



Stonks

Hauke Stieler
4stieler@inf

6. 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?

- 1 Basics
- 2 Finanzprodukte
- 3 Handelsplätze
- 4 Privater Handel
- 5 Steuern

Begrifflichkeiten

Gewinn/**Verlust** Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Begrifflichkeiten

Gewinn/Verlust Differenz Kauf- & Verkaufspreis

Kurs Aktueller Preis einer Aktie an einer bestimmten
Börse

Begrifflichkeiten

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)

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

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 negativen Ereignisses

Portfolio Sammlung an Wertpapieren

Spekulieren

Definition

Risikoreiches Ausnutzen von Preisschwankungen zur Gewinnmitnahme.²

- Motivation: Externe Faktoren zur Gewinnerzeugung nutzen
 - ▶ Böse formuliert: Sich an Fehlentscheidungen/Hoffnungen/Unwissen/... anderer bereichern
- Horizont: Kurzfristig (Sekunden bis Monate)

Beispiele:

- Kauf einer Aktie, Verkauf am Folgetag.
- Bunkern von Getreide: Hoffnung auf Kriege und Wirtschaftskrisen.

² Quelle: Wikipedia:Spekulation_(Wirtschaft)

Sparen

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

Zins und Zinseszins

Begrifflichkeiten

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

Zins und Zinseszins

Begrifflichkeiten

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

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

Zins und Zinseszins

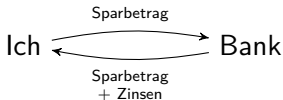
Zinsen

Definition

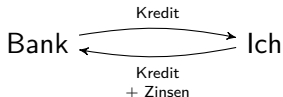
Zinsen sind das Entgelt für zeitweise überlassenes Kapital (z.B. ein Kredit) vom Schuldner zum Gläubiger.⁴

Beispiele:

■ Sparbuch:



■ Kredit:



⁴ Quelle: Wikipedia:Zins

Zins und Zinsezins

Zinsen

- Höhe der Zinsen hängt ab von:
 - ▶ Bonität des Schuldners
 - ▶ Leitzins
 - ▶ Allgemeiner wirtschaftlicher Lage
- Daumenregel: Hohe Zinsen → hohes Risiko!
- $\text{Zinsen} \approx \text{Schmerzensgeld} / \text{Belohnung für eingegangenes Risiko}$

Zins und Zinseszins

Zinsen: Der Zinseszins-Effekt

Definition

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

Einfach gesagt:

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€
- 2023: 121,00€ → 12,10€ Zinsen → 133,10€

⁵ Quelle: Wikipedia:Zinseszins

Begrifflichkeiten

Wertpapier Urkunde, die Rechte gegenüber einem Schuldner verbrieft⁶ (Beispiel: Aktie)

Volatilität Größe der Schwankungen im Kursverlauf eines Wertpapiers⁷ (aka Varianz/Standardabweichung)

WKN **W**ertpapier**kenn**nummer (z.B. A1R1BN)

ISIN **I**nternational **S**ecurities **I**dentification **N**umber (z.B. XS0913868369)

⁶ Quelle: Wikipedia:Wertpapier

⁷ Quelle: Wikipedia:Volatilität

Aktien

Was ist eine Aktie?

Exkurs: Geschäftsanteil

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

Index

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

Index

Beispiel (DAX)

- DAX = **D**eutscher **A**ktienindex¹⁴
- Quasi TOP 40 der deutschen Unternehmen
- Geschwister: 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

Fonds

- 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)

Fonds

- 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)

Fonds

- 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)

Fonds

- 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. ETFs)
 - ▶ 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)

Fonds

- 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. ETFs)
 - ▶ 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)

