

Inhalt

| | | |
|----------|---|-----------|
| 1 | CHANCEN UND RISIKEN: WARUM IN AKTIEN INVESTIEREN? | 11 |
| 1.1 | Aktien als Schlüssel zur finanziellen Freiheit: Warum Sie jetzt investieren sollten | 12 |
| 1.2 | Die Kapitalanlage jenseits von Aktien..... | 13 |
| 2 | WICHTIGE GRUNDKENNTNISSE FÜR DEN EINSTIEG IN DEN AKTIENMARKT | 15 |
| 2.1 | Gründung einer Aktiengesellschaft..... | 16 |
| 2.2 | Die Ausgabe von Aktien | 17 |
| 2.2.1 | Nennwertaktien | 17 |
| 2.2.2 | Stückaktien | 18 |
| 2.3 | Namensaktien und Inhaberaktien..... | 19 |
| 2.4 | Stammaktien und Vorzugsaktien..... | 20 |
| 2.5 | Die Börsenzulassung | 20 |
| 2.6 | Angebot und Nachfrage bestimmen den Kurs..... | 21 |
| 2.7 | Die Zahlung von Dividenden..... | 22 |
| 2.8 | Bulle und Bär: Tierische Symbole für Marktbewegungen | 24 |
| 3 | IHR WEG ZUM IDEALEN WERTPAPIERDEPOT: WORAUF ES WIRKLICH ANKOMMT | 25 |
| 3.1 | Die wichtigsten Faktoren bei der Wahl eines Depotkontos..... | 25 |
| 3.2 | Die Depotverwaltungsgebühren | 26 |
| 3.3 | Die Höhe der Ordergebühren | 26 |
| 3.4 | Die Gebühren für Echtzeitkurse | 26 |
| 3.5 | Unterschiede bei den Depotbanken | 27 |
| 3.5.1 | Filialbanken mit Wertpapierberatung..... | 28 |
| 3.5.2 | Onlinebroker..... | 28 |
| 3.5.3 | Neobroker | 28 |
| 3.6 | Empfehlenswerte Anbieter für Depotkonten | 29 |
| 4 | LANGFRISTIG ERFOLGREICH INVESTIEREN: AUF DIESE EIGENSCHAFTEN KOMMT ES AN..... | 31 |
| 4.1 | Spaß am Handeln mit Wertpapieren..... | 31 |
| 4.2 | Disziplin als Schlüssel zum Börsenerfolg | 32 |

| Inhaltsverzeichnis

| | | |
|----------|---|-----------|
| 4.3 | Interesse für die Wirtschaft mitbringen | 32 |
| 4.4 | Bei fallenden Kursen Ruhe bewahren | 32 |
| 4.5 | Grundsätzliche Gedanken vor dem Aktienhandel | 34 |
| 4.5.1 | Ihre finanzielle Gesamtsituation..... | 34 |
| 4.5.2 | Das zur Verfügung stehende Geld für den Aktienhandel..... | 35 |
| 4.5.3 | Ihre persönlichen Erwartungen | 36 |
| 4.5.4 | Ihr zeitlicher Anlagehorizont | 36 |
| 5 | MUSTERDEPOT UND WATCHLIST: IHR WEGWEISER IM AKTIEN-MARKT | 39 |
| 5.1 | Das Führen eines Musterdepots..... | 39 |
| 5.2 | Die Watchlist richtig aufbauen..... | 41 |
| 5.3 | Nützliche Funktionen bei der Watchlist | 42 |
| 6 | WAS MIT DEM KURS IHRER AKTIE PASSIEREN KANN..... | 45 |
| 6.1 | Der Aktiensplit | 45 |
| 6.1.1 | Warum machen Unternehmen einen Aktiensplit? | 45 |
| 6.1.2 | Wie funktioniert ein Aktiensplit?..... | 46 |
| 6.1.3 | Was sind die Auswirkungen eines Aktiensplits? | 46 |
| 6.2 | Die Aktienzusammenlegung (Reverse Split) | 46 |
| 6.2.1 | Warum führen Unternehmen eine Zusammenlegung von Aktien durch? | 47 |
| 6.2.2 | Wie funktioniert eine Zusammenlegung von Aktien? .. | 48 |
| 6.2.3 | Was sind die Auswirkungen einer Zusammenlegung von Aktien? | 48 |
| 6.3 | Kaufangebot zur Übernahme des Unternehmens..... | 48 |
| 6.4 | Das Delisting..... | 49 |
| 6.5 | Die Kapitalerhöhung | 50 |
| 6.5.1 | Auswirkungen auf den Aktienkurs bei gefragten Unternehmen | 50 |
| 6.5.2 | Auswirkungen auf den Aktienkurs bei kleineren oder angeschlagenen Unternehmen | 51 |
| 6.5.3 | Faktoren, die den Einfluss einer Kapitalerhöhung auf den Aktienkurs beeinflussen..... | 51 |
| 6.6 | Die Gewinnwarnung | 52 |
| 6.7 | Der Gewinnsprung | 53 |

