

## Anlagekategorie Aktien

Dieses Dokument gibt Aufschluss über die Eigenschaften, Chancen und Risiken der Anlagekategorie Aktien. Durch Erläuterung von Funktionsweise und Unterschieden soll die Anlageentscheidung erleichtert werden.

### Eigenschaften

Bei einer Aktie handelt es sich um eine Beteiligung am Grundkapital einer Unternehmung (Aktiengesellschaft). Die Beteiligung erfolgt in Höhe des auf der Aktie genannten Betrags (Nennwert) und kann je nach Aktienart mit zusätzlichen Rechten verbunden sein. Diese Rechte können Stimm- und Wahlrechte sein oder das Auskunftsrecht zu Geschäftsgebahren und Geschäftsberichten. Der Aktionär hat ferner Anspruch auf einen allfälligen anteiligen Gewinn (Dividende) sowie die Beibehaltung der bisherigen Beteiligungsquote im Falle von Kapitalerhöhungen. Die Haftung eines Aktionärs beschränkt sich in der Aussenwirkung auf den Nennwert respektive auf den Kurswert. Der Kurswert einer Aktie bildet sich aus Angebot und Nachfrage am Markt (Börse). Der Aktienkurs kann hohen Schwankungen unterlegen sein, die durch positive oder negative Meldungen von der Firma selbst, der Branche oder des allgemeinen Börsenmarktes ausgelöst werden. Nicht an der Börse kotierte Aktien sind ausserbörslich handelbar. Macht eine Unternehmung Gewinn, wird die Verwendung dieses Gewinns von der Geschäftsleitung und den Aktionären (Aktionärsversammlung) bestimmt. Die meisten Unternehmen schütten jährlich einen Teil des Gewinns an die Eigentümer (Aktionäre) aus. Dies geschieht in Form einer Dividende, welche der Aktionär anteilig für jede Aktie erhält. Im Falle von Verlusten in der Unternehmung haftet der Anleger nicht über sein eingesetztes Kapital hinaus.

### Varianten

#### Namensaktien

Es handelt sich hierbei um Aktien die auf den Namen des Aktionärs lauten. Dieser wird in das Aktienregister der Aktiengesellschaft eingetragen. Sie berechtigen zum Stimm- und Wahlrecht sowie zum Erhalt einer Dividende.

#### Inhaberaktien

Diese Aktien gehören dem Inhaber, welcher der Aktiengesellschaft nicht namentlich bekannt sein muss. Auch Inhaberaktien berechtigen zum Stimm- und Wahlrecht sowie zum Erhalt einer Dividende.

#### Vorzugsaktien

Diese Aktien können mit abweichenden Rechten ausgestattet sein. Beispielsweise beinhalten sie das Recht auf eine höhere Dividende, jedoch besteht kein Stimm- oder Wahlrecht.

#### Partizipationsscheine

Hierbei handelt es sich um Wertpapiere, welche einen Anteil am Partizipationskapital (Gesamtkapital aller ausgegebenen Partizipationsscheine) einer Unternehmung verkörpert. Papiere dieser Art beinhalten kein Stimmrecht und werden auf den Inhaber lautend ausgegeben.

#### Aktienfonds

Sind Investmentfonds, welche in einzelne Aktientitel nach unterschiedlichen Strategien (Regionen, Branchen, Themen, Unternehmensfaktoren) investieren. Sogenannte Mischfonds investieren nicht nur in Aktien, sondern zusätzlich in andere Anlagekategorien. Dachfonds investieren ausschliesslich in andere (Aktien-)Fonds. Der grosse Vorteil eines Fonds liegt in der Risikodiversifikation und darin, mit kleinen Summen breit investiert zu sein. Ferner übernehmen die Auswahl der Aktien Spezialisten, überwachen diese stetig und führen Änderungen aus. Aktienfonds werden nicht über die Börse gehandelt, sondern direkt über den Fondsanbieter.

#### ETF

Exchange Traded Funds (ETFs) sind an der Börse gehandelte Aktienfonds. Diese Fonds werden, im Gegensatz zu klassischen Aktienfonds, nicht aktiv sondern passiv gemanagt. Dies bedeutet, dass keine Analyse von einzelnen Titeln vorgenommen wird, sondern das sich bei der Anlage an einem schon bestehenden Wert (Index) als Richtwert (Benchmark) orientiert wird. Durch den Wegfall der Analyse und der Titelauswahl sind der Verwaltungsaufwand und somit die Kosten für den Anleger

geringer. ETF können hierdurch jedoch nicht individuell auf positive oder negative Marktveränderungen reagieren. Mögliche Varianten sind „Short Exchange Traded Funds“, wobei der Käufer auf sinkende Kurse spekuliert und gehebelte ETFs (z.B. Leveraged Long/Short Exchange Traded Funds).

## Vorteile

### Aktien

Börsenkotierte Aktien können meistens schnell veräussert werden. Ein Aktionär partizipiert an der Ausschüttung von Gewinnen durch Dividendenzahlungen und verfügt so über laufende Einnahmen. Bei Aktien mit Stimm- und Wahlrecht hat der Anleger die Möglichkeit, an der Generalversammlung aktiv seine Meinung einfließen zu lassen. Zusätzlich besteht bei einer Aktienanlage die Chance auf Kursgewinne, welche durch eine gute Entwicklung der Unternehmung oder der Märkte positiv beeinflusst werden.

