

INHALTSVERZEICHNIS

Das Lernprogramm – Kurzfassung	7
Einleitung	12
Vorgehen	13

1. Einstieg und Notwendigkeit 15

1.1 Kleine Investment-Theorie.....	16
1.2 Investieren statt Sparen	17
1.3 Die Strategie	18

2. Börsenregeln 25

2.1 §1 – Kein Geld verlieren	26
2.2 §2 – Nur stabile und solide Titel.....	28
2.3 §3 – Kursschwankungen ruhig aussitzen und nutzen	30
2.4 §4 – Hin und Her macht Taschen leer	32

3. Das sollten Sie wissen 34

3.1 Der 50 und 100 Franken Sparplan	35
3.2 Der Zinseszins-Effekt, die exponentielle Rakete.....	40
3.3 Der Cost-Average-Effekt	42
3.4 Je länger Aktien gehalten werden, desto kleiner das Verlustrisiko.....	44
3.5 Die Performance Analyse.....	45

4. Psychologie 58

4.1 Psychologisches Verhalten	59
4.2 Börsenverhalten	60
4.3 Geduld und Nachkaufen	63
4.4 Es kommt darauf an, wann ich solche Unternehmen kaufe und verkaufe	66

5. Tauglichkeit und Bewertung – 2 Modelle 68

5.1 Einführung.....	69
5.2 Modell 1	72
5.3 Rendite – Preis – und Wert	77
5.4 Zustand und Bewertung des Gesamtmarktes	89
5.5 Investitionsstrategie – Kaufen – Zukaufen – Verkaufen	93
5.6 Zusammenfassung und Vorgehen – Modell 1	107
5.7 Risiken und Gefahren einer Aktienanlage	109
5.8 Modell 2	122
5.9 Wir sind Unternehmer	123
5.10 Analyse des Geschäftsmodells	125
5.11 Analyse des Managements	128
5.12 Analyse der Kennzahlen	131
5.13 Nötiges Bilanzwissen	145
5.14 Kleine Bilanzanalyse – GuV, Bilanz und Kapitalflussrechnung	163
5.15 Tauglichkeit und Bewertung	171
5.16 Rendite – Preis und Wert	172
5.17 Kaufen.....	173
5.18 Zusammenfassung und Vorgehen – Modell 2	174
5.19 Schlussbetrachtung	176

6. Das ganze Drumherum – was brauche ich noch 177

6.1 Hardware	178
6.2 Depot eröffnen	180
6.3 Kosten und Anbieter	184
6.4 Chartsoftware.....	191
6.5 Kaufen und Verkaufen	195
6.6 Kleine Aktientheorie.....	197

Anhang 199

Glossar	200
Literaturverzeichnis	212
Internetadressen	213

Langfristiger Vermögensaufbau

Zinseszins-Effekt

Geduld und Nachkaufen

Fokussieren

Langfristigkeit

Courtagen / Kosten

Psychologisches Verhalten

Unternehmen mit sehr guten langfristigen Ertragsaussichten

Kein unnötiges Kaufen und Verkaufen

Der 50 und 100 Franken Sparplan

In Crashes und Korrekturen solide Titel zukaufen

Kaufe nur, was du verstehst

Investitionsstrategie

Vorrangig Schweizer Titel

Zustand und Bewertung des Gesamtmarktes

Lassen Sie sich keine Angst machen

Rendite – Preis – Wert

Kein Trading

Nur stabile und solide Titel

Kein Geld verlieren

Haltedauer – so lange wie möglich

Kursschwankungen ruhig aussitzen und nutzen

Versuchen Sie nie, den Kurs einer Aktie oder die Konjunktur vorauszusagen

Hin und Her macht Taschen leer

Denken Sie daran – es ist einfach

AUSFÜHRLICHES INHALTSVERZEICHNIS

Das Lernprogramm – Kurzfassung	7
Einleitung.....	12
Vorgehen	13

1. Einstieg und Notwendigkeit15

1.1 Kleine Investment-Theorie	16
1.2 Investieren statt Sparen	17
1.3 Die Strategie	18
1.3.1 Wir suchen Unternehmen mit sehr guten langfristigen Ertragsaussichten	20
1.3.2 Wir halten uns in erster Linie an Schweizer Unternehmen	20
1.3.3 Wählen Sie Unternehmen, deren Geschäftsmodell Sie verstehen	20
1.3.4 Fokussieren Sie Ihre Investments	21
1.3.5 Kaufen Sie Unternehmen unter ihrem Wert oder fair bewertet	22
1.3.6 Machen Sie eine Performance-Analyse	22
1.3.7 Halten Sie die Unternehmen so lange wie möglich, am besten für immer	22
1.3.8 Kein Traden und kein nervöses Umschichten	23
1.3.9 Legen Sie monatlich einen fixen Betrag von Ihrem Einkommen zur Seite.....	23
1.3.10 Investieren Sie diesen Betrag jährlich oder alle 2, 3 Jahre	23
1.3.11 Kaufen Sie in starken Korrekturen oder Crashes nach.....	24
1.3.12 Denken Sie daran, es ist einfach. Jeder kann Qualitätsunternehmen kaufen und ein Leben lang halten	24

