

Was wollen Sie wissen?

Aktien bieten hohe Renditechancen, sind aber nicht risikolos. Dieser Ratgeber zeigt Ihnen, wie Börse und Aktienanlagen funktionieren, wie Sie aussichtsreiche Werte finden und handeln können, und hilft Ihnen, teure Anlagefehler zu vermeiden.

Wie funktioniert die Börse?

Aktien und andere Wertpapiere werden an Börsen gehandelt. Fachleute sprechen zwar von „der“ Börse, wenn sie den Aktienmarkt meinen, aber es gibt weltweit zahlreiche Wertpapierbörsen. Allein in Deutschland gibt es acht davon. Eine Börse ist im Grunde nichts anderes als ein organisierter Markt, auf dem spezielle Waren – an einer Wertpapierbörse eben Wertpapiere – gehandelt werden. Es gibt Präsenz- und Computerbörsen, wobei die Computerbörsen die Prä-

senzbörsen zunehmend verdrängen. Als Privatanleger können Sie dort nicht direkt als Händler auftreten, sondern benötigen zwischengeschaltete Vermittler. Sie kaufen die Wertpapiere bei Ihrer Bank, und diese leitet die Order an die Börse weiter. Was die zentralen Aufgaben der Börsen sind, wo die größten Börsenplätze liegen, wie und zu welchen Handelszeiten Sie dort Geschäfte tätigen können, erfahren Sie unter „Börsenwissen für Einsteiger“, ab S. 45.

Ich habe 20 000 Euro geerbt. Ist es sinnvoll, sie in Aktien zu investieren?

Aktien versprechen in der Regel gute Renditechancen, allerdings kann ihr Wert erheblich schwanken. Auch erfordert die Aktienanlage einen gewissen Aufwand: Sie benötigen Zeit, um die passenden Werte zu finden und zu verwalten. Generell gilt bei der Geldanlage, dass eine vernünftige Streuung über Anlageklassen und Einzelwerte die Verlustrisiken verringern kann. Vor der Anlage des gesamten Erbes müssen Sie daher klären, welche Ziele Sie mit Ihren Anlagen verfol-

gen, wie viel Risiko Sie tragen und mental aushalten können und ob Aktien zu Ihrem Gesamtvermögen passen. Hilfe bei der Planung Ihrer Geldanlagen finden Sie im Kapitel „Die ersten Schritte“ ab S. 13. Möchten Sie erstmalig in Aktien investieren, ist die Anlagesumme von 20 000 Euro zu gering, um mit Einzelaktien eine vernünftige Streuung zu erreichen. Auch sind dann die anteiligen Kosten zu hoch (siehe „So gehen Sie mit Aktien um“, S. 127).

Kann ich mit Aktien einen Totalverlust erleiden?

Der Preis einer Aktie bestimmt sich vor allem nach dem Grundsatz von Angebot und Nachfrage. Viele Faktoren beeinflussen dabei den Marktwert eines Unternehmens, der sich in seinem Börsenkurs widerspiegelt (siehe „Was sind Aktien?“, S. 56). Steckt das Unternehmen in ernsthaften Schwierigkeiten, kann das den Börsenkurs in den Kel-

ler treiben. Bei einer Insolvenz wird auch die Aktie wertlos und Anleger erleiden einen Totalverlust. Verschiedene Kennzahlen wie die Volatilität, der Betafaktor oder der Maximum Drawdown helfen, das Schwankungs- und Verlustrisiko einer Aktie einzuschätzen (siehe „Die Risiken von Aktienanlagen“, S. 78).

Kann ich als Aktionär wirklich mitbestimmen?

Als Aktionär haben Sie grundsätzlich das Recht, auf der Hauptversammlung über die weitere Entwicklung des Unternehmens mitzubestimmen. Die Teilnahme dort ist ein Aktionärs-Grundrecht. Wie Sie sich für die Hauptversammlung „Ihres“ Unternehmens anmelden, wie eine Hauptversammlung abläuft und welche wichtigen Punkte dort überhaupt zur Abstimmung gelangen, erfahren Sie im Abschnitt „Die Hauptversammlung“ ab S. 61. Sie müssen häufig nicht persönlich teilnehmen. Oft werden al-

ternative Beteiligungsmöglichkeiten über Internet oder Briefwahlen angeboten. Sie können auch andere Personen oder Aktionärsvereinigungen mit der Wahrnehmung Ihrer Stimmrechte beauftragen. Vom Stimmrecht in der Hauptversammlung ausgeschlossen sind Anleger, die Vorzugsaktien besitzen. Was die Vorzüge dieser Aktiengattung sind, erfahren Sie im Abschnitt „Stamm-, Namens- und Inhaberaktien“ ab S. 58.

Wie wichtig ist die Dividende?

Viele Anleger investieren in Aktien, um Gewinne mit hohen Wertsteigerungen zu erzielen. Doch auch Dividendenzahlungen des Unternehmens können einiges zum Gesamtertrag eines Aktieninvestments beisteuern. So betrug die Dividende bei den 1 600 größten Unternehmen weltweit in den letzten 20 Jahren im Schnitt über 2 Prozent jährlich. Welchen Anteil am Gesamtertrag

Dividendenzahlungen in verschiedenen Märkten in den letzten Jahren durchschnittlich geliefert haben, erfahren Sie im Abschnitt „Die Dividende“ ab S. 63. Dort lesen Sie auch, wann Aktionäre Anspruch auf eine Dividende haben, welche Arten von Dividenden es gibt und was Sie bei Dividenden ausländischer Unternehmen beachten müssen.

Wie erkenne ich gute Aktien?

Eine gute Aktie zu erkennen, erfordert etwas Zeit und Mühe. Bei den Tausenden verschiedenen Aktien, die weltweit gehandelt werden, können Sie sich erstmal „vortasten“ und überlegen, ob Sie zum Beispiel eher auf etablierte Standardwerte oder spekulative kleine Unternehmen (Small-Caps) setzen wollen. Je nach Branche können Unternehmen auch unterschiedlichen Kon-

junkturphasen unterliegen. Bestimmte Kennzahlen und Fundamentaldaten helfen dann, einzelne Aktien zu bewerten. Um die richtige Auswahl zu treffen, können Sie verschiedene Ansätze nutzen, wie zum Beispiel die Fundamentalanalyse. Dabei können Sie „Top-down“ oder „Bottom-up“ vorgehen. (Mehr dazu siehe „Aktien gezielt auswählen“, S. 122.)

Muss ich mich regelmäßig um meine Aktien kümmern?

Wenn Sie Aktien nicht nur zur Spekulation, sondern zur langfristigen Geldanlage gekauft haben, müssen Sie nicht täglich die Börsenkurse verfolgen. Sie sollten aber regelmäßig, zum Beispiel jährlich, überprüfen, ob Ihre Aktienquote noch zu Ihrer persönlichen Risikoeinstellung passt. Haben sich die Aktien in einem Jahr besonders gut entwickelt, nehmen möglicherweise die Aktienanlagen einen zu großen Anteil an Ihren

Gesamtanlagen ein. Dann sollten Sie reagieren und ein sogenanntes Rebalancing durchführen. Wie das geht, erfahren Sie im Abschnitt „Regelmäßig anpassen“ ab S. 131. Typische Anlegerfehler bei der Aktienanlage sind „Übermäßiges Handeln“ und „Verlierer aussitzen“. Wie diese Fehler sich auf Ihren Anlageerfolg auswirken können und wie Sie sie vermeiden, lesen Sie auf S. 135/136 unter den gleichnamigen Abschnitten.