

Inhalt

| | |
|------------------------------------------------------------------------------|-----------|
| Vorwort | 8 |
| <hr/> | |
| 1. Aktien: Erfolg braucht mehr als Buy and Hold | 10 |
| <hr/> | |
| 1.1 Merkmale und rechtliche Einordnung | 13 |
| 1.2 Aktien als Instrument der Unternehmensfinanzierung | 15 |
| 1.2.1 Kapitalstruktur der Aktiengesellschaft | 15 |
| 1.2.2 Going Public: Der Gang an die Börse | 16 |
| 1.2.3 Kapitalerhöhung und Aktiensplits | 22 |
| 1.3 Aktien als Anlagekategorie: Die Sicht des Investors | 23 |
| 1.3.1 Der Anleger als Aktionär | 23 |
| 1.3.2 Fundamentalanalyse | 26 |
| 1.3.3 Technische Analyse | 29 |
| 1.4 Aktienbewertung | 32 |
| 1.4.1 Auf Informationssuche: Bilanz, Erfolgsrechnung und Mittelflussrechnung | 32 |
| 1.4.2 Was ist eine Aktie wert? | 36 |
| 1.4.3 Rechnungslegungsstandards | 41 |
| <hr/> | |
| 2. Obligationen: Der nur angeblich sichere Hafen | 44 |
| <hr/> | |
| 2.1 Merkmale und rechtliche Einordnung | 47 |
| 2.2 Wie der Obligationenmarkt funktioniert | 50 |
| 2.2.1 Volumen und Emittenten | 50 |
| 2.2.2 Was ist eine Obligation wert? | 54 |
| 2.2.3 Obligation ist nicht gleich Obligation | 62 |
| 2.3 Die Macht der Rating-Agenturen | 65 |

3. Derivate: Riskante Wege zum schnellen Geld 74

| | | |
|------------|--------------------------------------------------|-----------|
| 3.1 | Geschichte und Merkmale | 77 |
| 3.2 | Futures | 81 |
| 3.3 | Bedingter Terminmarkt: Optionen | 84 |
| 3.3.1 | Spezifische Merkmale | 84 |
| 3.3.2 | Grundformen der Optionen | 87 |
| 3.3.3 | Bewertung von Optionen, Optionspreisbestimmung | 92 |
| 3.4 | Strukturierte Produkte | 94 |
| 3.4.1 | Spezifische Merkmale | 94 |
| 3.4.2 | Kapitalgeschützte Produkte | 96 |
| 3.4.3 | Ertragsorientierte Produkte (Diskontzertifikate) | 98 |

4. Alternative Anlagen: (K)ein Buch mit sieben Siegeln 100

| | | |
|------------|----------------------------------------------|------------|
| 4.1 | Hedge Funds | 103 |
| 4.1.1 | Definition und Merkmale | 103 |
| 4.1.2 | Ein Strauss von Anlagestrategien | 105 |
| 4.1.3 | Goldgräberstimmung weicht Ernüchterung | 107 |
| 4.1.4 | Sind Hedge Funds an Aktieneinbrüchen schuld? | 112 |
| 4.2 | Private Equity | 113 |
| 4.2.1 | Definition und Merkmale | 113 |
| 4.2.2 | Warum Private Equity? | 115 |
| 4.2.3 | Schwieriges Marktumfeld | 118 |

5. Börsen: Ort des Geschehens 120

| | | |
|------------|--------------------------------------------|------------|
| 5.1 | Die SWX Swiss Exchange | 123 |
| 5.1.1 | Funktion | 123 |
| 5.1.2 | Institutioneller Rahmen | 130 |
| 5.1.3 | Beteiligungen der SWX Swiss Exchange | 132 |
| 5.1.4 | Börsen für Risikokapital: Die Neuen Märkte | 139 |
| 5.2 | Internationale Börsenplätze | 145 |
| 5.2.1 | Von New York bis Moskau – Börsen im Wandel | 145 |
| 5.2.2 | Börsenindizes: Dow Jones, Nikkei und Co. | 147 |

6. Anlagestrategien: Bewährtes und Neues **156**

| | | |
|------------|-------------------------------------------------------------|------------|
| 6.1 | Anlegen mit Stil: Value und Growth | 159 |
| 6.1.1 | Klärung der Begriffe | 160 |
| 6.1.2 | Werden Wachstumsaktien überschätzt? | 161 |
| 6.2 | Passive Anlageinstrumente | 164 |
| 6.2.1 | Einfach dem Börsenbarometer folgen | 164 |
| 6.2.2 | Was der Finanzmarkt anbietet | 165 |
| 6.3 | Behavioral Finance | 169 |
| 6.3.1 | Psychologie und Börse | 169 |
| 6.3.2 | Investorenverhalten | 171 |
| 6.4 | Anlegen mit Prinzip: Sustainability (Nachhaltigkeit) | 174 |
| 6.4.1 | Marktvolumen und Potenzial | 180 |
| 6.4.2 | Anlagestrategien und Auswahlkriterien | 182 |

7. Die Aktiengesellschaft: Kontrolle und Verantwortung **186**

| | | |
|------------|-------------------------------------------------------|------------|
| 7.1 | Corporate Governance | 189 |
| 7.1.1 | Bedeutung | 189 |
| 7.1.2 | Massnahmen und Forderungen | 191 |
| 7.2 | Anlegerschutz: Tropfen auf den heissen Stein | 194 |
| 7.2.1 | Unterschiedliche Rechte von Aktionär und Obligationär | 196 |
| 7.2.2 | Mehrere Klagemöglichkeiten | 197 |
| 7.2.3 | Ablauf eines Nachlassverfahrens | 201 |

Anhang **205**

| | |
|--------------------------------|------------|
| Antworten zu den Fragen | 206 |
| Literaturverzeichnis | 216 |
| Adressen | 218 |
| Stichwortverzeichnis | 220 |