Fonds

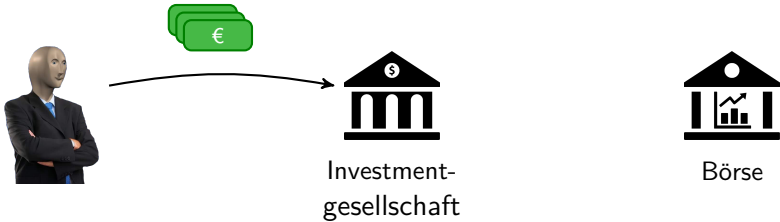


Investment-
gesellschaft

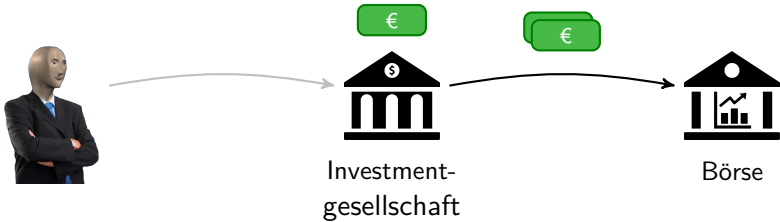


Börse

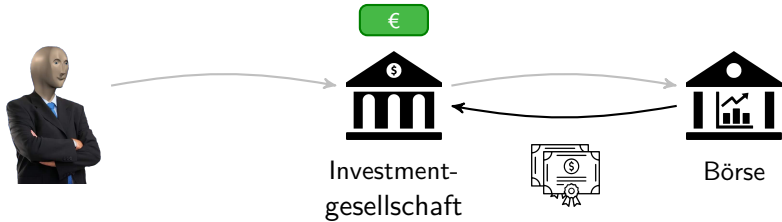
Fonds



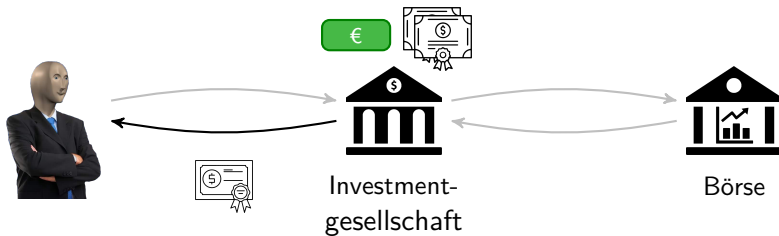
Fonds



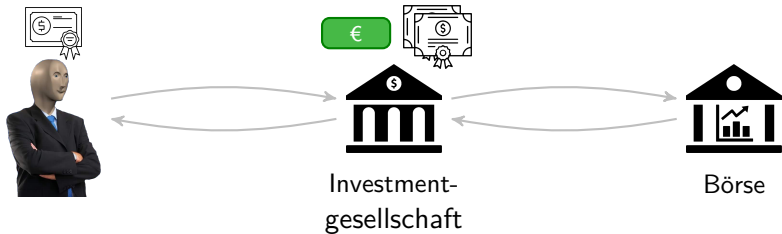
Fonds



Fonds



Fonds



ETFs

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

ETFs = exchange traded fund (börsengehandelter Fonds)

Definition

Investmentfonds, die man an der Börse handeln kann.¹⁹

Meist synonym für *Indexfonds*:

Definition

Indexfonds sind 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

ETFs

Indexfonds

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

Beispiel DAX:

Unternehmen	DAX-Gewichtung	iShares ²¹	Xtrackers ²²
Linde PLC	10,10%	10,82%	10,89%
SAP	8,50%	7,88%	7,86%
Siemens	8,30%	7,37%	7,41%

²¹iShares Core DAX UCITS ETF (ISIN: DE0005933931)

²²Xtrackers DAX UCITS ETF (ISIN: LU0274211480)

Derivate

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

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
- Festgeld** Mäßige Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, feste Laufzeit
- Sparbuch** Kaum/keine Zinsen, keine Gebühren, Einlagensicherung, begrenztes abheben, lange Kündigungsfristen

Kryptowährung

Definition

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

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

²⁵ Quelle: Wikipedia:Kryptowährung

Börse

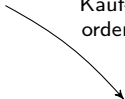
Verschiedene Arten:

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

Börse



Kauf-
order



Bank
(Depot)



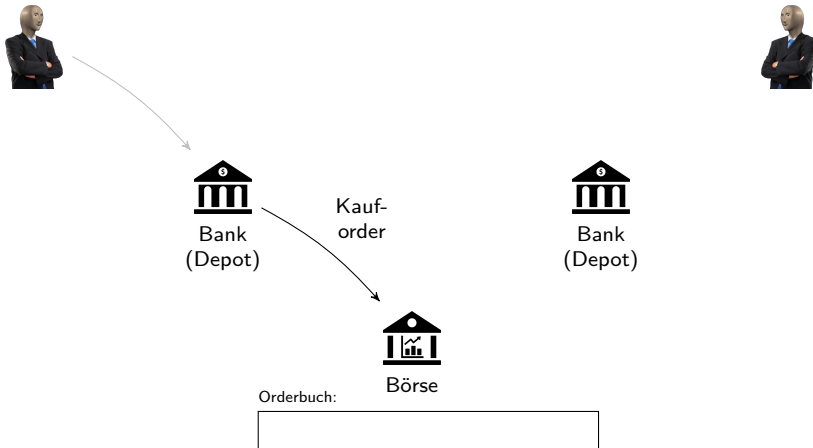
Bank
(Depot)



