

Inhaltsverzeichnis

<i>Vorwort</i>	13
<i>Kapitel I: Die Finanzmarktprognosen</i>	
<i>A. Die fundamentale Analyse</i>	17
<i>1. Die fundamentalen Prognosen</i>	17
<i>2. Die fundamentalen Faktoren</i>	22
a) Die vorlaufenden Indikatoren.....	22
b) Die Zyklentheorie.....	23
c) Die Wirtschaftsszenarien.....	24
d) Die monetären Indikatoren.....	25
e) Die Inflation	26
f) Die Unternehmensgewinne	27
g) Die Wechselkurse	27
h) Die fundamentalen Schätzverfahren.....	28
i) Schlussfolgerungen	29
<i>B. Die technische Analyse</i>	30
<i>1. Die Chartanalyse</i>	33
a) Die Trendlinien	33
b) Die relative Stärke	36
c) Die technische Intermarketanalyse	38
d) Die Unterstützungs- und Widerstandslinien	39
e) Die Formationsanalyse	39
f) Die technische Zyklentheorie.....	40
<i>2. Die technischen Indikatoren</i>	41
a) Die Trendfolgeindikatoren	41
b) Die Oszillatoren	42
c) Die Umsatzindikatoren	45
d) Die Marktstrukturindikatoren.....	45
e) Die Stimmungsindikatoren	46
<i>3. Die saisonalen Anomalien</i>	47
<i>4. Die Entry- und Exitkriterien</i>	48
a) Das Setzen von stopp loss-Limiten	48
b) Die Filtertechniken	48
c) Contrary Opinion	49
<i>5. Schlussfolgerungen</i>	51

C. Behavioral Finance	52
D. High tech-Portfoliomanagement oder die unheimliche Intelligenz der Maschinen	63
E. Der Anlageentscheid	68

Kapitel II: Das Management der Anlageinstrumente

A. Die Geldmarktanlagen	73
1. Die Anlageinstrumente am Geldmarkt	73
2. Die geldmarktähnlichen Instrumente	75
3. Die Absicherungsstrategien am Geldmarkt	78
a) Die Zinssatzfutures	78
b) Das Forward Rate Agreement	78
c) Die Zinssatzswaps	79
d) Die Optionen auf Zinsfutures	79
e) Die Optionen auf Zinssatzswaps	80
f) Die Caps, Floors und Collars	81
B. Die Obligationen	82
1. Der Wert einer festverzinslichen Anlage	82
2. Die Bonitätsaspekte festverzinslicher Anlagen	85
3. Die besonderen Eigenschaften von Obligationen	90
4. Die Zinsprognose	94
5. Die Strategien im Obligationenmanagement	96
a) Die buy-and-hold-Strategie	96
b) Die aktiven Strategien	98
c) Die kombinierten Strategien	104
d) Besondere risikovermindernde und Absicherungsstrategien	106
e) Die indexierten Portefeuilles	115
6. Besondere Instrumente bei festverzinslichen Anlagen	116
a) Besondere Arten der Ausgestaltung der Verzinsung	117
b) Die währungsabhängigen Obligationen	118
c) Von Indices oder Finanzaktiven abhängige Anleihen	118
d) Obligationen mit von Zufallereignissen abhängigen Renditeeigenschaften	119
e) Obligationen mit Charaktereigenschaften von Aktien	120