2. Börsenregeln25

2.1 §1 – Kein Geld verlieren	26
2.2 §2 – Nur stabile und solide Titel	28
2.3 §3 – Kursschwankungen ruhig aussitzen und nutzen	30
2.4 §4 – Hin und Her macht Taschen leer	32

3. Das sollten Sie wissen34

3.1 Der 50 und 100 Franken Sparplan.....	35
3.2 Der Zinseszins-Effekt, die exponentielle Rakete	40
3.3 Der Cost-Average-Effekt	42
3.4 Je länger Aktien gehalten werden, desto kleiner das Verlustrisiko	44
3.5 Die Performance-Analyse.....	45
3.5.1 Dividenden.....	52

4. Psychologie58

4.1 Psychologisches Verhalten	59
4.2 Börsenverhalten	60
4.2.1 Die Börse und die menschliche Psyche.....	60
4.2.2 Angst und Gier	60
4.2.3 Versuche nicht die Kurse oder die Konjunktur vorauszusehen.....	61
4.2.4 Das Verständnis der Strategie	62
4.3 Geduld und Nachkaufen.....	63
4.3.1 Die Geduld	63
4.3.2 Das Nachkaufen	63
4.3.3 Stoppkurs versus Buy and Hold	64
4.4 Es kommt darauf an, wann ich solche Unternehmen kaufe und verkaufe	66

5.1 Einführung	69
5.1.1 Der Betrachtungsansatz.....	69
5.1.2 Der Berechnungsansatz.....	69
5.1.3 Die Umsetzung.....	70
5.2 Modell 1	72
5.2.1 Wir suchen Unternehmen mit sehr guten langfristigen Ertragsaussichten.....	73
5.2.2 Wir schauen nur an, was wir kennen und verstehen.....	73
5.2.3 Wir machen eine Performance-Analyse.....	73
5.2.4 Gewinn-und-Verlust-Rechnung / Bilanz – ansteigende Zahlen überprüfen.....	73
5.2.5 KGV kontrollieren.....	73
5.2.6 Kaufen.....	73
5.2.7 Die Weiterführung.....	74
5.3 Rendite – Preis – und Wert	77
5.3.1 Die Rendite und der Wert eines Unternehmens.....	78
5.3.2 Die Berechnung der anfänglichen Gewinnrendite.....	79
5.3.3 Die Berechnung des durchschnittlichen 10-jährigen Gewinnwachstums.....	80
5.3.4 Die Wirkung der anfänglichen Gewinnrendite und des durchschnittlichen 10-jährigen Gewinnwachstums.....	81
5.3.5 Welche anfänglichen Gewinnrenditen sind zu erwarten.....	83
5.3.6 Gute Gewinnrendite und gutes Gewinnwachstum.....	84
5.3.7 Gewinnrendite, KGV und Gesamtmarkt.....	85
5.3.8 Das KGV, Preis und Be-Wert-ung.....	86
5.3.9 Fazit.....	87
5.4 Zustand und Bewertung des Gesamtmarktes	89
5.4.1 Marktkapitalisierung – Bruttoinlandsprodukt.....	89
5.4.2 Der RSI-Preisindikator.....	90
5.5 Investitionsstrategie – Kaufen – Zukaufen – Verkaufen	93
5.5.1 Kaufen.....	94
5.5.2 Zukaufen.....	94
5.5.3 Der 50 und 100 Franken Sparplan.....	95
5.5.4 Diversifikation I.....	96
5.5.5 Grösserer Einmalbetrag.....	97
5.5.6 Diversifikation II.....	98
5.5.7 Beobachtungsliste anlegen.....	100
5.5.8 Verkaufen.....	100
5.5.9 Sicherungsstrategie.....	100
5.5.10 Fazit – Anfänger- und RSI-Fortgeschrittenen-Strategie.....	101
5.5.11 Der Nachteil der Fortgeschrittenen-Strategie.....	106
5.6 Zusammenfassung und Vorgehen – Modell 1	107
5.6.1 Investitionsvorgehen für Privatanleger.....	107
5.7 Risiken und Gefahren einer Aktienanlage	109
5.7.1 Risiken und Gefahren.....	109
5.7.2 Unternehmensrisiken.....	111
5.7.3 Verhaltensrisiken.....	112
5.7.4 Papiergeldsystemrisiken.....	113
5.7.5 Systemrisiken.....	118
5.7.6 Staatsrisiken.....	119
5.7.7 Körperisiken.....	120
5.7.8 Fazit.....	120

