eines Index (s. ??)
 - ▶ Niedrige Kosten (ca. 0,04¹⁷-0,7%¹⁸)
- Kein direkter Besitz der Aktien!

¹⁶ z.B. Amundi Funds Emerging Markets Equity Focus (ISIN: LU0552028770)

¹⁷ z.B. Lyxor Core Morningstar UK UCITS (ISIN: LU1781541096)

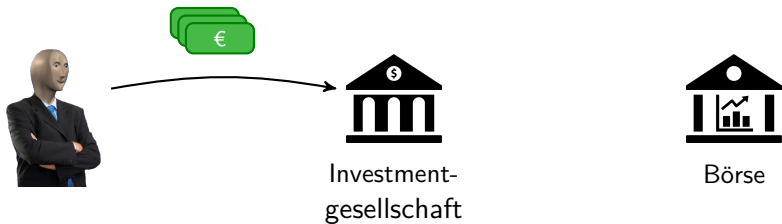
¹⁸ z.B. L&G Cyber Security UCITS (ISIN: IE00BYPLS672)

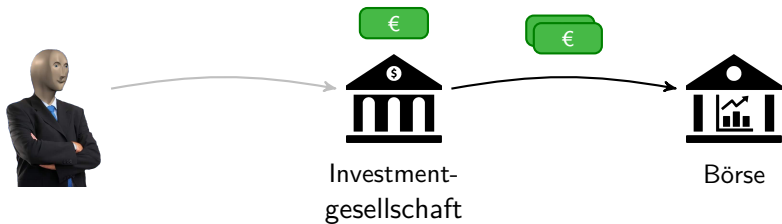


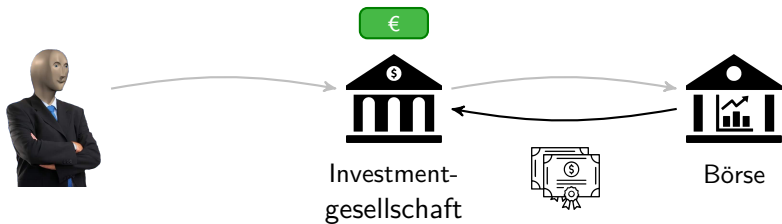
Investment-
gesellschaft

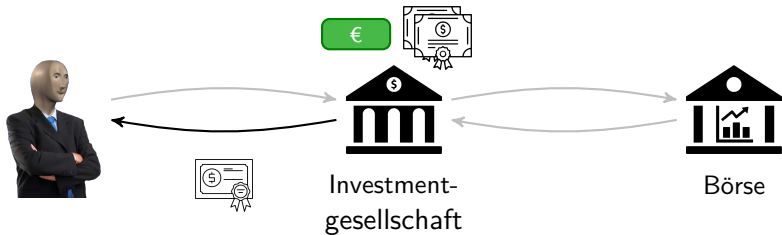


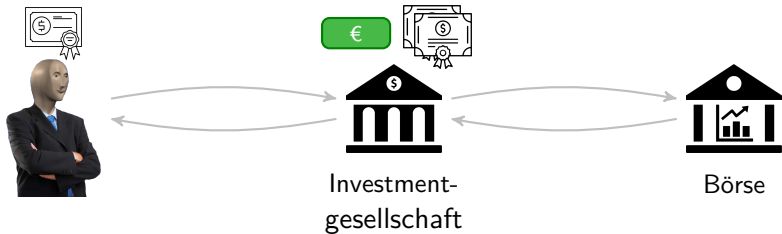
Börse











ETFs = exchange traded fund (börsengehandelter Fonds)

Definition

Investmentfonds, die man an der Börse handeln kann.¹⁹

Meist synonym für *Indexfonds*

¹⁹ Quelle: Wikipedia:Börsengehandelter_Fonds

²⁰ Quelle: Wikipedia:Indexfonds

ETFs = exchange traded fund (börsengehandelter Fonds)

Definition

Investmentfonds, die man an der Börse handeln kann.¹⁹

Meist synonym für *Indexfonds*:

Definition

Investmentfonds, deren Zusammensetzung sich möglichst exakt an der eines Index orientiert.²⁰