C. Die Aktien	122
1. Die gesamtwirtschaftliche Aktienanalyse	123
2. Die Branchenanalyse	128
3. Die Aktienanlage nach Investmentthemen	131
a) Die Aktien mit hohen Dividendenrenditen	131
b) Das value-growth-Phänomen als Anlagekriterium	132
c) Unternehmen mit homogenen Ertragseigenschaften.....	134
d) Das Turnaround-Investing	134
4. Die Bewertungsfaktoren von Aktien	135
a) Der Beitrag der Aktienanalyse zum Anlageerfolg	138
b) Die Qualität des Managements	143
c) Andere qualitative Bewertungsfaktoren	147
d) Die klassischen Modelle der Aktienbewertung	149
5. Ratios zur Bestimmung des Aktienwertes	152
a) Die Eigenkapitalrendite	153
b) Das Kurs/Gewinnverhältnis	154
c) Die Risikoprämie.....	157
d) Das Verhältnis Preis/Buchwert.....	158
e) Der Vergleich der Obligationen- und der Dividendenrendite	159
f) Der Renditevergleich verschiedener Bewertungsverfahren	160
6. Der economic value added	160
7. The Warren Buffet Way	162
8. Der Beitrag der Modernen Portfoliotheorie zur Aktienkursbildung	169
a) Das Capital Asset Pricing Modell	169
b) Die Arbitrage Pricing Theory	172
9. Das Management von Aktienportefeuilles	174
D. Die Fremdwährungen als eigene Anlagekategorie	177
1. Die Wechselkursprognosen	178
2. Die Währung als eigenständige Anlagekategorie	183
3. Das Wechselkurs- und das Währungsrisiko	185
4. Die Absicherung des Währungsrisikos	186
E. Die Edelmetalle	187

Kapitel III: Die Derivatgeschäfte

A. Einführung	193
B. Die Arten der derivativen Geschäfte	197
1. Die Termingeschäfte	197
2. Die Swaps	198
3. Die Optionen	199
C. Die technische Beurteilung von Optionen	203
1. Die Optionsprämie	211
2. Das Optionsdelta	212
3. Das Optionsgamma	215
4. Das Optionsvega	216
5. Das Optionstheta	216
6. Das Optionsrho	217
7. Das Optionsomega	217
8. Der Hebel der Option	218
9. Die Erfolgsfaktoren im Optionsgeschäft	218
D. Strategien mit Derivaten	220
1. Derivative Zinsinstrumente	220
a) Die Zinsfutures	221
b) Die Zinsswaps	224
c) Die Zinsoptionen	226
2. Derivative Aktieninstrumente	228
a) Die Aktienfutures	228
b) Die Aktienswaps	232
c) Die Aktienoptionen	233
3. Derivative Deviseninstrumente	251
a) Die Devisentermingeschäfte	251
b) Die Devisenswaps	252
c) Die Devisenoptionsgeschäfte	252
4. Derivative Edelmetallinstrumente	253
a) Die Edelmetallfutures	253
b) Die Edelmetallswaps	254
c) Die Edelmetalloptionen	254

E. Absicherungsstrategien im Portfoliomanagement	255
1. Die statischen Absicherungsstrategien	256
a) Die Long Put-Strategie	256
b) Die 90/10-Strategie	257
2. Die dynamischen Absicherungsstrategien	258
a) Auf der Optionstheorie aufbauende Strategien	258
b) Nicht auf der Optionstheorie aufbauende Strategien	259

Kapitel IV: Das Risikomanagement

A. Die Risikofähigkeit und Risikowilligkeit des Anlegers	265
1. Die privaten Anleger	265
2. Die institutionellen Anleger	267
B. Die Arten der Risiken	269
C. Die Definition des Anlegerrisikos	270
D. Die Messung des Risikos	272
E. Die risikovermindernden Managementtechniken	276
1. Die Diversifikation	277
2. Die Absicherungsstrategien	282
3. Trading und Timing	283
4. Die Anlagestile	286
5. Das Anlagensegment der nicht-traditionellen Anlagen	288
F. Die Rendite- und Performancemessung	290

Kapitel V: Das Management der Asset Allocation

A. Die strategische Asset Allocation	297
B. Die taktische Asset Allocation	300
1. Definition und Bedeutung der taktischen Asset Allocation	300
2. Die Renditeprognosen für Märkte und Titel	302

3. Die Umsetzungsverfahren	303
4. Die Instrumente der Asset Allocation	305
 <i>Literaturverzeichnis</i>	307
 <i>Sachregister</i>	309