

# **Börsen 1x1 – das Aktieninvestment**

Hochschule Landshut  
Studieninformationstag am 02.04.2022

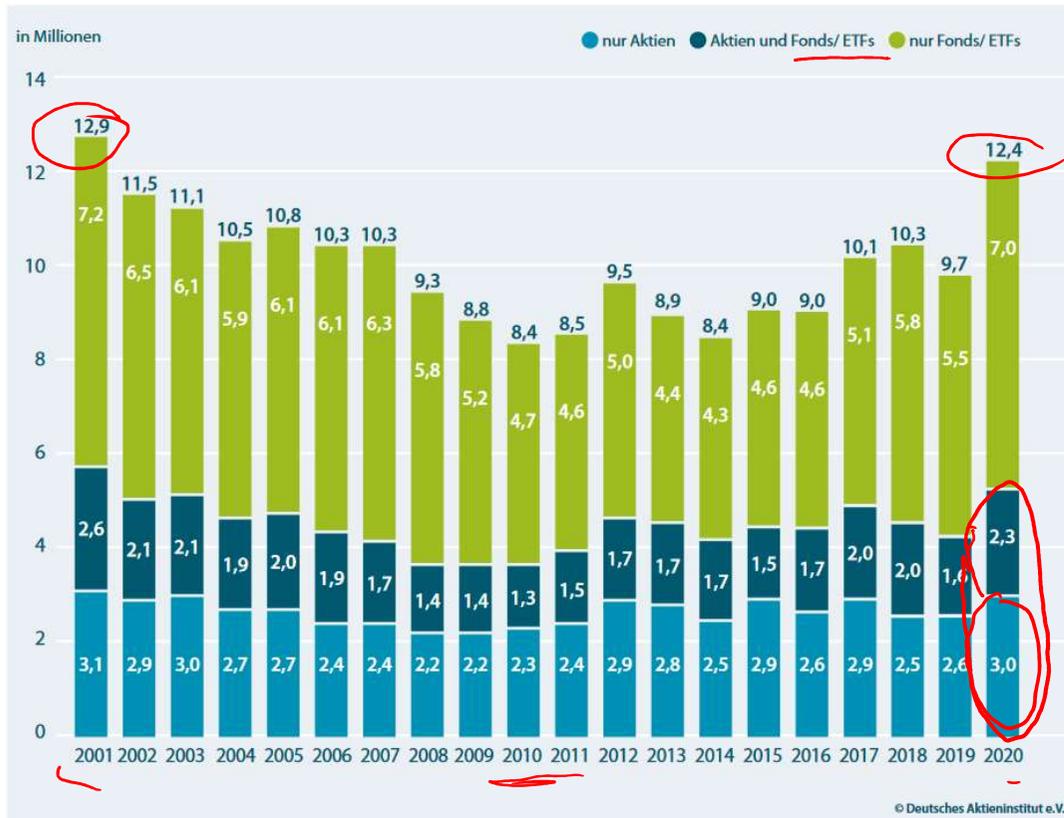
Prof. Dr. Patrick Dieses



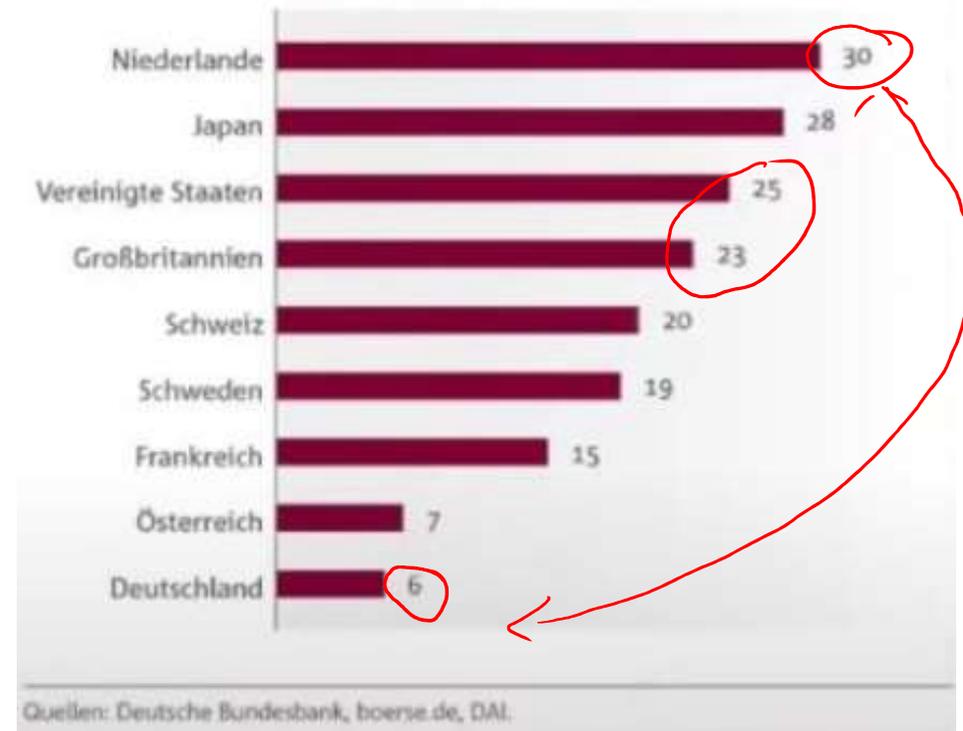
## Beruflicher Werdegang:

- Seit 2012: Inhaber der **Professur für Controlling, Risiko- und Finanzmanagement**  
seit 2016 **Studiendekan** der Fakultät und  
**Studiengangsleiter** für den „Klassiker“ Bachelor Betriebswirtschaft

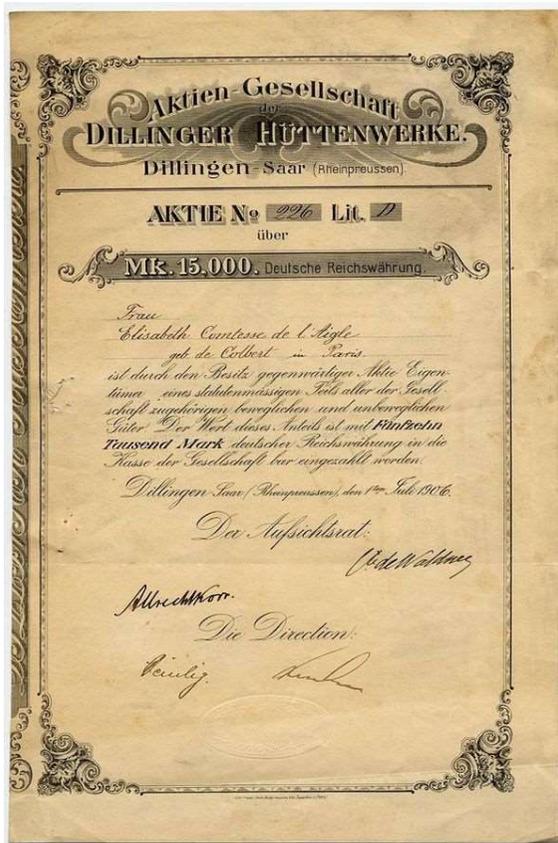
# Aktienkultur in Deutschland



Anteil in Prozent der Bevölkerung 2016



# Aktie – Charakteristika



- Bruchteil des Grundkapitals einer Aktiengesellschaft
- Verbriefung des Mitgliedschaftsrecht des Aktionärs
- Wertpapier der Beteiligungsfinanzierung

Wertzuwachs = Kursgewinn<sup>1)</sup> + Dividende<sup>2)</sup>

Quelle: [https://de.wikipedia.org/wiki/Datei:Dillinger\\_Huettenwerke\\_gross.jpg](https://de.wikipedia.org/wiki/Datei:Dillinger_Huettenwerke_gross.jpg) (22.03.2022)

# DAX-40

## Gewinner

1. Hannover Rück	+5,75	4,01	
2. BMW	+1,54	2,03	
3. MTU Aero Eng.	+2,80	1,33	

21.3.2022 / Veränderung in € und Prozent zum Vortag

## Verlierer

1. Delivery Hero	-3,35		-7,45
2. Vonovia	-2,09		-4,57
3. Zalando	-1,85		-3,61

21.3.2022

	Kurs Schluss	± in % z. Vortag	52 Wochen		Marktkap. in Mrd.	Divi- dende	KGV 2022
			Hoch	Tief			
Adidas ●●	213,55	-1,41	336,25	170,08	41,02	3,00	22,25
Airbus (NL) ●●	105,34	-0,75	121,06	90,32	82,81	0,00	20,53
Allianz ●●	212,35	0,21	232,50	178,30	86,74	9,60	9,37
BASF ●●	54,40	0,70	72,88	47,23	49,97	3,30	9,41
Bayer ●●	58,66	1,12	59,16	43,91	57,63	2,00	8,58
BMW ●	77,44	2,03	100,42	67,58	46,62	1,90	5,45
Brenntag	74,98	0,11	87,40	64,82	11,58	1,35	15,95
Continental	67,05	-0,55	118,65	56,78	13,41	0,00	7,52
Covestro	47,68	0,57	60,24	39,50	9,21	1,30	6,88
Daimler Truck	24,42	-0,37	35,76	20,29	-	0,00	-
Delivery Hero	41,59	-7,45	141,95	36,77	10,44	0,00	-
Deutsche Bank	11,08	0,49	14,64	8,16	22,90	0,00	8,20
Deutsche Börse ●	160,75	-0,19	163,35	132,65	30,54	3,00	22,25
Deutsche Post ●●	45,86	-1,07	61,38	38,49	56,82	1,35	11,29