Orientieren = Nachbilden = Abbilden = Replikation

¹⁹ Quelle: Wikipedia:Börsengehandelter_Fonds

²⁰ Quelle: Wikipedia:Indexfonds

Indexfonds

- Bildet Index ab
- Passiver Fond
- Auswahl Aktien wie im Index

Beispiel DAX:

| Unternehmen | DAX-Gewichtung | iShares ²¹ | Xtrackers ²² |
|-------------|----------------|-----------------------|-------------------------|
| Linde PLC | 9,26% | 10,71% | 10,72% |
| SAP | 8,20% | 8,72% | 8,73% |
| Siemens | 7,60% | 7,85% | 7,85% |

²¹iShares Core DAX UCITS ETF (ISIN: DE0005933931)

²²Xtrackers DAX UCITS ETF (ISIN: LU0274211480)

Indexfonds



²³Stand 03.12.2021; Quelle: comdirect

Definition

Von normalen Finanzprodukten abgeleitetes Finanzprodukt mit fester Laufzeit.²⁴

Arten:

- **Swaps:** Tausch von Basiswerten (z.B. Zinsen) zur Absicherung.
- **Futures:** Recht & Pflicht auf festen Preis in der Zukunft.
- **Optionen:** Future aber ohne Pflicht (→ höhere Gebühren).
- **Forwards:** Quasi Futures aber außerbörslich.

²⁴ Quelle: Wikipedia:Derivat (Wirtschaft)

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Tagesgeld:** Geringe Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, Überweisung nur von/an Referenzkonto

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Tagesgeld:** Geringe Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, Überweisung nur von/an Referenzkonto
- **Festgeld:** Mäßige Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, feste Laufzeit

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Tagesgeld:** Geringe Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, Überweisung nur von/an Referenzkonto
- **Festgeld:** Mäßige Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, feste Laufzeit
- **Sparbuch:** Kaum/keine Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, begrenztes abheben, lange Kündigungsfristen

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Tagesgeld:** Geringe Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, Überweisung nur von/an Referenzkonto
- **Festgeld:** Mäßige Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, feste Laufzeit
- **Sparbuch:** Kaum/keine Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, begrenztes abheben, lange Kündigungsfristen
- **Lebensversicherung:** Kaum Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung

Konservative Finanzprodukte

- **Kopfkissen:** Kein (negativ) Zins, keine Kosten, volle Inflation, keine Absicherung
- **Girokonto:** Keine Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Tagesgeld:** Geringe Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, Überweisung nur von/an Referenzkonto
- **Festgeld:** Mäßige Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, feste Laufzeit
- **Sparbuch:** Kaum/keine Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, begrenztes abheben, lange Kündigungsfristen
- **Lebensversicherung:** Kaum Zinsen, Gebühren, Einlagensicherung
- **Gold/Edelmetalle:** Recht volatil, geringe Rendite

Definition

Kryptowährung/Krypto/Coin sind digitale Vermögenswerte, die auch als Tauschmittel fungieren.²⁵

- Nicht reguliert
- Reines Spekulationsobjekt
- Ein Träumchen für Kriminelle (Steuerhinterziehung, Betrug)
- Steuerlich: Uff
 - ▶ Privates Veräußerungsgeschäft (→ Einkommenssteuer)
 - ▶ Bis 600€ steuerfrei
 - ▶ Bis 1 Jahr Haltedauer steuerpflichtig

²⁵ Quelle: Wikipedia:Kryptowährung

Definition

Organisierter Markt für standardisierte Handelsobjekte.²⁶

- Typische Handelsobjekte: Aktien, Anleihen, Derivate, ...
- Führt Angebot und Nachfrage zusammen → Entstehung Börsenkurse
 - ▶ Kurse von Börse zu Börse leicht unterschiedlich
- Überwacht durch z.B. BaFin

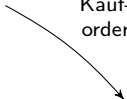
²⁶ Quelle: Wikipedia:Börse

Verschiedene Arten:

- Warenbörse
- Terminbörse (→ Derivate)
- Wertpapierbörse (→ Aktien, Anleihen)
- Energiebörse
- Emissionsrechtelandelssystem



Kauf-
order



Bank
(Depot)



Bank
(Depot)



Orderbuch:

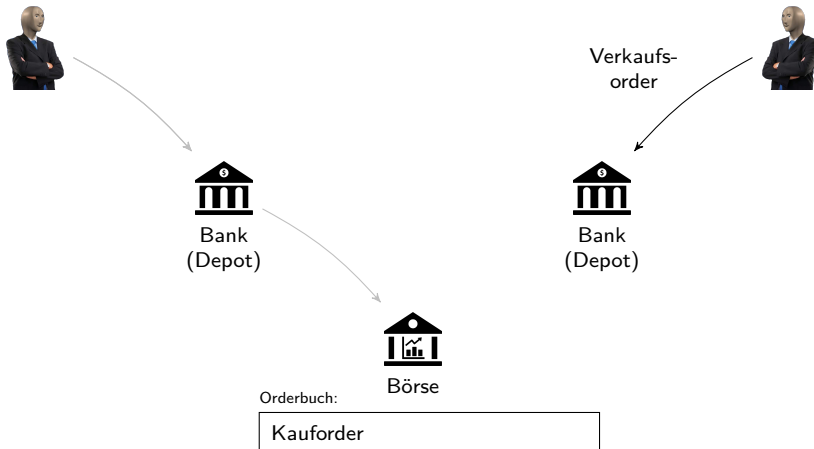
Börse

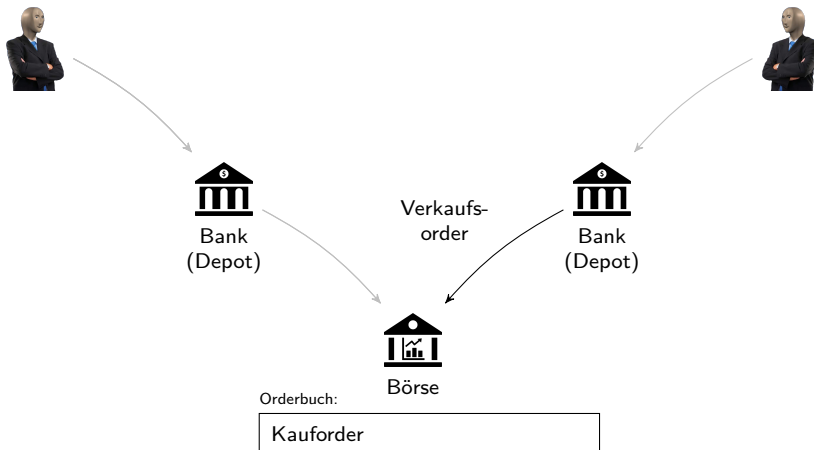


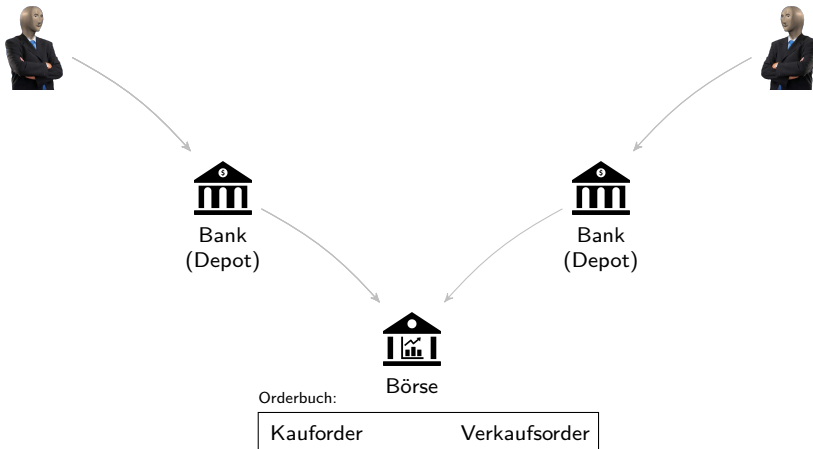
Kauf-
order

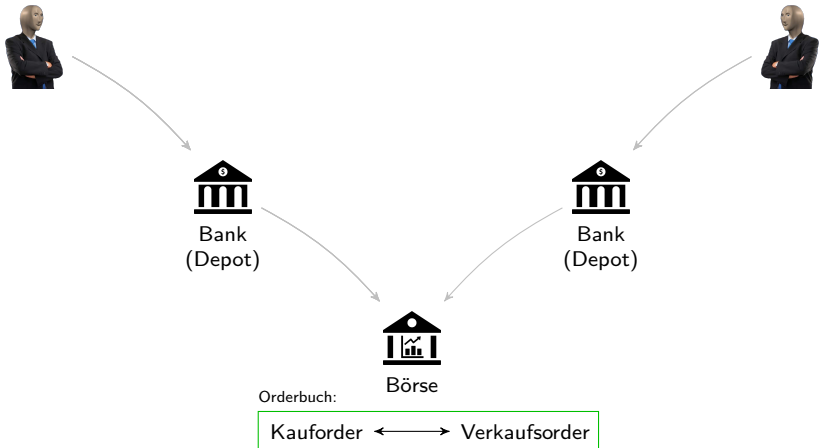


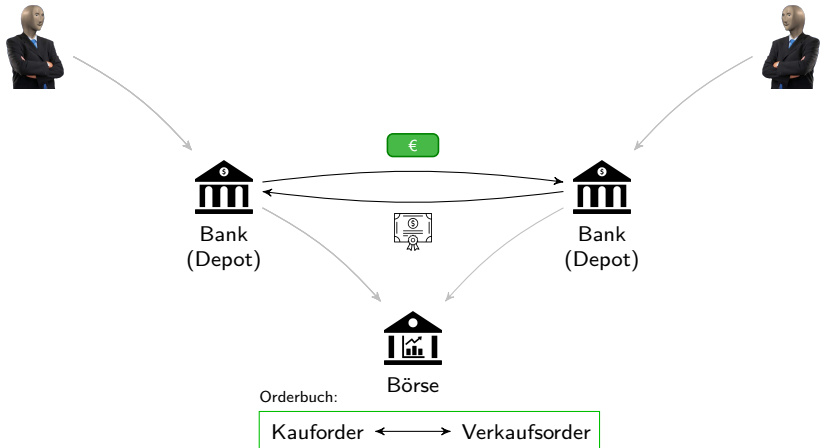
Orderbuch:











Definition

Viele Anleger investieren über das Internet kleine Beträge in Unternehmen (meist Start-ups).²⁷

Oder: Wie Crowdfunding nur mit Rendite.

Aber:

- Hohe Rendite → hohes Risiko!
- Kaum gesetzliche Grundlagen → „grauer Kapitalmarkt“

²⁷ Quelle: Wikipedia:Crowdinvesting

Bank

- Einlagen-, Kredit-, Wertpapiergeschäft
- Wertpapierverwahrung
- Depotgeschäft

Depot

- Konto für Wertpapiere
- Ggf. Depotführungsgebühren
- Angeboten von: Banken, Fondsgesellschaften, Broker

Broker

- Engl. für Börsenmakler
- Finanzdienstleister (meist Banken)
- Fokus reiner Broker: spekulative Privatanleger

Diversifikation Streuung von Anlagen zur Risikominimierung

Strategie Einen Plan konsequent verfolgen (z.B. Core-Satellite-Strategie)

Geduld Mehrere Jahre, alles andere wäre Spekulation

Gebühren Depot- & Ordergebühren, TER, Börsenplatzentgelte, Ausgabeaufschlag

Nachdenken Clickbaits, Werbung, „Beratung“ und „Gruppen“²⁸ warten an jeder Ecke