5.8	Modell 2	122
5.9	Wir sind Unternehmer	123
5.9.1	Wir suchen Unternehmen mit sehr guten langfristigen Ertragsaussichten	124
5.9.2	Wir schauen uns nur an, was wir kennen und verstehen	124
5.9.3	Wir machen eine Performance-Analyse	124
5.10	Analyse des Geschäftsmodells	125
5.10.1	Zusammenfassung, Fragen und Vorgehen	126
5.11	Analyse des Managements	128
5.11.1	Zusammenfassung, Fragen und Vorgehen	129
5.12	Analyse der Kennzahlen	131
5.12.1	Die langfristige Gewinn- und Umsatzentwicklung – beständig ansteigend	132
5.12.2	Hohe Brutto-, Ebit- und Nettomargen – je höher, desto besser	133
5.12.3	Die operative Cashflowentwicklung – beständig ansteigend	135
5.12.4	Die Eigenkapitalrendite – über 10 Jahre stetig steigend	136
5.12.5	Eine hohe Eigenkapitalquote	137
5.12.6	Die Veränderung der Verschuldung – tiefes oder rückläufiges langfristiges Fremdkapital	138
5.12.7	Der Investitionsbedarf – nicht höher als ein Drittel des operativen Cashflows	139
5.12.8	Fazit	140
5.12.9	Branchenunterschiedliche Bilanzkennzahlen	142
5.13	Nötiges Bilanzwissen	145
5.13.1	Schnellübersicht Unternehmenszahlen	147
5.13.2	Bericht des Präsidenten – Jahresrückblick – Ausblick – Märkte	147
5.13.3	Corporate Governance mit Vergütungsbericht	147
5.13.4	Finanzbericht des Konzerns	147
5.13.5	Anhang zur konsolidierten Jahresrechnung – Bericht der Revisionsstelle	147
5.13.6	Konsolidierte Jahresrechnung der Holdinggesellschaft – Bericht der Revisionsstelle	148
5.13.7	Die Gewinn-und-Verlust-Rechnung	148
5.13.8	Kennzahlen, die wir über die Gewinn-und-Verlust-Rechnung berechnen	150
5.13.9	Die Bilanz	151
5.13.10	Umlaufvermögen	152
5.13.11	Anlagevermögen	153
5.13.12	Kurzfristiges Fremdkapital	153
5.13.13	Langfristiges Fremdkapital	154
5.13.14	Eigenkapital	154
5.13.15	Kennzahlen, die wir über die Bilanz berechnen	155
5.13.16	Kapitalflussrechnung	156
5.13.17	In der Kapitalflussrechnung geht es in erster Linie darum, wie ich sie zu lesen habe	158
5.13.18	Kennzahlen, die wir über die Kapitalflussrechnung berechnen	159
5.13.19	Zusammenhang zwischen den drei Komponenten der Jahresrechnung	160
5.13.20	Bilanzbegriffe Deutsch – Englisch	161
5.14	Kleine Bilanzanalyse – GuV, Bilanz und Kapitalflussrechnung	163
5.14.1	Die langfristige Gewinn- und Umsatzentwicklung – über 10 Jahre stetig ansteigend – ca. 10 – 15 %	164
5.14.2	Hohe Brutto-, Ebit- und Netto-Margen – ansteigend und je höher, desto besser – ca. 30 – 15 – 10 %	165
5.14.3	Die operative Cashflowentwicklung – über 10 Jahre parallel zum Gewinn ansteigend – ca. 10 – 15 %	166
5.14.4	Die Eigenkapitalrendite – über 10 Jahre stetig ansteigend – ca. 15 – 20 % – je höher, desto besser	166
5.14.5	Eine hohe Eigenkapitalquote – über 10 Jahre beständig – um 50 %	167
5.14.6	Die Veränderung der Verschuldung – tiefes oder rückläufiges langfristiges Fremdkapital	167
5.14.7	Der Investitionsbedarf – nicht höher als ein Drittel des operativen Cashflows	167
5.14.8	Was Sie bei der Analyse noch beachten müssen	168
5.14.9	Fazit	169
5.15	Tauglichkeit und Bewertung	171
5.16	Rendite – Preis und Wert	172
5.17	Kaufen	173

5.18 Zusammenfassung und Vorgehen – Modell 2	174
5.18.1 Tipps für Privatanleger	175
5.18.2 Kurs bei uns machen.....	175
5.19 Schlussbetrachtung.....	176
6. Das ganze Drumherum – was brauche ich noch	177
6.1 Hardware.....	178
6.1.1 Tageszeitung	178
6.1.2 PC / Digitale Medien.....	178
6.2 Depot eröffnen	180
Achtung Exkurs.....	180
1. Das Security Landing	180
2. Das Outsourcen der Wertschriftendepots an Dritte	181
6.3 Kosten und Anbieter	184
6.4 Chartsoftware.....	191
6.5 Kaufen und Verkaufen.....	195
6.6 Kleine Aktientheorie	197
Anhang	199
Glossar.....	200
Literaturverzeichnis.....	212
Internetadressen.....	213