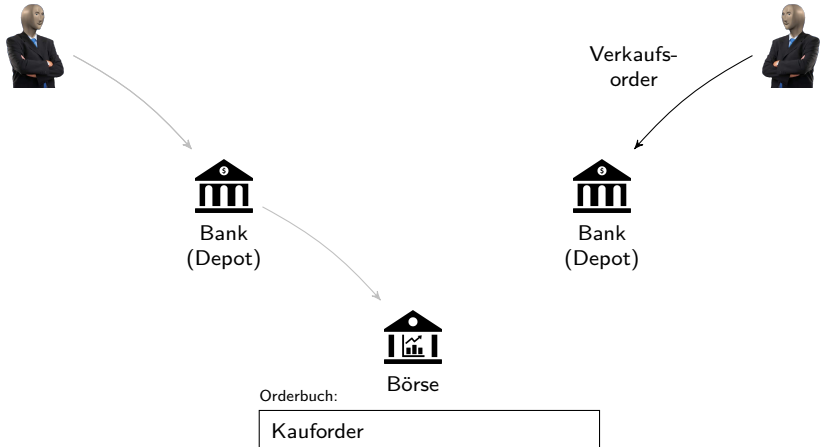
Börse

Orderbuch:

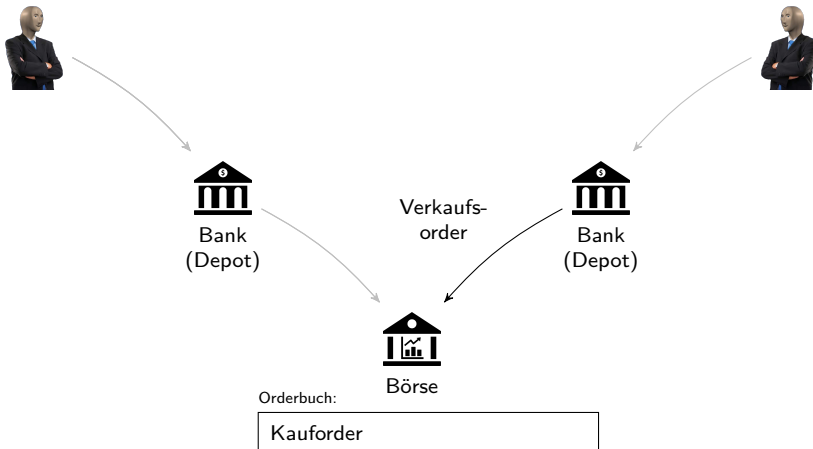
Börse



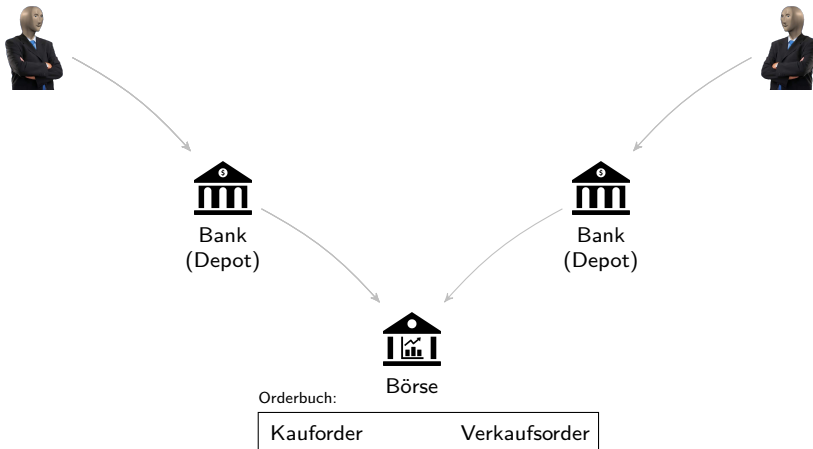
Börse



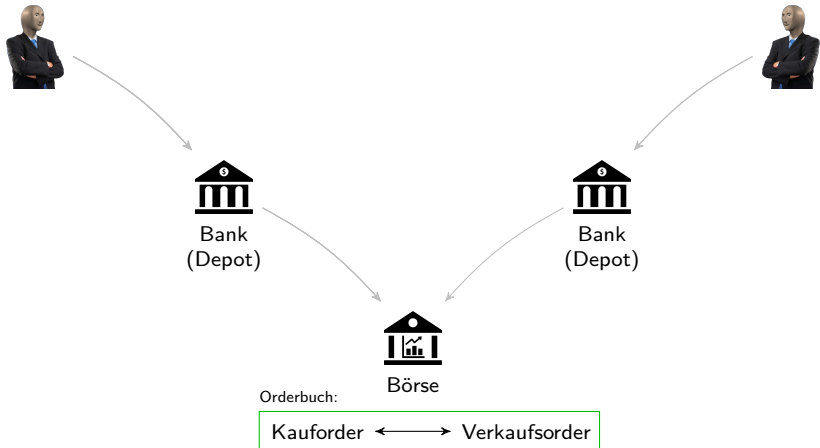
Börse



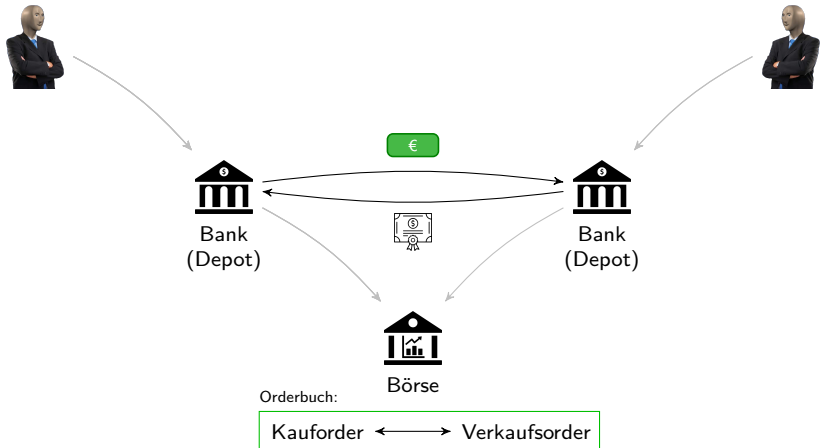
Börse



Börse



Börse



Crowd-Investing

Definition

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

Einfach gesagt:

Wie Crowdfunding nur mit Rendite.

Aber:

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

²⁷ Quelle: Wikipedia:Crowdinvesting

Depot, Bank, Broker

Bank

Reguliertes Kreditinstitut mit folgenden Geschäftsfeldern:

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

Depot, Bank, Broker

Depot

Verwahrstelle von Wertpapieren (Konto).

- Ggf. Depotführungsgebühren
- Angeboten von: Banken, Fondsgesellschaften, Broker

Depot, Bank, Broker

Broker

Finanzdienstleister zum Handel mit Wertpapieren.

- Engl. für Börsenmakler
- Meist sind Banken auch Broker
- Fokus reiner Broker: spekulative Privatanleger

Investieren: Best practices + Tipps

Welche Aktie/ETF/... kaufen?

DAS beste Finanzprodukt gibt es nicht!

Investieren: Best practices + Tipps

Welche Aktie/ETF/... kaufen?

DAS beste Finanzprodukt gibt es nicht!

- Anlageziel klären
 - ▶ Geld „parken“?
 - ▶ Vermögensaufbau?
 - ▶ Rente aufbessern?
 - ▶ Etwas bewirken? (→ impact investing)
- Risikobereitschaft klären
 - ▶ Wie viel Geld bin ich bereit zu verlieren?
