

Aktienarten und Börsenindizes

-David Scheffler 23.04.07-

1. Unterscheidung
2. Arten von Aktien
3. Aktienarten im Ausland
4. Beispiel für Zusammensetzung des Grundkapitals
5. Börsenindizes

1. Unterscheidung

Nach:

=>Rechten (mit oder ohne Stimmrecht)

=> Möglichkeit zur Eigentumsübertragung

=>Stückelung des Grundkapitals

2. Arten von Aktien

Stammaktien (StA)

⇒ Stellen Ur-Form dar

⇒ bieten Recht auf:

- Anteil am Bilanzgewinn
- Teilnahme an der Hauptversammlung (HV)
- Auskunftserteilung in HV sowie Stimmrecht in HV
- Anteil am Liquidationserlös
- Anfechtung von Beschlüssen der HV
- Recht zum Bezug junger Aktien

Vorzugsaktien (VA)

- Aktionäre besitzen Vorrechte
=> z.B. in Gewinnverwendung
- Meist höhere Dividendenzahlungen als bei Stammaktien
=> Aktionäre müssen auf Stimmrecht verzichten

Order –und Inhaberpapiere

2 Formen von Orderpapieren:

=> Namensaktien (NA) oder vinkulierte
Namensaktien (vink. NA)

=> Handel birgt hohen Verwaltungsaufwand
daher:

häufig nur Großaktionäre im Aktienbuch
z.B. Banken

Namensaktien

- Auf Namen des Eigentümers ausgestellt
=> Übertragung aufwändig, da
im Aktienbuch eingetragen
- Nur namentlich registrierte haben Anspruch
auf Dividende u Teilnahme an HV

Vinkulierte Namensaktien

- Noch komplizierter
 - => Überetragung ist an Zustimmung durch AG gekoppelt
- Vorteil:
 - => Besitzverhältnisse lassen sich genau steuern

Inhaberaktien

- Leicht an Börse handelbar
- Können ohne großen Aufwand veräußert werden
- Eigentümerwechsel erfolgt durch Einigung und Übergabe

Nennwert und Nennwertlose Aktien

- Nennwert drückt aus, mit wie viel jeweilige Aktie am Grundkapital der AG beteiligt ist
 - => lange Zeit 50 DM vorgeschrieben
 - => 1994 auf 5 DM abgesenkt
 - => attraktiver für Kleinanleger
- Probleme mit Umrechnung bei Euroeinführung
 - => seit 1999 mögl. Aktien auch ohne Nennbetrag herauszugeben bzw. Aktien in Stückaktien umzuwandeln

Stückaktien

- Unterscheiden sich letzten Endes nur optisch von Nennwertaktien
- Leicht mit Quotenaktien zu verwechseln
- Verkörpern Bruchteil am Unternehmen
z.B: 1/1.000.000
- Kein Mindestbetrag am Grundkapital
- Vor allem in USA

3. Aktienarten im Ausland am Beispiel USA

- Wie in Deutschland 2 Gruppen
 - => Stammaktionäre und Vorzugsaktionäre
- Ausstattung der Aktien prinzipiell gleich
 - Jedoch:
 - => Vorzugsaktien haben häufig
Wandlungsrecht d.h.:
Inhaber kann sie in Stammaktien umtauschen

Weiteres:

- Eigner werden prinzipiell mit Namen und Aktienanzahl im Aktienbuch eingetragen
- Bei Kauf erhält Anleger Anteilszertifikat
- Gleicht Auszug aus Aktienregister u enthält:
 - => Namen des Aktionärs
 - => Aktientyp (Stamm- od. Vorzugsaktie)
 - => Anzahl der Aktien

Beispiel für Zusammensetzung des Grundkapitals

Emissions- serie	Tag der Aktien- emission	Anzahl d. emittierten Stammaktien	Emissions- kurs	Grundkapital
A	2.01.99	1 Mio.	20 US\$	20 Mio. US\$
B	2.01.01	0,5 Mio.	<u>50 US\$</u>	<u>25 Mio. US\$</u>
	Summe:	1,5 Mio.		45 Mio. \$

⇒ Unternehmen schüttet im ersten Quartal 375.000 \$ an Aktionäre aus

$$\frac{375.000 \$}{1.500.000 \text{ Aktien}} = 0,25 \$ \text{ je Aktie}$$

5. Börsenindizes

- Index gibt an, wie sich Wert einer Gruppe von Aktien in Vergleich zu früherem Zeitpunkt verändert
- Nahmen ihren Anfang 1884
- Charles Henry Dow suchte nach Repräsentanten für amerik. Wirtschaft
 - => Gründete mit Partner Edward Davis Jones die Dow Jones & Company
 - => veröffentlichte ab 1889 neuen Börsenindex Dow Jones im „Wall Street Journal“

Deutsche Aktienindizes

- DAX
- MDAX
- SDAX
- SMAX All Share
- NEMAX 50
- NEMAX All Share
- CDAX

Funktionsweise

Am 5. Januar 1998 folgende Akteien gekauft:

Aktie	Kurs am 5.01.98	gekaufte Stückzahl	Anlagebetrag
Deutsche Telekom	17,38 €	20	347,60 €
Volkswagen	52,68 €	10	526,80 €
Mannesmann	49,77 €	30	<u>1493,10 €</u>
Gesamtwert			2367,50 €

Wie hat sich Bestand verändert?

- Zwei Jahre später:
- Telekom-Aktie ist um 47,67 € gestiegen
- Mannesmann-Aktie ist um 167,03 € gestiegen
- VW-Aktie hat 0,88 € eingebüßt

Kursveränderungen

Aktie	Wert am 5.01.98	Wert am 5.01.00	Absolute Veränderung	Relative Veränderung
Telekom (20 Aktien)	367,60 €	1301,00 €	953,40 €	+274,3%
Volkswagen (10 Aktien)	526,80 €	518,00 €	-8,80 €	- 1,7%
Mannesmann (30 Aktien)	<u>1493,10€</u>	<u>6504,00€</u>	<u>5010,90€</u>	<u>+335, %</u>
Gesamt:	2367,50€	8323,00€	5955,50€	+251,6%

Wert des Aktiendepots

$$\frac{8323 \text{ €}}{2367,50 \text{ €}} = 3,516 \text{ fache}$$

2367,50 €

=>Setzt man den Ausgangswert gleich 1000
so ist Aktienbestand auf 3516 Punkte
gestiegen

=> Wir haben quasi ein Index für unser Depot

Vielen

Dank !!!