

Gerhard Michel

Finanzcoach

Düsseldorf



Haftungsausschluss (Disclaimer)

- Die von Gerhard Michel Finanzcoach zur Verfügung gestellten Informationen stellen weder ein Angebot, eine Einladung zur Zeichnung oder zum Erwerb von Finanzinstrumenten dar, noch eine Empfehlung zu deren Erwerb.
- Es wird weder eine Anlageberatung im Sinne des § 32 KWG (Gesetz über das Kreditwesen), noch eine Anlagevermittlung im Sinne des §32d GewO ff. (Gewerbeordnung § 34d Versicherungsvermittler, Versicherungsberater) durchgeführt.
- Die Informationen sind nicht als Grundlage für irgendeine vertragliche oder anderweitige Verpflichtung gedacht, noch ersetzen sie eine Anlageberatung sowie eine Steuerberatung. Sie sind insbesondere keine auf die individuellen Verhältnisse von Kunden abgestimmte Handlungsempfehlung.
- Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein verlässlicher Indikator für die künftige Wertentwicklung.
- Der Finanzcoach Gerhard Michel kann trotz aller Sorgfalt bei der Erstellung der Dokumente keine Haftung oder Garantie für die Aktualität, Richtigkeit und Vollständigkeit der zur Verfügung gestellten Informationen geben, da sich z. B. die enthaltenen Daten zwischenzeitlich geändert haben können.

Inhalt und Struktur der Darstellung sind urheberrechtlich geschützt.

Die Aufzeichnung und Vervielfältigung von Informationen oder Daten, insbesondere die Verwendung von Texten, Textteilen oder Bildmaterial, bedarf der Quellenangabe und der vorherigen schriftlichen Zustimmung von Gerhard Michel Finanzcoach.

Investoren-Psychogramm

von _____

Datum: _____

Beurteilung eines Unternehmens:

Ich finde folgende Eigenkapitalquote* für ein Unternehmen gut:

**Eigenkapitalquote = Eigenkapital durch Gesamtkapital mal 100*

Ich finde folgendes Zinsdeckungsverhältnis** für ein Unternehmen gut:

***Zinsdeckungsverhältnis = EBIT durch Zinszahlungen*

Ich finde folgenden RoA*** (Return on assets – Rendite auf das Gesamtkapital/Bilanzsumme) für ein Unternehmen gut:

****RoA = Ergebnis durch Bilanzsumme mal 100*

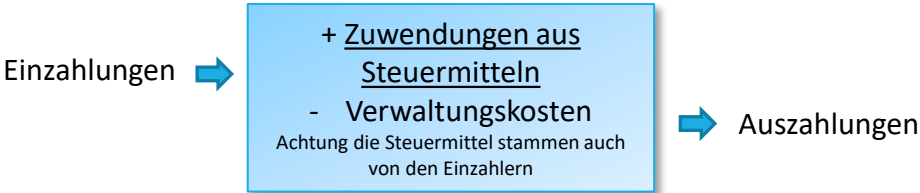
Renditeerwartung des Cochee:

Ich möchte durch eine Investition pro Jahr ca. die folgende Rendite erwirtschaften:

Das Umlageverfahren der Deutschen Renten-"versicherung" (Euphemismus)

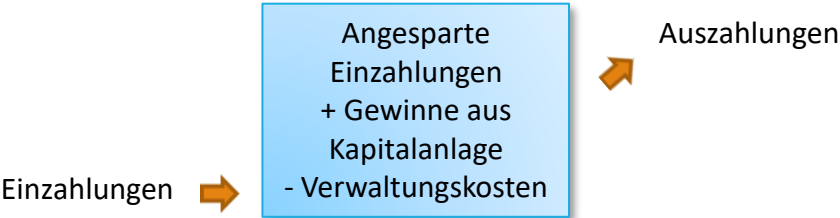
Das **Umlageverfahren**:
Die eingezahlten Beiträge werden unmittelbar zur Finanzierung der Leistungsberechtigten herangezogen, also an diese wieder ausbezahlt.

Umlageverfahren



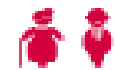
Das **Kapitaldeckungsverfahren**:
Die Beiträge werden angespart und verzinst oder in andere Anlageformen investiert, um im Leistungsfall ausgezahlt zu werden.

Kapitaldeckungsverfahren

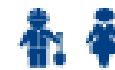


Willkommen in der **Rentnerrepublik**.