Quelle: SZ vom 22.03.2022

## Top 10 der 100 wertvollsten Unternehmen

				31. März 2021	
Rang	Unternehmen	Land	Branche	Rang +/- (vs. 03/2020)	Marktkapitalisierung (Mrd. USD)
1	Apple Inc	USA	Technologie	2	2.051
2	Saudi Aramco	Saudi-Arabien	Energie	-1	1.920
3	Microsoft Corp	USA	Technologie	-1	1.778
4	Amazon.com Inc	USA	Nicht-Basiskonsumgütersektor	0	1.558
5	Alphabet Inc	USA	Technologie	0	1.393
6	Facebook Inc	USA	Technologie	1	839
7	Tencent	China	Technologie	1	753
8	Tesla Inc	USA	Nicht-Basiskonsumgütersektor	75	641
9	Alibaba Inc	China	Nicht-Basiskonsumgütersektor	-3	615
10	Bershire Hathaway	USA	Finanzsektor	-1	588

Quelle: PwC Studie „Ranking der 100 wertvollsten Unternehmen 2021“

Wie kann ein langfristig orientierter,  
risikobewusster Anleger Aktien auswählen?

# Aktiencharts -Kursentwicklung

Chart in Euro  
Mercedes-Benz Group (ex Daimler) Aktie

Profichart



Nestlé Aktie Chart in Euro

Profichart



Quelle: [www.boerse.de](http://www.boerse.de) (22.03.2022)

## Beispiel: Aktie Alpha AG

10.000 Aktien, 50 € Nennwert pro Aktie ➔ **Eigenkapital:** 500.000 €

Jahresüberschuss: 50.000 € ➔ **Gewinn je Aktie (EPS):** 5 €

Ausschüttung: 20.000 -> Dividende je Aktie: 2€

Prognostiziertes Gewinnwachstum: 20% p.a.

Aktienkurs: 100 € ➔ **Marktkapitalisierung:** ➔

1000.000 €

# Bewertungskennziffern für Aktien (1)



Dividendenrendite

$$DR = \frac{\text{Dividende je Aktie}}{\text{Aktienkurs}} = \frac{2\text{€}}{100\text{€}} = 2\%$$

Ausschüttungsquote

$$AQ = \frac{\text{Dividendensumme}}{\text{Jahresüberschuss}} = \frac{20.000\text{€}}{50.000\text{€}} = 40\%$$

# Dividendenpolitik

- Ausschüttungsquote
- Dividendenentwicklung

		Dividende je Aktie für													
		2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
boersengefluester.de: Top Infos für Deutsche Aktien															
Unternehmen	WKN	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €	Div.in €
Presenius	<a href="#">578560</a>	0,92 €	0,88 €	0,84 €	0,80 €	0,75 €	0,62 €	0,55 €	0,44 €	0,42 €	0,37 €	0,32 €	0,29 €	0,25 €	0,23 €
Mercedes-Benz Group	<a href="#">710000</a>	5,00 €	1,35 €	0,90 €	3,25 €	3,65 €	3,25 €	3,25 €	2,45 €	2,25 €	2,20 €	2,20 €	1,85 €	0,00 €	0,60 €



Quelle: <https://www.boersengefluester.de/dividenden-historien-dax/> (22.03.2022)

## Bewertungskennziffern für Aktien (2)



Kurs-Buchwert-  
Verhältnis

$$KBV = \frac{\text{Marktkapitalisierung}}{\text{Eigenkapital}} = \frac{\text{Aktienkurs}}{\text{Buchwert je Aktie}} = \frac{100 \text{ €}}{50 \text{ €}} = 2$$

Kurs-Gewinn-Verhältnis  
(Price-Earnings-Ratio)

$$KGV(PE) = \frac{\text{Marktkapitalisierung}}{\text{Jahresüberschuss}} = \frac{\text{Aktienkurs}}{\text{Gewinn je Aktie}} = \frac{100 \text{ €}}{5 \text{ €}} = 20$$

$$\Leftrightarrow \frac{1}{20} = 5\%$$

Gewinnentwicklung!  
(Volatilität, Trend)