 - ▶ Was ist mein worst-case Szenario? (Totalverlust? Verlust von x % Einsatz? ...)
- Art des Handels
 - ▶ Einmaliger Kauf
 - ▶ Aktives handeln (→ trading \neq investing)
 - ▶ kontinuierliches investieren (→ Sparplan)

Investieren: Best practices + Tipps

Welche Aktie/ETF/... kaufen?

■ Selbsteinschätzung

- ▶ Womit kenne ich mich aus? (z.B. Anleihen)
- ▶ Wo sind meine Interessen? (z.B. trading)
- ▶ Was traue ich mir zu?
- ▶ Wo habe ich Wissenslücken?

Investieren: Best practices + Tipps

Welche Aktie/ETF/... kaufen?

- Selbsteinschätzung
 - ▶ Womit kenne ich mich aus? (z.B. Anleihen)
 - ▶ Wo sind meine Interessen? (z.B. trading)
 - ▶ Was traue ich mir zu?
 - ▶ Wo habe ich Wissenslücken?
- Welche Produkte kommen *nicht* in Frage?

Investieren: Best practices + Tipps

Welche Aktie/ETF/... kaufen?

- Selbsteinschätzung
 - ▶ Womit kenne ich mich aus? (z.B. Anleihen)
 - ▶ Wo sind meine Interessen? (z.B. trading)
 - ▶ Was traue ich mir zu?
 - ▶ Wo habe ich Wissenslücken?
- Welche Produkte kommen *nicht* in Frage?
- Möchte ich einen Anlageberater?

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 of the image. It is positioned on a blue, textured surface that reflects its base. The background is a light blue gradient with several glowing, wavy lines in shades of orange, yellow, and white, suggesting a digital or scientific theme. The word "Fragen?" is written in a simple, black, sans-serif font across the middle of the question mark.

Fragen?