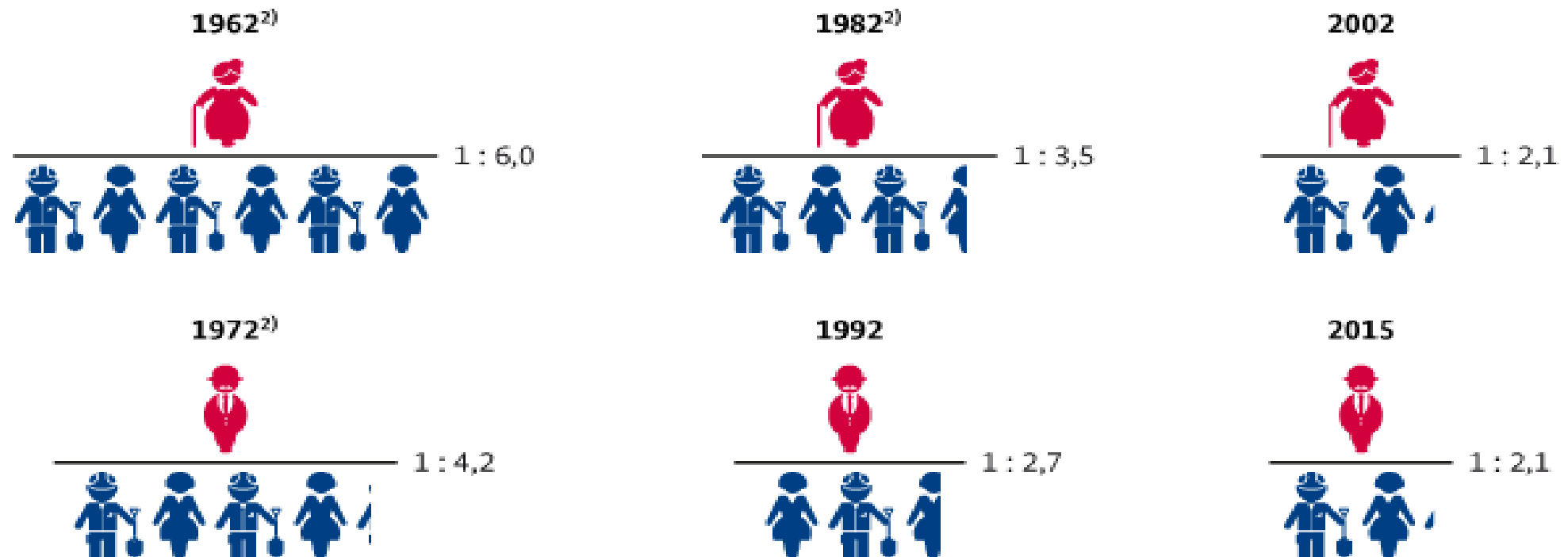
Verhältnis von Beitragszahlern zu Altersrentnern in der gesetzlichen Rentenversicherung, 1962-2015



Bezieher einer Altersrente



Beitragszahler¹⁾



Mindsetting



Die richtige Frage lautet:

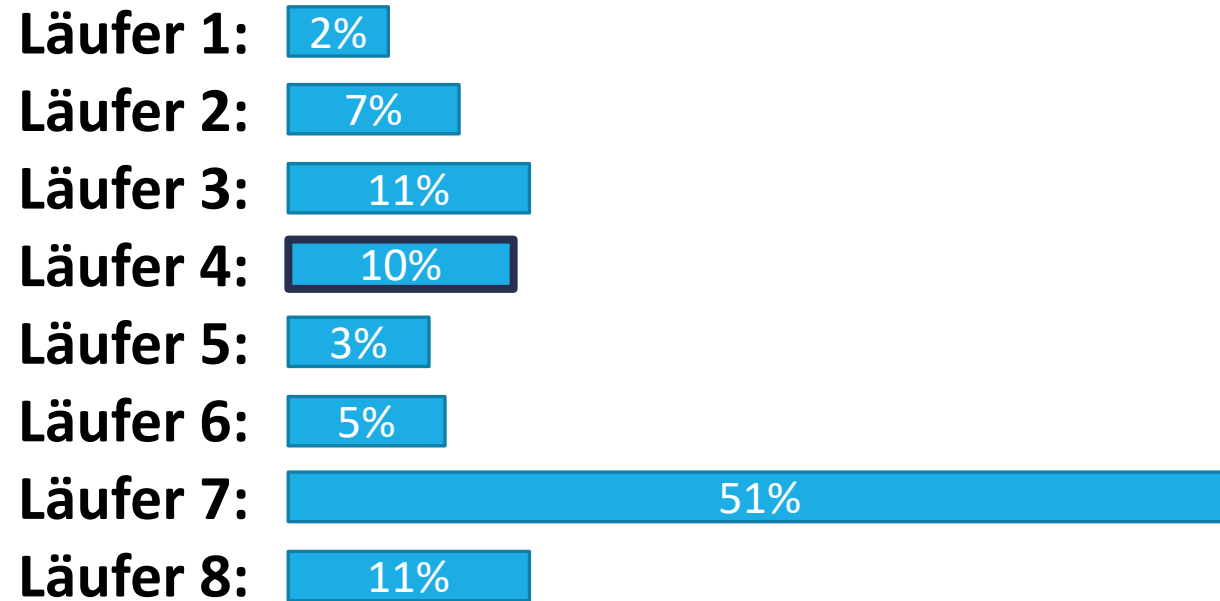
„Wie schnell laufen Sie auf 100 Meter?“

Die richtige Frage lautet:

„Wie schnell laufen Sie auf 100 Meter?“

Läufer Nr. 4 nennt die kürzeste Zeit!

Quoten:



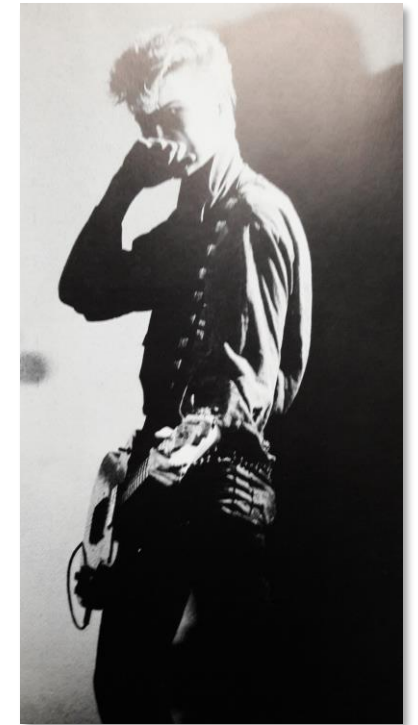
An der Börse hat man nicht Recht oder Unrecht
weil andere dieselbe Meinung haben.
Man hat Recht, wenn die eigene Analyse richtig war
und die Überlegungen daraus folgerichtig sind.