### Aktiefonds

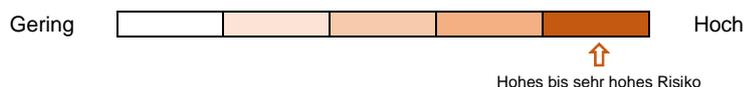
Mit geringem Kapitaleinsatz besteht die Möglichkeit, breit zu investieren. Neben der Risikoreduktion können Chancen wahrgenommen werden, die für Einzelanleger schwer umzusetzen sind. Der Anleger spart Zeit und Aufwand durch die Auswahl eines geeigneten Titels, profitiert von dem Knowhow der Spezialisten und erhält die Chance auf Kursgewinne. Eine Dividende gibt es bei Fonds nicht, jedoch erhält der Anleger je nach Ausgestaltung des Fonds eine Ausschüttung oder neue Anteile in Höhe der Ausschüttung (Thesaurierung). Die Höhe der Ausschüttung bemisst sich aufgrund der erzielten Erträge (Dividenden, Zinsen, etc.) abzüglich der anfallenden Kosten und wird jährlich vorgenommen. Bei Fondsinvestments handelt es sich um Sondervermögen, was im Falle einer Insolvenz der Fondsgesellschaft nicht in die Konkursmasse hineinfällt.

### ETF

Der Anleger kann sich mit geringem Kapitaleinsatz breit diversifizieren, so das Risiko verringern und erhält die Chance auf Kursgewinne. Durch das passive Management dieser Fonds fallen für den Anleger weniger Abschluss- und Verwaltungskosten an. ETFs sind ferner über die Börse zu handeln und daher schneller veräusserbar. Bei Vermögen in ETFs handelt es sich um Sondervermögen, was im Falle einer Insolvenz der Investmentgesellschaft nicht in die Konkursmasse hinzugezogen wird.

## Risiken

### Risikoklassifizierung



### Verlustrisiko

Die Aktiengesellschaft, die Branche oder die allgemeine Marktsituation kann sich negativ entwickeln. Dies kann zu Kursverlusten bis hin zu einem Totalverlust im Falle eines Konkurses der Unternehmung führen.

### Marktrisiko

Je nach Produkt kann ein Verkauf der Anlage durch die Bindung an bestimmte Handelsplätze oder zeitliche Unterschiede und Öffnungszeiten nur eingeschränkt möglich sein. Bei negativer Marktsituation durch politische oder wirtschaftliche Ereignisse kann die Kursentwicklung der Anlage zu einem Verlust führen.

### Liquiditätsrisiko

Je nach Produkt besteht die Möglichkeit, dass die Anlage nicht, nicht kurzfristig, oder nur zu einem schlechten Wert veräussert werden kann. Abhängig von Grösse, Angebot und Nachfrage des Marktes kann dies für den Anleger bedeuten, dass er über das Geld nicht, nur teilweise oder nur zu bestimmten Zeitpunkten verfügen kann.

### Währungsrisiko

Für Produkte in abweichender Währung zu der Heimatwährung des Anlegers besteht das Risiko einer Abwertung gegenüber der Fremdwährung der Anlage. Dies bedeutet, dass die Fremdwährung gegenüber der Heimatwährung des Anlegers an Wert verliert und somit der Rücktausch mit einem Verlust verbunden sein kann bzw. die Gesamterträge verringert.

## **Politische Risiken**

Je nach Region und Produkt kann der Anleger politischen Risiken ausgesetzt sein. Dies gilt insbesondere für Länder mit einer geringen politischen Stabilität, wie es oft in schlecht entwickelten oder Schwellenländern der Fall ist. Kommt es zu inneren Unruhen oder wirtschaftlichen Verwerfungen, kann dies den Wert oder die Verfügbarkeit der Anlage negativ beeinflussen.

## **Regulatorische Risiken**

Regierungen oder Verbände können neue Gesetze erlassen oder bestehende verändern. Diese Änderungen können negative Folgen auf die Anlage haben. Ferner können Regierungen oder Aufsichtsbehörden den Handel an der Börse oder einem anderen Markt aussetzen, verbieten oder einschränken.

## **Hebelrisiko**

Abhängig von der Struktur des Produktes können auch Hebelprodukte Inhalt eines Derivats sein. Durch den Hebel besteht die Möglichkeit, mit einem geringen Anlagebetrag grössere Summen an der Börse zu bewegen. Hierdurch entstehen starke Kursbewegungen in kurzer Zeit.

### **Disclaimer**

Dieses Dokument dient lediglich zu Informationszwecken. Es stellt weder ein Angebot im rechtlichen Sinne, eine Aufforderung, noch eine Empfehlung des Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung dar. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung übernimmt keine Gewähr hinsichtlich der Vollständigkeit, Zuverlässigkeit, Richtigkeit und Aktualität der vorliegenden Informationen und Angaben. Insbesondere beinhaltet das vorliegende Dokument keine umfassende Risikoaufklärung. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung lehnt jegliche Haftung für indirekte und mittelbare Schäden, wie für entgangenen Gewinn oder Ansprüche Dritter ab, die im Zusammenhang mit der Verwendung der in diesem Dokument enthaltenen Informationen und Angaben entstehen könnten. Das Forum für Nachfolge- und Vermögensplanung weist ausserdem ausdrücklich darauf hin, dass vorliegendes Dokument nicht das Ergebnis einer Finanzanalyse oder von Research ist und folglich die gesetzlichen Vorschriften für die Unabhängigkeit der Finanzanalyse nicht zu erfüllen hat. Bitte beachten Sie, dass in die Zukunft gerichtete Prognosen und Angaben auf gegenwärtige Annahmen und Einschätzungen basieren und daher keine verlässliche Indikatoren für künftige Ergebnisse sind. Eine positive Performance in der Vergangenheit stellt keine Indikation oder Garantie für die laufende oder zukünftige Performance dar.