



# VORSCHAU VON BULLEN UND BÄREN

Modul 10: Börse & Co.

So geht Geld | Finanzielle Allgemeinbildung im Unterricht

Referent: XXX

Schule: XXX

# Die Börse – Ein Marktplatz für alle

Die Börse stellt einen organisierten Markt dar, an dem Marktteilnehmer Wertpapiere (Aktien, Anleihen, Fonds) aber auch Waren, Rohstoffe und Derivate kaufen und verkaufen.

- Verkäufer und Käufer kommen hier zusammen – heutzutage findet dies üblicherweise in elektronischer Form statt.
- Ein **virtueller Marktplatz** hat den Vorteil, dass zahlreiche Marktteilnehmer aus der ganzen Welt zusammenkommen können und so ein hohes Handelsaufkommen ermöglicht wird
- Wer an der Börse Wertpapiere handelt (Kauf und Verkauf), kann mit seinem Ersparnis an der Wirtschaftsentwicklung teilnehmen.



Foto: Petrus Bodenstaff – stock.adobe.com

**Bulle und Bär:** Bei anhaltend steigenden Wertpapierkursen spricht man an der Börse von einem Bullenmarkt oder 'Hausse'. Bei anhaltend fallenden Kursen von einem Bärenmarkt oder 'Baisse'.

# Aktien

Aktien sind Wertpapiere, die einen Eigentumsanteil an einer Aktiengesellschaft (AG) verbriefen. Mit einer Aktie kauft man sich also einen kleinen Anteil an einem Unternehmen. Der Käufer einer Aktie (der Aktionär) ist damit Miteigentümer/Teilhaber einer Firma.

Der Aktienkurs kommt durch Angebot und Nachfrage zustande. Herrscht ein Ungleichgewicht, kommt es zu Kurschwankungen.

Die **Kursentwicklung** hängt von mehreren Faktoren ab, wie von der Ertragskraft des Unternehmens, der aktuellen Einschätzung künftiger Gewinne, oder auch von geopolitischen Faktoren (Regierungswechsel, Krieg, usw.)

## Chancen – Ertragsquellen (Rendite):

- Dividenden
- Kursgewinne

## Risiken:

- Schwankungsrisiko
- Kursverluste
- Totalverluste – bei Insolvenz des Unternehmens



Foto: m.mphoto – stock.adobe.com

# Exchange Traded Funds (ETF)

**Exchange Traded Funds (ETF) sind börsengehandelte Indexfonds, die den Kursverlauf eines Index nachbilden.**

- Die Investition in einen ETF stellt eine einfache Möglichkeit dar, alle Aktien eines Index zu kaufen
- Im Gegensatz zu Investmentfonds haben ETFs deutlich niedrigere laufende Kosten, da sie nicht aktiv durch einen Fondsmanager verwaltet werden.

## **Vorteile:**

- Niedrige Gebühren – der ETF bildet einen Index passiv (also automatisch) nach (passives Management)
- Mit kleinen Beträgen einen ETF-Sparplan besparen

## **Nachteile:**

- Ist starr an Index gebunden
- Keine Chance auf Outperformance (überdurchschnittliche Entwicklung) gegenüber Index



Foto: Murrstok – stock.adobe.com

Was hast du gelernt?  
Jetzt auf  
**menti.com** Fragen  
beantworten.

# Die Fundamental- & Chartanalyse

Ziel der Aktienanalyse ist es, die Preiswürdigkeit und die zukünftigen Kursaussichten der Aktien zu beurteilen.

## Fundamentalanalyse

### Annahmen

- Der Börsenkurs schwankt um den „inneren Wert“ bzw. fairen Wert der Aktie.
- Der faire Wert einer Aktie ist von vielen Faktoren abhängig, bspw. der Marktstellung des Unternehmens, der Konkurrenzsituation, der Abhängigkeit von Konjunkturzyklen, der Innovationskraft des Unternehmens, ...

### Vorgehensweise

Ein Versuch, den fairen Wert einer Aktie mit Hilfe finanzmathematischer Modelle zu ermitteln.

## Chartanalyse

### Annahmen

- Im aktuellen Kurs sind alle verfügbaren Informationen zum Unternehmen eingepreist.
- Die Chartanalyse basiert auf der Beobachtung, dass sich Kurse in gewissen Mustern und Trends bewegen. Anhand der Kursverläufe der Vergangenheit versucht man auf zukünftige Kursentwicklungen zu schließen.

### Vorgehensweise

- Erkennen von Kurstrends und von Trendumkehrungen
- Analyse börsenbezogener Daten wie Kursverlauf, Handelsvolumen und technischer Indikatoren.

# Neue Aspekte bei der Geldanlage

- Investition in Unternehmen mit guten, grünen oder ethischen Standards → nicht Rendite, Risiko oder Verfügbarkeit stehen im Fokus.
- Investition in Unternehmen, die die klimaschädliche Verstromung von Kohle oder Kinderarbeit ausdrücklich ausschließen.
- Investition in Unternehmen, die gezielt soziale oder umweltfreundliche Projekte, wie beispielsweise den Bau von Schulen oder Solarparks, fördern.

VORSCHAU

So viel Kapital wurde 2022 in Deutschland nicht mehr in die Top 10- ,NoGo'-Bereiche investiert (in Milliarden Euro) →



Daten: FNG – Forum Nachhaltige Geldanlagen



**Für Lehrkräfte:** Um auf die komplette Präsentation zugreifen zu können, melden Sie sich bitte online über <https://www.yaez.com/schoolrm/so-geht-geld/> für das Bildungsprojekt *So geht Geld* an.

Wir machen uns anschließend auf die Suche nach Referenten, die den Unterrichtsbesuch an Ihrer Schule durchführen werden. Den Referenten steht die komplette Präsentation zur Verfügung und sie können diese zur detaillierten Abstimmung an Sie weiterleiten.

Bei Fragen können Sie sich an das Projektbüro *So geht Geld* wenden: [so-geht-geld@yaez.com](mailto:so-geht-geld@yaez.com)

**Für Mitarbeiter der Deutschen Bank:** Sie finden die editierbaren Power-Point-Dateien auf der [internen So geht Geld-Seite](#) der Deutschen Bank.

Kommen Sie bei Fragen gerne jederzeit auf das Projektbüro zu: [info.sogehrgeld@db.com](mailto:info.sogehrgeld@db.com) oder [matching.sogehrgeld@yaez.com](mailto:matching.sogehrgeld@yaez.com)