Gerhard Michel

seit dem 17. Lebensjahr aktiv in den **4 existierenden Vermögenswerten**:

- **Geistiges Eigentum** (wie zum Beispiel musikalische Urheberrechte)

- **Aktien** ★ ★ ★ ★ ★
- **Anleihen** ★ ★ ★
- **Immobilien**



- **Geistiges Eigentum:** (wie zum Beispiel musikalische Urheberrechte)
- **Aktien:** Die Aktie ist ein Wertpapier, das den Anteil an einer Aktiengesellschaft verbrieft.
- **Anleihen:** Eine Anleihe ist ein zinstragendes Wertpapier. Die Anleihe räumt dem Gläubiger das Recht auf Rückzahlung sowie auf Zahlung vereinbarter Zinsen ein. Anleihen dienen dem Schuldner zur Fremdfinanzierung und dem Gläubiger zur Kapitalanlage.
- **Immobilien:** Eine Immobilie (lateinisch im-mobilis ‚unbeweglich‘) ist ein Grundstück, oder ein Bauwerk (Wohnimmobilie oder Gewerbeimmobilie).

2. Selbständige

- **Arbeiten für Geld**
- Zahlen Steuern nach den Kosten
- Müssen Fehler machen

1. Angestellte

- **Arbeiten für Geld**
- Zahlen Steuern vor den Kosten
- Dürfen keine Fehler machen

3. Investoren

- **Lassen Geld für sich arbeiten**
- **Investieren in Vermögenswerte**
- Müssen Fehler machen

4. Business

- **Lassen Geld für sich arbeiten**
- **Haben einen Vermögenswert erschaffen**
- Müssen Fehler machen

Einkommensarten

2. Selbständige

- **Arbeiten für Geld**
- Zahlen Steuern nach den Kosten
- Müssen Fehler machen

1. Angestellte

- **Arbeiten für Geld**
- Zahlen Steuern vor den Kosten
- Dürfen keine Fehler machen



3. Investoren

- **Lassen Geld für sich arbeiten**
- **Investieren in Vermögenswerte**
- Müssen Fehler machen

4. Business

- **Lassen Geld für sich arbeiten**
- **Haben einen Vermögenswert erschaffen**
- Müssen Fehler machen

Finanzcoaching

Ziele des Coachings:

 **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.**

 **Du lernst die quantitative und qualitative Unternehmensanalyse und somit wie man erfolgreich(er) in Aktien und Unternehmensanleihen investiert.**

Finanzcoaching

Ziele des Coachings:

 **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.**

 **Du lernst die quantitative und qualitative Unternehmensanalyse und somit wie man erfolgreich(er) in Aktien und Unternehmensanleihen investiert.**

Wichtig: Eine qualitative Analyse ohne eine quantitative Analyse ist keine Analyse!

Z. B. der qualitative Satz

“Volkswagen ist ein Weltkonzern und Autos werden immer gebraucht.”

hat ohne eine begleitende quantitative Analyse keinen Analysewert.

Definition **Aktie**:

**Eine Aktie ist die verbrieft
Beteiligung an einem Unternehmen
mit hinterlegten Werten.**

**Finde ich hier den Wert - der einer Aktie
hinterlegten Werte?**

Kurs der BASF Aktie am 22.02.19 = 65,25€

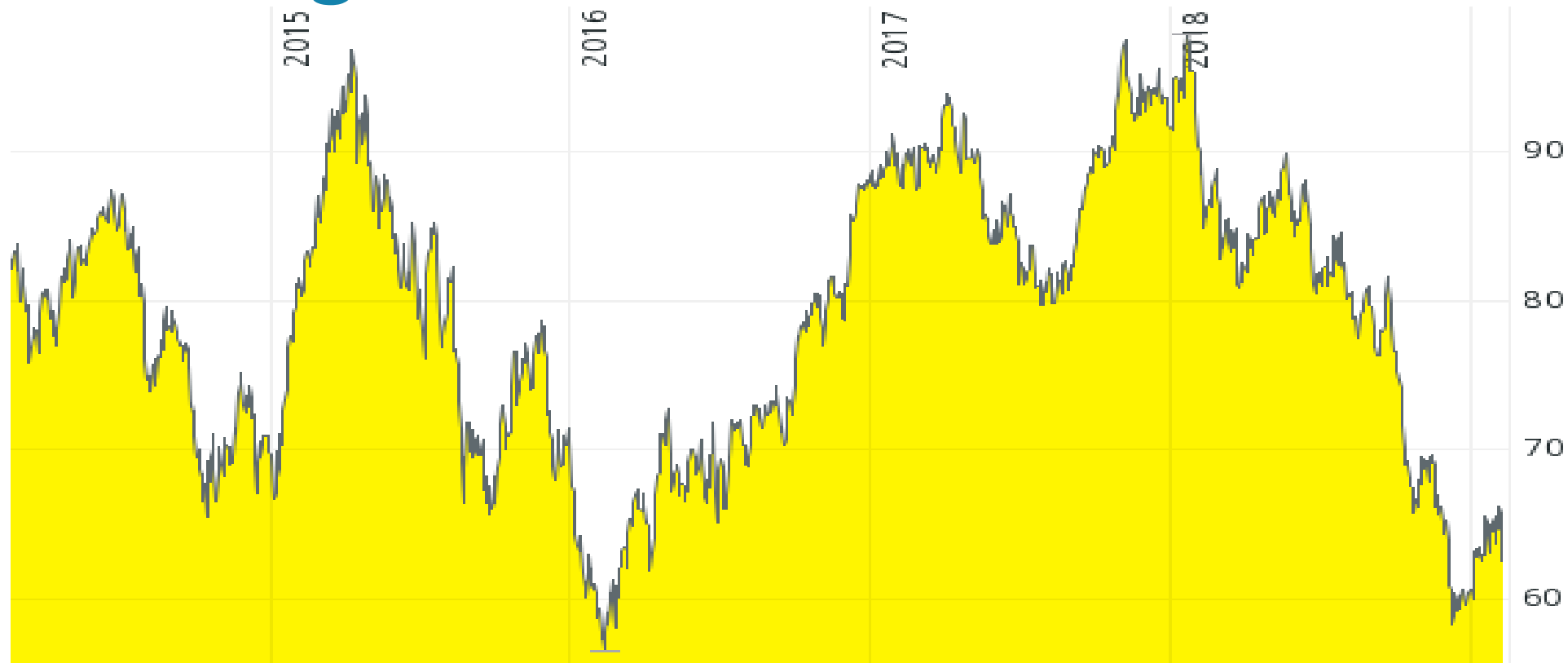
**Finde ich hier den Wert - der einer Aktie
hinterlegten Werte?**

