

Inhalt

Vorwort	8
1. Aktien: Erfolg braucht mehr als Buy and Hold	10
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
2. Obligationen: Der nur angeblich sichere Hafen	44
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