

Offene Aufgabe zu Aktien

Sie sind Kundenberater der Kreditbank AG. Die Eheleute Gisela und Rolf Mauritz, 50 und 54 Jahre, haben mit Ihnen für heute einen Beratungstermin für eine Geldanlage vereinbart.

Frau Mauritz hat 45.000,00 EUR geerbt, und die Eheleute möchten das Geld u. a. langfristig in Aktien investieren.

Im Rahmen der Risikoanalyse gem. WpHG fragen Sie die Eheleute nach ihren Einkommens- und Vermögensverhältnissen, ihren Anlagezielen und ihren Erfahrungen und Kenntnissen zu Aktien. Dabei stellen Sie fest, dass die Eheleute Mauritz über die gesetzlichen Rechte eines Aktionärs nur wenig wissen.

- a) Beschreiben Sie den Eheleuten Mauritz drei Rechte, die mit dem Eigentum an Aktien verbunden sind.

Die Eheleute Mauritz wissen, dass ein Risiko bei der Geldanlage in Aktien in sinkenden Kursen besteht. Wodurch diese Kursrückgänge ausgelöst werden können, wissen sie jedoch nicht.

- b) Beschreiben Sie Ihren Kunden zwei mögliche Ursachen für Kursrückgänge bei Aktien.

Herr Mauritz hat sich aufgrund einer Empfehlung aus seinem Bekanntenkreis aus dem Internet die folgenden Daten zweier Aktien ausgedruckt.

| Chemie AG Inhaber-Aktien | | | | | | | | | | |
|---|-------|--------------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------------------|----------------|--------|---------|
| WKN: A0B123 | | ISIN: DE000A0B1230 | | Branche: Chemie | | | Land: Deutschland | | | |
| Aktueller Kurs (XETRA, 5.05.2008, 13:15:33) | | | | | | | | | | |
| Kurs | | | | Hoch/Tief | | | | Handelsvolumen | | |
| 55,93 EUR | | | Vortag | Eröff. | Tag | 52 Wochen | | letztes | gesamt | |
| | -0,56 | -0,99 % | 56,49 | 56,41 | 56,58 | 55,58 | 59,39 | 38,60 | 77 | 156.857 |

| Chemotec AG Namens-Aktien | | | | | | | | | | |
|---|-------|--------------------|--------|-----------------|-------|-----------|-------------------|----------------|--------|--------|
| WKN: A0B579 | | ISIN: DE000A0B5790 | | Branche: Chemie | | | Land: Deutschland | | | |
| Aktueller Kurs (XETRA, 5.05.2008, 13:16:45) | | | | | | | | | | |
| Kurs | | | | Hoch/Tief | | | | Handelsvolumen | | |
| 96,39 EUR | | | Vortag | Eröff. | Tag | 52 Wochen | | letztes | gesamt | |
| | -0,87 | -0,89 % | 97,26 | 97,20 | 97,60 | 96,18 | 100,63 | 63,20 | 50 | 10.666 |

Auf Wunsch der Eheleute Mauritz gehen Sie auf ausgewählte Angaben der beiden Übersichten ein.

- c) Erklären Sie den Eheleuten die Bedeutung der folgenden Kriterien für ihre Anlageentscheidung.
- Handelsvolumen
 - Hoch/Tief (52 Wochen)
 - XETRA

Im Gesamtpaket der von den Eheleuten zu erwerbenden Aktien sollen nun noch ca. 5.000,00 EUR in einem der beiden o. g. Chemiewerte angelegt werden. Für die beiden zur Wahl stehenden Werte liegen den Eheleuten zur Entscheidungsfindung noch die folgenden Informationen vor.

| | Chemie AG | Chemotec AG |
|------------------------------|-----------|-------------|
| KGV (Kurs-Gewinn-Verhältnis) | | |
| 2006 | 18,32 | 11,59 |
| 2007 | 16,38 | 11,41 |
| 2008 erwartet | 16,19 | 11,22 |
| Dividendenrendite in % | | |
| 2006 | 2,46 | 4,06 |
| 2007 | 1,99 | 4,23 |
| 2008 erwartet | 1,93 | 4,46 |

- d) Erklären Sie, welche Informationen die Kunden allgemein aus den Kennzahlen KGV und Dividendenrendite entnehmen können.
- e) Beurteilen Sie die Werte der beiden Kennzahlen im Hinblick auf die anstehende Anlageentscheidung Ihrer Kunden anhand von je zwei Aspekten.