Kurs der BASF Aktie am 22.02.19 = 65,25€

Nein. Hier sehe ich den Preis einer Aktie.

Es ist der Preis den man Ihnen für Ihre Aktie jetzt bereit ist zu zahlen, aber es muss nicht der Wert sein.

Finde ich hier den Wert - der einer Aktie hinterlegten Werte?



Finde ich hier den Wert - der einer Aktie hinterlegten Werte?



Finde ich hier den Wert - der einer Aktie hinterlegten Werte?

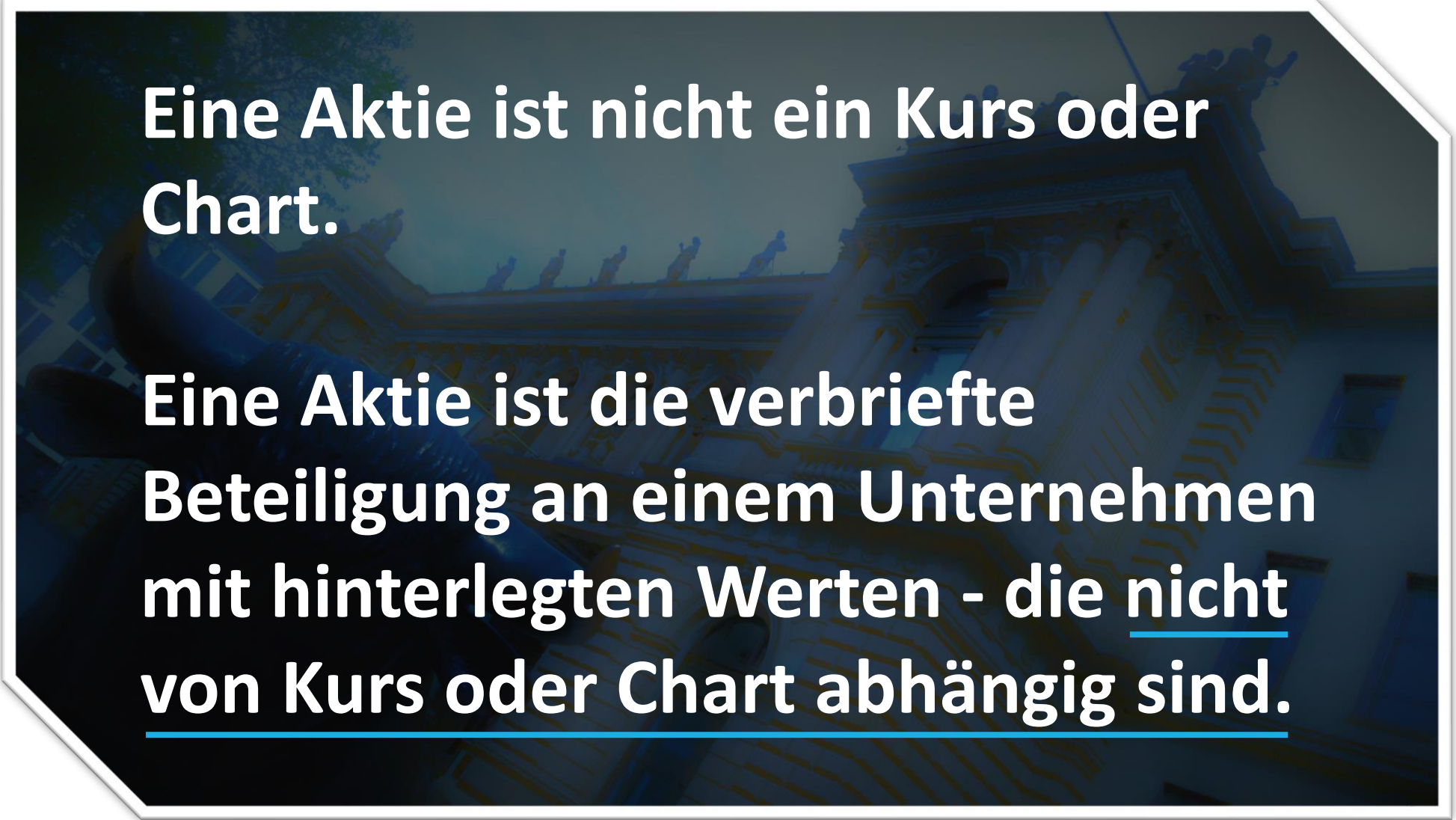
Bilanz BASF-Gruppe

Aktiva (Millionen €)			
	Erläuterungen im Anhang	31.12.2017	31.12.2016
Immaterielle Vermögenswerte	[14]	13.594	15.162
Sachanlagen	[15]	25.258	26.413
At Equity bilanzierte Beteiligungen	[16]	4.715	4.647
Sonstige Finanzanlagen	[16]	606	605
Latente Steueransprüche	[11]	2.118	2.513
Übrige Forderungen und sonstiges Vermögen	[18]	1.332	1.210
Langfristige Vermögenswerte		47.623	50.550
Vorräte	[17]	10.303	10.005
Forderungen aus Lieferungen und Leistungen	[18]	11.190	10.952
Übrige Forderungen und sonstiges Vermögen	[18]	3.105	3.078
Kurzfristige Wertpapiere		52	536
Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente ¹	[1]	6.495	1.375
Kurzfristige Vermögenswerte		31.145	25.946
Gesamtvermögen		78.768	76.496
Passiva (Millionen €)			
	Erläuterungen im Anhang	31.12.2017	31.12.2016
Gezeichnetes Kapital	[19]	1.176	1.176
Kapitalrücklage	[19]	3.117	3.130
Gewinnrücklagen und Bilanzgewinn	[19]	34.826	31.515
Sonstige Eigenkapitalposten	[20]	-5.282	-4.014
Eigenkapital der Aktionäre der BASF SE		33.837	31.807
Anteile anderer Gesellschafter	[21]	919	761
Eigenkapital		34.756	32.568
Rückstellungen für Pensionen und ähnliche Verpflichtungen	[22]	6.293	8.209
Sonstige Rückstellungen	[23]	3.478	3.667
Latente Steuerschulden	[11]	2.731	3.317
Finanzschulden	[24]	15.535	12.545
Übrige Verbindlichkeiten	[24]	1.095	873
Langfristiges Fremdkapital		29.132	28.611
Verbindlichkeiten aus Lieferungen und Leistungen		4.971	4.610
Rückstellungen	[23]	3.229	2.802
Steuerschulden	[11]	1.119	1.288
Finanzschulden	[24]	2.497	3.767
Übrige Verbindlichkeiten	[24]	3.064	2.850
Kurzfristiges Fremdkapital		14.880	15.317
Gesamtkapital		78.768	76.496

¹ Zur Überleitung der Details der Kapitalflussrechnung auf die Bilanzposition Zahlungsmittel und Zahlungsmitteläquivalente siehe Seite 171

Gewinn- und Verlustrechnung BASF-Gruppe

Gewinn- und Verlustrechnung (Millionen €)			
	Erläuterungen im Anhang	2017	2016
Umsatzerlöse	[4]	64.475	57.550