²⁸PORSCHE CAYMAN S JUNGS! JAWOLL, JAAA! GEIL MAN!

Steuern

Wenn die Steuererklärung ansteht, du
aber deine Aktien mit Verlust verkauft hast



Steuern

Kapitalertragssteuer 25% auf Kapitalerträge (+Soli
+Kirchensteuer)

Sparerpauschbetrag = Freibetrag: 801€ pro Person pro
Jahr

Vorabpauschale Wird ggf. bei Fonds (z.B. ETFs)
fällig

Steuer: HowTo


- Abgeltungssteuer = Kapitalertragssteuer → Quellensteuer
- Quelle = Bank

Steuer: HowTo

- Abgeltungssteuer = Kapitalertragssteuer → Quellensteuer
- Quelle = Bank
- Bank hält Steuer direkt ein
 - ▶ Freistellungsauftrag stellen
 - ▶ Verluste werden „gut geschrieben“

Steuer: HowTo

- Abgeltungssteuer = Kapitalertragssteuer → Quellensteuer
- Quelle = Bank
- Bank hält Steuer direkt ein
 - ▶ Freistellungsauftrag stellen
 - ▶ Verluste werden „gut geschrieben“
- Steuererklärung ggf. trotzdem sinnvoll
 - ▶ Kein/falscher Freistellungsauftrag
 - ▶ Sonstige Kapitalerträge
 - ▶ Kapitalerträge im Ausland

A large, 3D, metallic question mark is the central focus, standing on a small square base. The background is a light blue gradient with several glowing, wavy lines in white, orange, and green. The word "Fragen?" is written in a simple black font across the middle of the question mark.

Fragen?