| | | |
|-----------|---|-----------|
| 7 | SO FINDEN SIE DIE RICHTIGEN AKTIEN FÜR IHR DEPOT..... | 55 |
| 7.1 | Die Fundamentalanalyse von Unternehmen | 55 |
| 7.2 | Unternehmenskennziffern analysieren..... | 57 |
| 7.3 | Der Börsenwert eines Unternehmens..... | 58 |
| 7.4 | Der Umsatz des Unternehmens..... | 59 |
| 7.5 | Gewinn des Unternehmens | 59 |
| 7.6 | Der Gewinn je Aktie | 62 |
| 7.7 | Das Kurs-Gewinn-Verhältnis..... | 62 |
| 7.8 | Das Kurs-Cashflow-Verhältnis..... | 63 |
| 7.9 | Das PEG-Ratio | 64 |
| 7.10 | Das Kurs-Umsatz-Verhältnis | 65 |
| 7.11 | Das Kurs-Buchwert-Verhältnis | 65 |
| 7.12 | Der Verschuldungsgrad eines Unternehmens | 66 |
| 7.13 | Die Dividendenrendite | 66 |
| 8 | EINFLUSSFAKTOREN AUF DEN AKTIENMARKT: MAKROÖKONOMIE UND PSYCHOLOGIE..... | 69 |
| 8.1 | Der aktuelle Marktzins | 69 |
| 8.2 | Die Öl- und Rohstoffpreise..... | 71 |
| 8.3 | Lieferengpässe..... | 71 |
| 8.4 | Börsengerüchte und Kursmanipulationen | 72 |
| 8.5 | Börsenpsychologie, Stimmungen und Herdenverhalten | 74 |
| 8.6 | Politische Entscheidungen | 75 |
| 8.7 | Regionale Entwicklungen | 75 |
| 8.8 | Analysten und wichtige Börsenakteure..... | 76 |
| 8.9 | Shorties/Shortseller | 78 |
| 8.10 | Fehlerhafte Produkte und Dienstleistungen..... | 79 |
| 9 | EIN KLEINER AUSFLUG IN DIE CHARTANALYSE FÜR EINSTEIGER..... | 81 |
| 10 | BÖRSENINDIZES: DAX, MDAX, DOW JONES UND CO..... | 85 |
| 10.1 | Der DAX | 85 |
| 10.2 | Der MDAX | 86 |
| 10.3 | Der SDAX | 87 |
| 10.4 | Der TecDAX | 87 |
| 10.5 | Die wichtigsten internationalen Börsenindizes..... | 88 |

| Inhaltsverzeichnis

| | | |
|-----------|---|------------|
| 11 | GRUNDLEGENDES ZUR AKTIENKLASSIFIZIERUNG | 91 |
| 11.1 | Die Wachstumsaktien | 91 |
| 11.2 | Die Value-Aktien | 93 |
| 11.3 | Die Dividendenaktien | 95 |
| 11.4 | Die zyklischen Aktien | 96 |
| 11.5 | Die Burggrabenaktien | 97 |
| 11.6 | Die Momentumaktien | 98 |
| 11.7 | Meme-Aktien und Pennystocks | 99 |
| 12 | DIE WICHTIGSTEN ANLAGESTRATEGIEN MIT AKTIEN | 101 |
| 12.1 | Die Risikostreuung nach Markowitz | 101 |
| 12.2 | Die Growth-Strategie | 102 |
| 12.3 | Die Value-Strategie | 103 |
| 12.4 | Die Kurs-Buchwert-Verhältnis-Strategie | 104 |
| 12.5 | Die Wachstums-Substanzstrategie (PEG-Strategie) | 105 |
| 12.6 | Die Dividendenstrategie | 106 |
| 12.7 | Die »Dogs of the Dow«-Strategie | 107 |
| 13 | TIPPS FÜR EIN ERFOLGREICHES INVESTMENT IN AKTIEN | 109 |
| 13.1 | Ihr verfügbares Investitionskapital | 109 |
| 13.2 | Ihre Gesamtvermögenssituation | 109 |
| 13.3 | Ihr Anlageziel und Zeithorizont | 109 |
| 13.4 | Ihre persönliche Risikobereitschaft | 110 |
| 13.5 | Stoppkurse sinnvoll einsetzen | 110 |
| 13.6 | Grundlagen des Investierens für Einsteiger | 111 |
| 14 | AKTIEN UND STEUERN | 113 |
| 14.1 | Die Abgeltungsteuer | 113 |
| 14.2 | Der Solidaritätszuschlag | 114 |
| 14.2.1 | Einführung und Zweck | 114 |
| 14.2.2 | Höhe und Berechnung | 114 |
| 14.2.3 | Gesamtsteuerbelastung | 115 |
| 14.3 | Die Kirchensteuer | 115 |
| 14.4 | Ausländische Steuern | 116 |