Herstellungskosten der zur Erzielung der Umsatzerlöse erbrachten Leistungen	[6]	-43.929	-39.265
Bruttoergebnis vom Umsatz		20.546	18.285
Vertriebskosten	[6]	-8.262	-7.764
Allgemeine Verwaltungskosten	[6]	-1.412	-1.337
Forschungs- und Entwicklungskosten	[6]	-1.888	-1.863
Sonstige betriebliche Erträge	[7]	1.916	1.780
Sonstige betriebliche Aufwendungen	[8]	-2.949	-3.133
Ergebnis aus Unternehmen, die nach der Equity-Methode bilanziert werden	[9]	571	307
Ergebnis der Betriebstätigkeit	[4]	8.522	6.275
Erträge aus sonstigen Beteiligungen		31	54
Aufwendungen aus sonstigen Beteiligungen		-60	-71
Beteiligungsergebnis		-29	-17
Zinserträge		226	179
Zinsaufwendungen		-560	-661
Zinsergebnis		-334	-482
Übrige finanzielle Erträge		70	97
Übrige finanzielle Aufwendungen		-429	-478
Übriges Finanzergebnis		-359	-381
Finanzergebnis	[10]	-722	-880
Ergebnis vor Ertragsteuern		7.800	5.395
Steuern vom Einkommen und vom Ertrag	[11]	-1.448	-1.140
Jahresüberschuss		6.352	4.255
Anteile anderer Gesellschafter	[12]	-274	-199
Jahresüberschuss nach Anteilen anderer Gesellschafter		6.078	4.056
Ergebnis je Aktie (€)	[5]	6,62	4,42
Verwässerungseffekte (€)	[5]	-0,01	-0,01
Verwässertes Ergebnis je Aktie (€)	[5]	6,61	4,41



Eine Aktie ist nicht ein Kurs oder Chart.

**Eine Aktie ist die verbrieftete
Beteiligung an einem Unternehmen
mit hinterlegten Werten - die nicht
von Kurs oder Chart abhängig sind.**

Finanzcoaching

Ziel des Coachings:

 **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.**

 **Durch den Ausbau Deiner finanziellen Intelligenz.**

Habe ich nicht schon von Natur aus finanzielle Intelligenz in die Wiege gelegt bekommen? So wie beim Laufen lernen?

Finanzcoaching

Ziel des Coachings:

 **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.**

 **Durch den Ausbau Deiner finanziellen Intelligenz.**

 **Finanzielle Intelligenz ist kein angeborenes sondern ein erworbenes Wissen - wie Lesen und Schreiben.**

Finanzcoaching

Ziel des Coachings:

 **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.**

 **Durch den Ausbau Deiner finanziellen Intelligenz.**

 **Finanzielle Intelligenz ist kein angeborenes sondern ein erworbenes Wissen - wie Lesen und Schreiben.**

**Ist es nicht Aufgabe von Schulen und Universitäten
finanzielles Wissen zu vermitteln?**

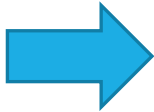
Finanzcoaching

Schön wär's.