Price-Earnings-to-  
Growth-Ratio

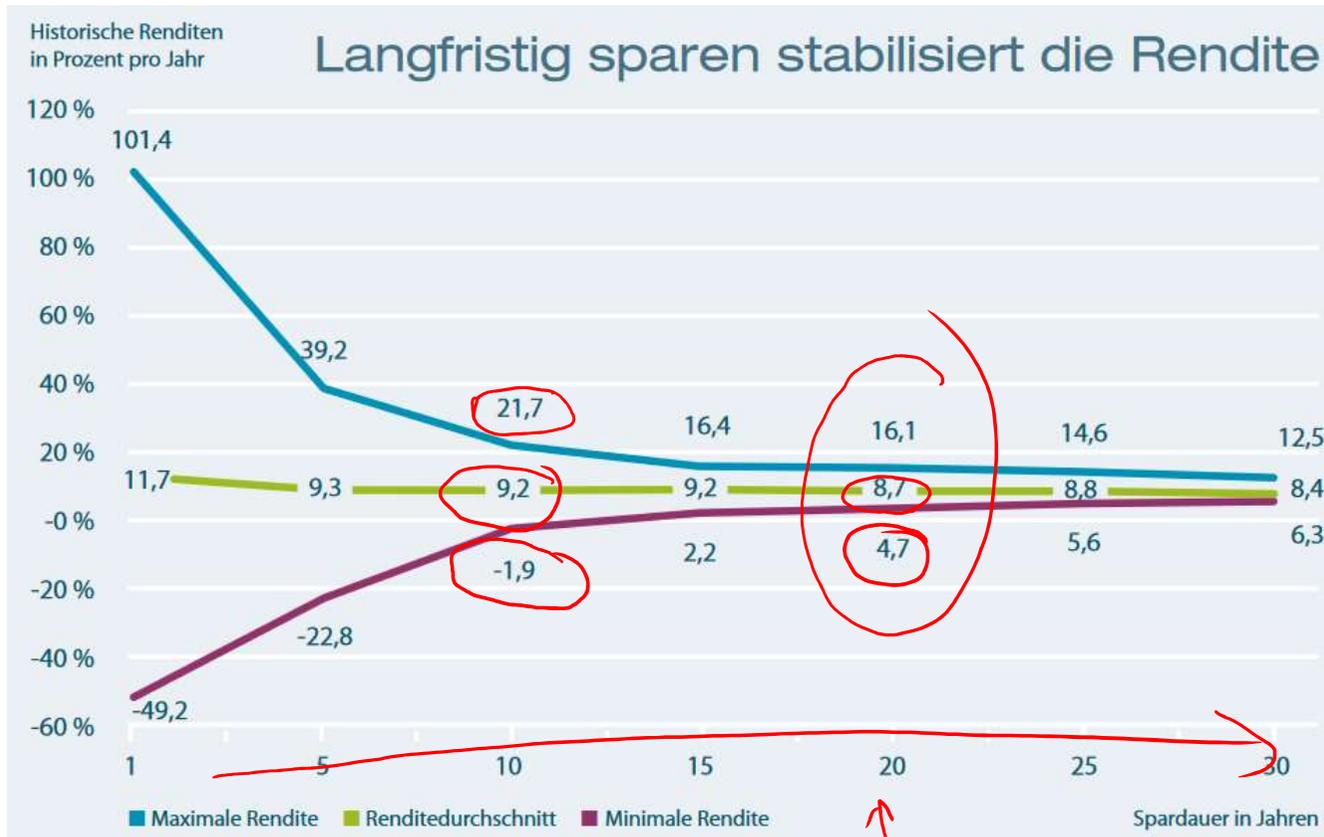
$$PEG = \frac{KGV(PE)}{\text{Gewinnwachstum}} = \frac{20}{20} = 1$$

## Kriterien für Aktienauswahl

- Kursentwicklung (Volatilität, Trend)
- Gewinnentwicklung (Volatilität, Trend)
- Ausschüttungsquote
- Dividendenentwicklung (Volatilität, Trend)
- Portfolio zur Risikodiversifikation (Branchen, Länder)  
(☞ alternativ Fonds, z.B. ETFs)



# Rendite bei monatlicher Anlage eines festen Betrages in den DAX



Quelle: Deutsches Aktieninstitut e.V. 2021



➔ Präsentation wird auf die Homepage von Prof. Dr. Patrick Dieses gestellt.

## UNTERNEHMENS BEWERTUNG & KENNZAHLEN ANALYSE

Nicolas Schmidlin

Praxisnahe Einführung  
mit zahlreichen Fallbeispielen  
börsennotierter Unternehmen

3. AUFLAGE

Bestseller Unternehmensbewertung  
Bestseller Kennzahlen



Titel: Unternehmensbewertung & Kennzahlenanalyse  
Autor/en: Nicolas Schmidlin

ISBN: 3800663449  
EAN: 9783800663446

Praxisnahe Einführung mit zahlreichen Fallbeispielen börsennotierter Unternehmen.  
3. Auflage.  
mit zahlreichen Schaubildern.  
Klappenbroschur.

Vahlen Franz GmbH  
4. Oktober 2020 - kartoniert - XVII

Fundamentalanalyse  
Technische Analyse

**Herzlichen Dank  
für Ihre Aufmerksamkeit!**