| | |
|--|------------|
| 15 EXCHANGE TRADED FUNDS: EINFACH, TRANSPARENT UND NIEDRIGE KOSTEN | 117 |
| 15.1 Einfache Funktionsweise von Exchange Traded Funds | 118 |
| 15.2 Der tägliche Börsenhandel sorgt für Flexibilität | 121 |
| 15.3 Günstige und übersichtliche Kostenstruktur | 124 |
| 15.4 Verschiedene Varianten der Indexnachbildung | 125 |
| 15.4.1 Direktabbildung (»Full Replication«) | 126 |
| 15.4.2 Sampling-Methode | 127 |
| 15.4.3 Swap-Methode | 127 |
| 15.5 Mögliche Risiken von Swap-ETFs | 128 |
| 15.6 Mögliche Gefahren von vollständig nachbildenden ETFs | 129 |
| 15.7 Kauf von Swap-ETFs oder vollständig nachbildenden Papieren? | 130 |
| 16 EXCHANGE TRADED FUNDS: ANLAGESTRATEGIE UND AUSWAHL DER RICHTIGEN PAPIERE | 131 |
| 16.1 Wo liegt meine optimale Aktienquote? | 131 |
| 16.2 ETFs als Baustein einer optimalen Asset Allokation | 133 |
| 16.3 Index ist nicht gleich Index | 134 |
| 16.4 Die Kern-Satelliten-Strategie: Zielsicher durch das Börsenuniversum | 135 |
| 16.4.1 So gestalten Sie den Kernbereich Ihres Wertpapierdepots | 135 |
| 16.4.2 Welche ETFs als Satelliten geeignet sind | 136 |
| 16.5 Anleihen und Exchange Traded Funds: Ritt auf den Zinswellen | 138 |
| 16.5.1 Exchange Traded Funds und Staatsanleihen | 139 |
| 16.5.2 Exchange Traded Funds und Pfandbriefe | 140 |
| 16.5.3 Exchange Traded Funds auf inflationsgeschützte Anleihen | 141 |
| 16.5.4 Exchange Traded Funds auf Unternehmensanleihen und Hochzinsanleihen | 145 |
| 16.6 Exchange Traded Funds auf dividendenstarke Aktien: Regelmäßige Erträge erwirtschaften | 148 |
| 16.7 Exchange Traded Funds und Immobilien: So profitieren Sie von der Flucht in Sachwerte | 150 |

| Inhaltsverzeichnis

| | | |
|---------|--|-----|
| 16.8 | Mit Exchange Traded Funds in Bodenschätze und Agrar- rohstoffe investieren. | 152 |
| 16.8.1 | Breit gestreut in Rohstoffe investieren. | 153 |
| 16.8.2 | Währungsrisiken und Chancen | 156 |
| 16.8.3 | Die Anlage in Exchange Traded Commodities (ETCs) | 156 |
| 16.9 | Der ARERO-Weltfonds: Aktien, Renten, Rohstoffe – alles in einem Papier vereint | 158 |
| 16.10 | Short-Exchange Traded Funds: Gewinne erzielen mit fallenden Kursen | 160 |
| 16.11 | Smart-Beta Exchange Traded Funds: Mit ausgeklügelten Konzepten den Gesamtmarkt schlagen. | 161 |
| 16.12 | Die Geldanlage mithilfe von Robo-Advisors | 164 |
| 16.12.1 | Was ist ein Robo-Advisor? | 164 |
| 16.12.2 | Robo-Advisor – Ja oder nein?.... | 165 |
| 17 | NACHHALTIGE GELDANLAGEN MIT AKTIEN UND EXCHANGE TRADED FUNDS | 167 |
| 17.1 | Bewertungskriterien für nachhaltige Geldanlagen | 167 |
| 17.2 | Nachhaltigkeitsstrategien zur Auswahl von Aktien und Exchange Traded Funds | 168 |
| 17.2.1 | Der Best-in-Class-Ansatz | 168 |
| 17.2.2 | Das Ausschlussverfahren. | 168 |
| 17.2.3 | Impact-Investing | 169 |
| 17.3 | Aktien und Nachhaltigkeit | 169 |
| 17.4 | Exchange Traded Funds und Nachhaltigkeit | 169 |
| 17.5 | Die Renditen nachhaltiger Geldanlagen.... | 170 |
| 17.6 | Kritik an nachhaltigen Geldanlagen | 170 |
| | ABKÜRZUNGSVERZEICHNIS | 173 |
| | INDEX | 175 |