**Unser Bildungssystem wurde nicht aus Altruismus (Uneigennützigkeit)
so errichtet wie es sich heute darstellt,
sondern aus dem Bedürfnis des Staates nach gut ausgebildeten Beamten
und dem Bedürfnis der Unternehmer nach gut ausgebildeten Angestellten.**

**Einen Ausbildung zum Unternehmer oder zum Investor spielt für Staat und
Industrie eine untergeordnete bzw. gar keine Rolle.**

Ziel des Coachings: **Du lernst Geld für Dich arbeiten zu lassen.** 

– Vom Arbeiten für Geld – zum  das **Geld für sich arbeiten lassen.**

Wichtig! Alternativ:

Arbeiten für Geld und  das **Geld für sich arbeiten lassen.**

**Stell Dich breiter auf.
Geld arbeitet 24/7 für Dich.**

**Angst vor dem Risiko der
Geldanlage?**

Risikodefinition der Banken im Kundengespräch:

Der Bankberater fragt Dich: Wie viel Risiko möchtest Du eingehen?
Welche Erfahrungen in den verschiedenen Anlageklassen hast Du?

=

Möchtest Du gerne Autobahn fahren?
Bist Du schon mal Autobahn gefahren?



Risiko entsteht durch (finanzielle) Unwissenheit

Falsches Paradigma (Denkweise) in der klassischen Analyse der Risikobereitschaft von Kunden.

Finanzielles Risiko entsteht nicht aus der Risikobereitschaft sondern aus

finanzieller Unwissenheit

Es ist für mich ein großes Risiko einen 8.000 Meter hohen Berg zu besteigen, denn ich bin kein Alpinist.

- Umkehrung

Es ist für den Alpinisten ein großes Risiko ein Nobelrestaurant zu eröffnen, denn er ist kein Koch.

- Umkehrung

Es ist für den Koch ein großes Risiko ein Haus zu bauen, denn er ist kein Architekt.

- Umkehrung

Übrigens:

**Risikolos ist das Sparbuch.
Auf dem Sparbuch wird Dein Geld
ganz sicher weniger.
Und das ganz ohne Risiko!**

Umlaufrendite (gewichtete durchschnittliche Rendite
ausgewählter, am Kapitalmarkt im Umlauf befindlicher öffentlicher
Anleihen) **von 2017 bis 2022:**



← **3,1 % Inflation**

Inflationsrate im
Jahresdurchschnitt
in Deutschland
(2021)

← **0,02 % Umlaufrendite**

Die Definition von „reich“ ist nicht
wie viel man besitzt,
sondern
wofür man sein Geld ausgibt.

Die Definition von „reich“ ist nicht
wieviel man besitzt,
sondern
wofür man sein Geld ausgibt.

Die **Armen** und die **Angehörigen der Mittelschicht**
schaffen **Zeug** oder **Verbindlichkeiten** an und denken, dass es sich um Vermögenswerte handelt.

Die Definition von „reich“ ist nicht
wieviel man besitzt,
sondern
wofür man sein Geld ausgibt.

Die wohlhabenden, finanziell gebildeten Menschen schaffen echte Vermögenswerte an.



- Aktien
- Anleihen
- Immobilien
- Geistiges Eigentum

Das schafft
Möglichkeiten.
Ab dem ersten Tag!!!

Was sind echte Vermögenswerte?

Was sind echte Vermögenswerte?

Echte Vermögenswerte erzeugen Cashflow (Kapitalfluss).

**CASH FLOW IS

KING**

Was ist Cash**flow** (Kapital**fluss**)?



Das ist Deine Immobilie.



Du hast durch sie Mieteinnahmen.



Das ist Deine Immobilie.



Du hast durch sie Mieteinnahmen.

Diese Mieteinnahmen fließen auf Dein Konto.



Das ist Deine Immobilie.



Nach 10 Jahren ist Deine Immobilie im Wert gestiegen.



Das ist Deine Immobilie.



Nach 10 Jahren ist Deine Immobilie im Wert gestiegen.

Das ist kein Cashflow (Kapitalfluss).



Das ist Deine Immobilie.



Nach 10 Jahren ist Deine Immobilie im Wert gestiegen.

Das sind Buchgewinne !

Bilanz

Vermögen	Verbindlich- keiten
	



Erzeugt Kapitalfluss / Cashflow - Ja oder Nein?

Mein Gehalt ist ...

Meine vermietete Immobilie erzeugt...

Meine neuen Möbel erzeugen...

Die Ausschüttung aus meiner Unternehmensbeteiligung (Aktiendividende) erzeugt...

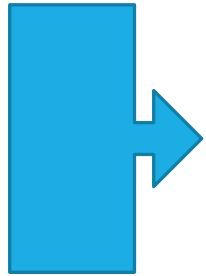
Die antike Vase erzeugt...

Das Patent auf eine Erfindung erzeugt...

Mein Aktienportfolio ist im Wert gestiegen, das ist...

Ich zahle Zinsen für meinen Konsumentenkredit, das ist ... (Achtung!)

Warum ist Cashflow so wichtig?



Cashflow ist die Ausschüttung, die Dir Dein Geld zahlt wenn es **für Dich arbeitet** und macht es möglich echte Vermögenswerte individuell **(unabhängig von der Meinung der Masse)** zu bewerten.

- Ist der Vermögenswert teuer oder günstig?
- Lohnt sich der Kauf?

Wieso macht es der Cashflow möglich Vermögenswerte zu bewerten?

Das Kiosk-Beispiel

Das Kiosk-Beispiel



1. Jemand bietet Dir einen Kiosk zum Kauf an.

Der Kiosk produziert keine Kosten, aber auch keinen Gewinn (Cashflow).

Er ist nur da. Ja, das ist schwer vorzustellen, aber genau das tun „unechte Vermögenswerte“.

