

# **Total Börse!**

## **Machen Sie mehr aus Ihrem Geld**

Hugo Zimmermann

5., überarbeitete und erweiterte Auflage

*Versus • Zürich*

# *Inhaltsverzeichnis*

## **1: Wie legen Sie Ihr Geld an?**

1	Anlagestrategien, Ziele von Kapitalanlagen . . . . .	17
2	Vermögenspyramide . . . . .	18
3	Risiken von Kapitalanlagen . . . . .	19
4	Rating (Beurteilung der Bonität) . . . . .	21
5	Finanzmarkt . . . . .	23
5.1	Geldmarkt . . . . .	24
5.2	Kapitalmarkt . . . . .	25
6	Beschaffen von Finanzinformationen . . . . .	26
6.1	Verbreitung verschiedener Kapitalanlagen . . . . .	26
6.2	Informationsbeschaffung aus Zeitungen und Zeitschriften . . . . .	26
6.3	Informationsbeschaffung aus Radio und Fernsehen . . . . .	28
6.4	Informationsbeschaffung per Internet . . . . .	29
7	Typologie des Anlegerverhaltens . . . . .	32
7.1	Tradertypen . . . . .	32
7.2	Daytrader, Scalper, Position Trader, Investoren . . . . .	34

**Kapitel 2: Börsen und Märkte**

1	Die Börse als Markt	41
1.1	Arten von Börsen	42
1.2	Börsenaufträge und Börsengeschäfte	43
1.3	Spekulation	45
1.4	Handel an der Börse	46
2	Elektronische Börse der Schweiz (SWX Swiss Exchange)	48
2.1	Funktionsweise der SWX	48
2.2	Handelszeiten	50
2.3	Auftragsarten an der SWX	52
2.4	Geschäftsarten ausserhalb der SWX	54
2.5	Gesetzliche Grundlagen und Kotierungsbestimmungen	54
3	Börsenplätze weltweit	57
4	Börsenindex	60
4.1	Berechnungsmethoden für Indizes	61
4.2	Wichtige Börsenindizes	64
5	Devisen	95
5.1	Devisenkurse	95
5.2	Devisengeschäfte	97
6	Geldmarktanlagen	101
6.1	Geldmarktanlagen mit regelmässiger Verzinsung	102
6.2	Geldmarktanlagen auf Diskontbasis (abgezinste Papierer)	103
6.3	Anlagefonds im Geldmarkt (Money Market Funds)	105

**Kapitel 3: Obligationen**

	Grundlagen	109
1.1	Emission einer Obligation (Anleihe)	110
1.2	Wichtige Begriffe im Zusammenhang mit Obligationen	111
1.3	Kursnotierung von Obligationen	112
1.4	Rendite von Obligationen	113

2	Festverzinsliche Obligationen (Straight Bond)	116
2.1	Kassenobligation	118
2.2	Nachrangige Anleihe	120
2.3	Pfandbrief	122
2.4	Rente (ewige Anleihe)	124
3	Spezielle Formen von Obligationen	126
3.1	Doppelwährungsanleihe	126
3.2	FRN Floating Rate Note (Obligation mit variablem Zinssatz)	127
3.3	Zero Bond (Null-Prozent-Anleihe)	128
4	Wandel- und Optionsanleihe	130
4.1	Optionsanleihe	130
4.2	Wandelobligation (Wandelanleihe, Convertible Bond)	137

#### **Kapitel 4: Aktien und Anlagefonds**

1	Aktien	145
1.1	Wichtige Begriffe im Zusammenhang mit der Aktie	145
1.2	Vergleich Obligationen/Aktien	146
1.3	Börsenkurs von Aktien	147
1.4	Bezugsrecht/Kapitalerhöhung	147
1.5	Rendite von Aktienanlagen (Anlagen in Beteiligungspapieren)	148
1.6	Inhaberaktien	152
1.7	Namenaktien	154
2	Aktienähnliche Papiere	156
2.1	Genussscheine	156
2.2	Indexzertifikate (Exchange Traded Funds)	158
2.3	Partizipationsscheine (PS)	160
3	Anlagefonds	162
3.1	Kauf von Anlagefonds	163
3.2	Unterscheidung nach der Ertragsverwaltung	165
3.3	Unterscheidung nach der Art der Anlagen	165
3.4	Unterscheidung nach der Zielgruppe	168