Die Eheleute Mauritz entscheiden sich für den Kauf von 50 Chemotec AG-Aktien. Die Abwicklung dieses Kaufs erfolgt heute, am Dienstag, den 06.05.2008 (Handelstag), zu einem Kurs von 95,87 EUR. Die Kreditbank AG berechnet folgende Kosten:

Provision: 0,3 % vom Kurswert, mindestens jedoch 15,00 EUR
 Abwicklungsentgelt: 3,50 EUR pro Auftrag.

f) Vervollständigen Sie die gebildete Abrechnung für die Eheleute Mauritz.

Kreditbank AG



Herrn und Frau
 Rolf und Gisela Mauritz
 Günterweg 17
 65936 Frankfurt am Main

Ihr Berater:
 Auftrag: 10651/08 vom 6.Mai 2008

Kauf
 Wertpapierabrechnung für Depot Nr. 17830700

| | |
|-----------------------|---------------------------|
| ISIN (WKN) | Wertpapierbezeichnung |
| DE000A0B5790 (A0B579) | Chemotec AG Namens-Aktien |

| | | | |
|----------|-------------|-------------------|-------------|
| Nominale | Kurs in EUR | Börsenplatz | Schlussstag |
| Stück 50 | 95,87 | Frankfurt – XFTRA | 06.05.2008 |

Kurswert 4793,50

Provision 95,87

Abwicklungsentgelt 1,00

Endbetrag 4890,37

Abrechnungskonto Valuta
 2098461 EUR

- a)
- **Recht auf Teilnahme an der Hauptversammlung der Aktiengesellschaft.**
 - **Stimmrecht bei grundlegenden Entscheidungen in der Hauptversammlung**
 - **Recht auf Beteiligung am Bilanzgewinn**
 - **Recht zum Bezug neuer Aktien bei Kapitalerhöhungen**
 - **Bei Auflösung der Gesellschaft wird das nach Begleichung der Verbindlichkeiten verbleibende Vermögen unter den Gesellschaftern verteilt.**

- b)
- **schlechte Umsatz- und Bilanzzahlen des Unternehmens**
 - **Auswirkungen von Gesetzesänderungen (z. B. zum Umweltschutz)**
 - **Branchenkrisen**
 - **rückläufige Entwicklung des Aktienmarktes durch wirtschaftliche Entwicklungen im In- oder Ausland**
 - **psychologische Faktoren - negative Nachrichten in Politik und Wirtschaft spiegeln sich in der Entwicklung der Börsenwerte**
 - **unerwartete Ereignisse (z. B. Attentate, Umweltkatastrophen)**

c)

| Inhalte | Bedeutung für die Anlageentscheidung |
|----------------------|--|
| ca) Handelsvolumen | - ermöglicht Aussage über Marktbreite und Liquidierbarkeit |
| cb) Hoch/Tief (52 W) | - durch Einordnung des aktuellen Kurses in die 52 Wochenübersicht Einschätzung des Kurspotenzials möglich |
| cc) XETRA | - hohes Handelsvolumen, marktgerechter Preis |

- d)
- KGV: gibt die Anzahl der Jahre an, nach denen bei einem gleichbleibenden Gewinn des Unternehmens der Aktienkurs verdient ist**

Dividendenrendite: gibt die Verzinsung des Aktienkurses an

e)

| | Beurteilung (auch umgekehrte Bewertung für die Chemie AG-Aktie zulässig) |
|--------------------------|--|
| KGV | - bei der Chemotec AG erheblich niedriger, besserer Wert. - ein niedriges KGV deutet auf eine Unterbewertung der Aktie hin. - evtl. höheres Kurspotenzial |
| Dividendenrendite | - Dividendenrendite bei der Chemotec AG besser, wesentlich höher - da der Aktienkurs der Chemotec AG höher ist, muss auch die Ausschüttung höher sein - positiv für die Chemotec AG, da über die Jahre steigende Dividendenrendite |

f)

Kreditbank AG



Herrn und Frau
Rolf und Gisela Mauritz
Günterweg 17
65936 Frankfurt am Main

Ihr Berater:
Auftrag: 10651/08 vom 6. Mai 2008

Kauf
Wertpapierabrechnung für Depot Nr. 17830700

| ISIN (WKN) | Wertpapierbezeichnung |
|-----------------------|---------------------------|
| DE000A0B5790 (A0B579) | Chemotec AG Namens-Aktien |

| Nominale | Kurs in EUR | Börsenplatz | Schlussstag |
|----------|-------------|-------------------|-------------|
| Stück 50 | 95,87 | Frankfurt – XETRA | 06.05.2008 |

| | Abrechnung |
|--------------------|--------------------------|
| Kurswert | <u>...4.793,50 EUR..</u> |
| Provision |15,00 EUR.. |
| Abwicklungsentgelt |3,50 EUR.. |
| Endbetrag | <u>...4.812,00 EUR..</u> |

Abrechnungskonto Valuta
2098461 ...8. Mai 2008...