Wie viel ist der Kiosk Deiner Meinung nach wert?

Das Kiosk-Beispiel

1. Jemand bietet Dir einen Kiosk zum Kauf an.

Der Kiosk produziert keine Kosten, aber auch keinen Gewinn (Cashflow).

Er ist nur da. Ja, das ist schwer vorzustellen, aber genau das tun „unechte Vermögenswerte“.

Wie viel ist der Kiosk Deiner Meinung nach wert?



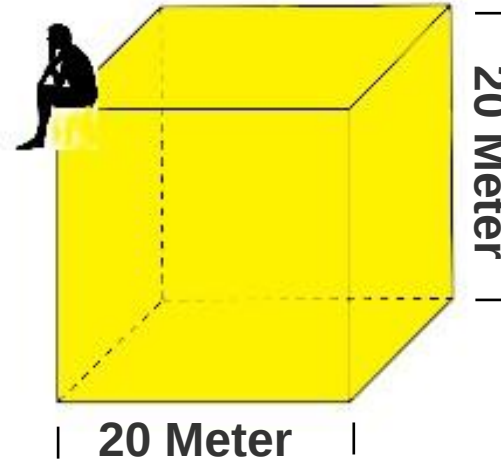
***z. B. Antiquitäten, Kunst, Gold,
Oldtimer, Briefmarken***

*Hier wird der Preis durch die Marktteilnehmer bestimmt,
die in der Regel hoffen, dass der Preis am Markt steigt.*

Das Kiosk-Beispiel

*2. Jemand bietet Dir einen Kiosk zum Kauf an.
Der Kiosk erwirtschaftet jährlich einen Gewinn von 1.000,- € .
Wie viel ist der Kiosk Deiner Meinung nach wert?*

Wir vertiefen das...



W. Buffett Beispiel Gold:

Ihnen gehört alles Gold der Welt, aber Sie können es nicht verkaufen.

Wert: ca. (7 Billionen Dollar)

**Börse
geschlossen!**

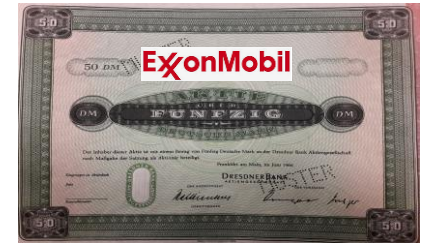
7 Billionen Dollar in “echten” Vermögenswerten sind z. B.:

Das gesamte Farmland der USA

+ 7 Unternehmen - die so groß sind wie Exxon Mobil

+ 1 Billionen Restbetrag

**Börse
geschlossen!**



Das Kiosk-Beispiel

Wichtig!

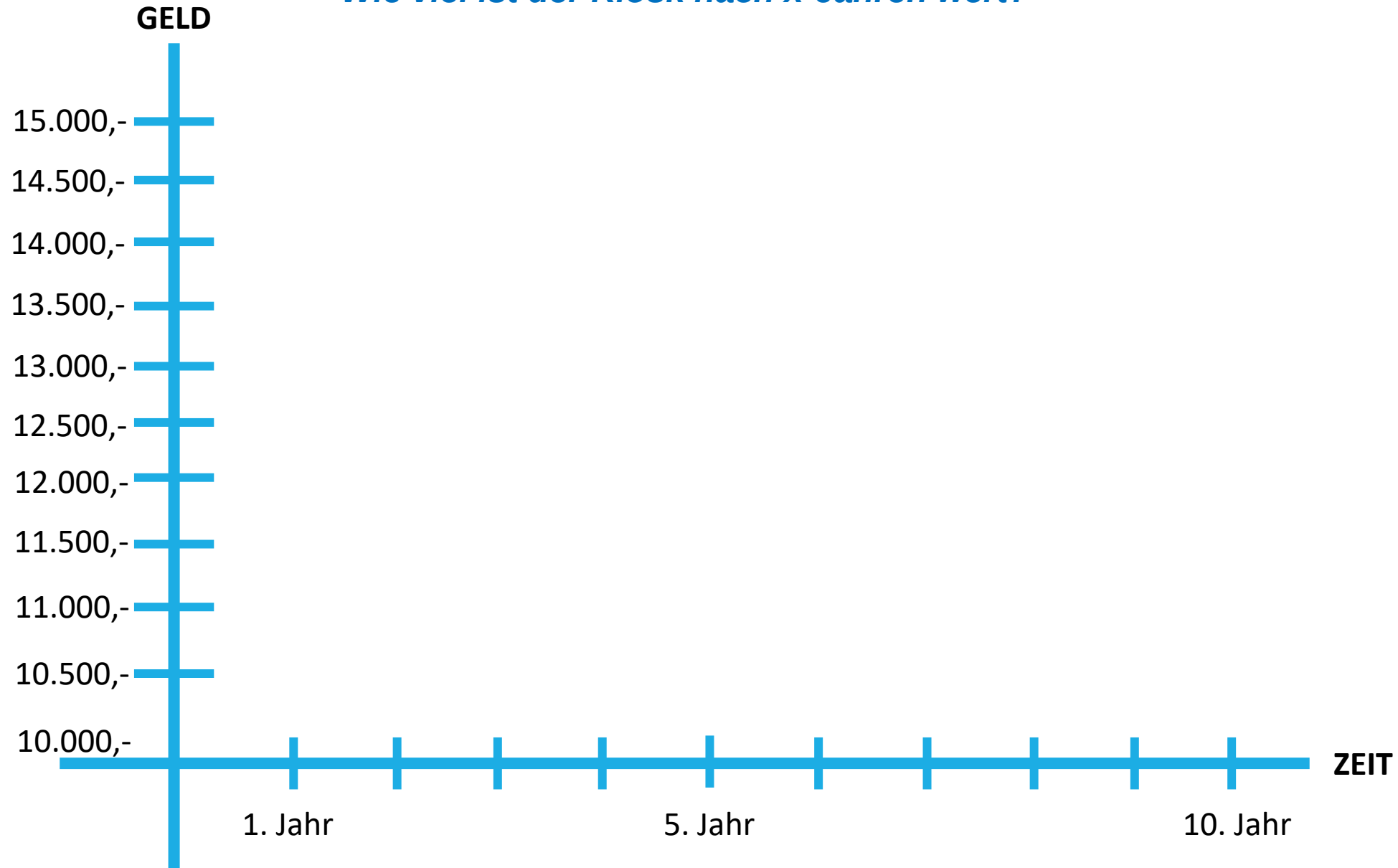
Entscheide für Dich!