## **Kapitel 5: Wertschriftenanalyse**

1	Übersicht .....	173
2	Fundamentale Wertschriftenanalyse (Finanzanalyse) .....	175
2.1	Kurs-Gewinn-Verhältnis .....	175
2.2	PEG Ratio .....	176
2.3	Earnings (Gewinnermittlung) .....	177
2.4	Innerer Wert .....	178
2.5	Discounted-Cash-Flow-Methode (DCF) .....	178
2.6	Free Cash Flow (FCF) .....	179
3	Technische Wertschriftenanalyse .....	180
3.1	Trend .....	181
3.2	Chart .....	184
3.3	Chart-Muster .....	187
4	Behavioral Finance .....	193

## **Kapitel 6: Optionen**

---

1	Derivative Produkte .....	197
1.1	Merkmale derivativer Produkte .....	197
1.2	Clearing-Haus: Eurex .....	199
2	Einführung: Optionen .....	202
2.1	Call (Call-Option, Kaufoption) .....	202
2.2	Put (Put-Option, Verkaufsoption) .....	203
2.3	Bestimmungsfaktoren des Optionspreises .....	204
3	Stillhalter-Optionen (Warrants) .....	208
3.1	Stillhalter-Optionen auf Aktien .....	210
3.2	Stillhalter-Optionen auf Rohwaren .....	212
3.3	Stillhalter-Optionen auf Währungen .....	214
3.4	Stillhalter-Optionen auf Zinsen (Obligationen) .....	216
4	Eurex-Optionen .....	219
4.1	Long Call (Kauf eines Call) .....	219
4.2	Short Call (Verkauf eines ungedeckten Call) .....	224
4.3	Long Put (Kauf eines Put) .....	228

4.4	Short Put (Verkauf eines ungedeckten Put)	232
4.5	Vergleich Eurex-Optionen	235
4.6	Vergleich: Ungedekter Put-Verkauf/Call-Kauf	236
4.7	Vergleich: Ungedekter Call-Verkauf/Put-Kauf	238
4.8	Covered Short Call	240
4.9	Covered Long Put	243
5	Index-Optionen (Eurex)	246
5.1	Index Call	248
5.2	Index Put	248
5.3	Long Index Call	249
5.4	Short Index Call	252
5.5	Long Index Put	255
5.6	Short Index Put	258
5.7	Vergleich Index-Optionen	261
5.8	Covered Long Index Put	265
5.9	Covered Short Index Call	266

## Kapitel 7: Kombination von Optionen

1	Straddle	271
1.1	Long Straddle (Kauf eines Straddle)	272
1.2	Short Straddle (Verkauf eines Straddle)	275
2	Strangle	278
2.1	Long Strangle (Kauf eines Strangle)	279
2.2	Short Strangle (Verkauf eines Strangle)	282
3	Bull Spread	285
3.1	Bull Call Spread	286
3.2	Bull Put Spread	289
4	Bear Spread	292
4.1	Bear Call Spread	293
4.2	Bear Put Spread	296
5	Vergleich Kombination von Eurex-Optionen	299
5.1	Kombination von Optionen: Straddle und Strangle	299
5.2	Kombination von Eurex-Optionen: Spreads	301

## **J Kapitel 8: Futures**

---

1	Einführung in die Futures . . . . .	307
2	Zins-Futures der Eurex . . . . .	310
2.1	Long Conf Future (Kauf von Conf Futures). . . . .	312
2.2	Short Conf Future (Verkauf von Conf Futures). . . . .	314
3	Index-Future der Eurex (SMI). . . . .	316
3.1	Long Index Future (Kauf von Index-Futures). . . . .	318
3.2	Short Index Future (Verkauf von Index-Futures). . . . .	320
4	Future-Kombinationsmöglichkeiten. . . . .	322

## **Kapitel 9: Strukturierte Produkte**

---

1	Einleitung . . . . .	327
2	Strukturierte Produkte mit Kapitalschutz . . . . .	329
3	Reverse Convertible . . . . .	332
4	Discount-Zertifikat . . . . .	339

<b>Glossar: Börsenjargon.</b> . . . . .	<b>343</b>
---	------------

<b>Stichwortverzeichnis.</b> . . . . .	<b>367</b>
--	------------

<b>Der Autor.</b> . . . . .	<b>381</b>
-----------------------------	------------