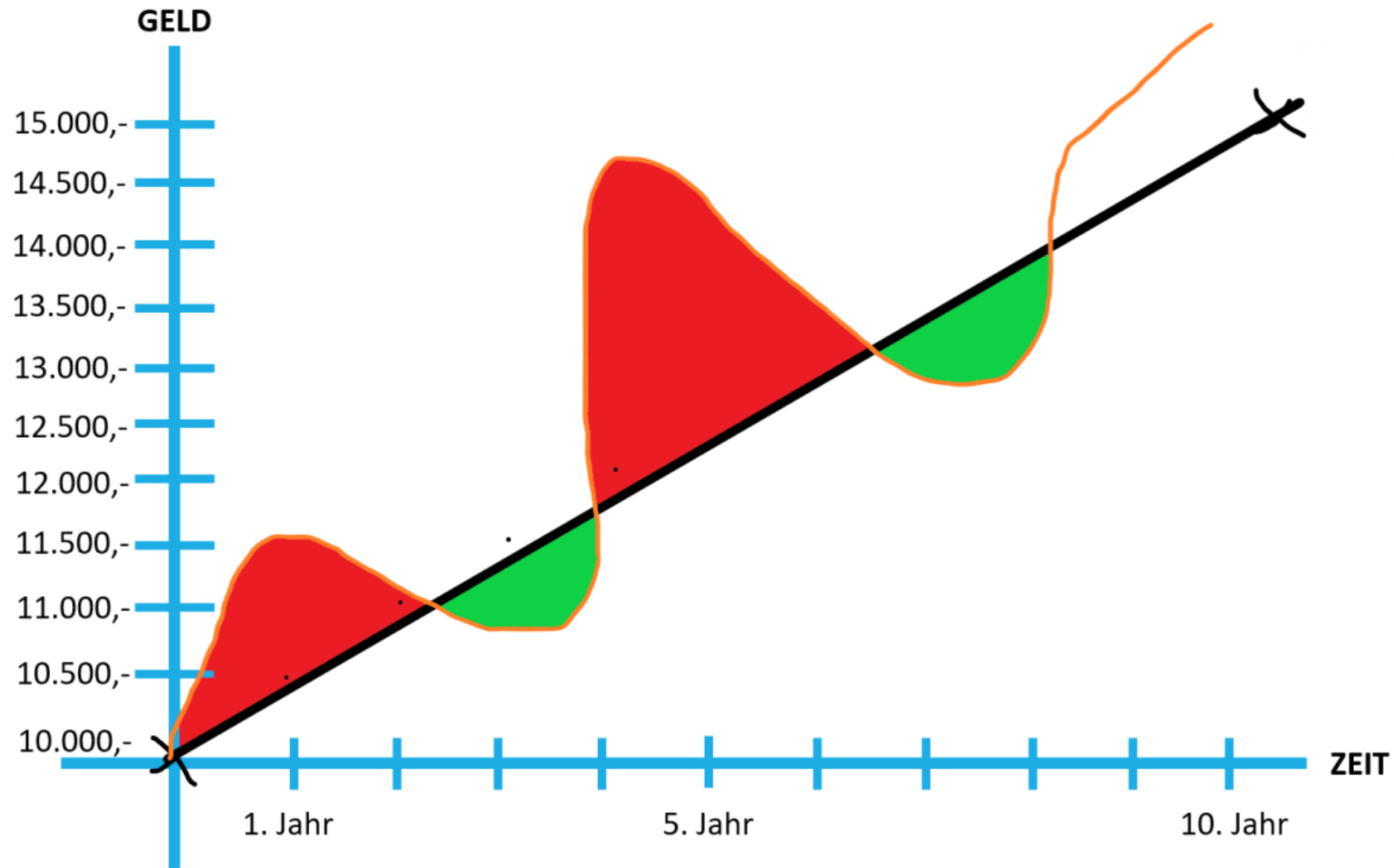
Du hast dem Geschäftsführer des Kiosk gesagt, dass Du von den 1.000,- Euro, die der Kiosk Gewinn macht, 50% (500,-€) als Dividende (Ausschüttung) bekommst und die restlichen 500,- Euro im Kiosk (in der Bilanz des Kiosk) bleiben für Investitionen.

Wie viel hast Du Deiner Meinung nach in diesem Jahr verdient?

Wie viel ist der Kiosk nach x-Jahren wert?



Wie viel ist der Kiosk nach x-Jahren wert?





Verluste vermeiden, denn...

Ein Verlust von **50%** muss mit einer Steigerung von **100%** ausgeglichen werden !

Ein Verlust von **75%** muss mit einer Steigerung von **300%** ausgeglichen werden !

Ein Verlust von **95%** muss mit einer Steigerung von **1.900%** ausgeglichen werden !