

PETER THILO HASLER

ALLES, WAS SIE ÜBER ANLEIHEN WISSEN MÜSSEN

Attraktive Renditen erzielen
und Risiken perfekt managen

FBV

© 2020 des Titels »Alles, was Sie über Anleihen wissen müssen« von Peter Thilo Hasler
(ISBN 978-3-95972-344-2) by FinanzBuch Verlag, Münchner Verlagsgruppe GmbH,
München. Nähere Informationen unter: www.m-vg.de

Inhalt

Vorwort und Danksagung	7
1. Anleihen gehören in jedes Depot	9
2. Welche Arten von Anleihen gibt es?	15
Festverzinsliche Anleihen	24
Variabel verzinsliche Anleihen	27
Nullcouponanleihen	31
Tilgungs-, Annuitäten- und Verlosungsanleihen	33
Optionsanleihen	40
Umtauschanleihen	43
Going-Public-Anleihen	45
Hybridanleihen	45
Schuldscheindarlehen	48
Gewinnschuldverschreibungen	49
Aktienanleihen und Discountzertifikate	49
3. Emittenten von Anleihen	51
Staatsanleihen und Kommunalobligationen	54
High-Grade- und High-Yield-Unternehmensanleihen	58
Mittelstandsanleihen: Anleihen der kleinen und mittleren Unternehmen	61
Bankanleihen: Wenn Fremdkapital reguliert wird	63
Anleihen ausländischer Emittenten: Wo die Währung eine Rolle spielt	65

Pfandbriefe: Sicherheit mit doppeltem Boden	67
Fananleihen von Fußballunternehmen: Eher was für Fans.	70

4. Die wichtigsten Ausstattungsmerkmale von Anleihen. 73

Anleihebedingungen: Über die Rechte des Gläubigers	74
Das Rating: Gemeinsame Marktsprache für die Einschätzung einer Anleihe	77
Die Bedeutung von Covenants	89
Wie sicher sind Besicherungsmaßnahmen?	98
Das Gegenteil der Besicherung: Der Nachrang	101
Die unterschiedlichen Kurse einer Anleihe.....	105
Von welchen Zinsen reden wir eigentlich?	110
Was hat die Laufzeit mit der Verzinsung zu tun?	121

5. Risiken von Anleihen 129

Ausfallrisiken: Der Default des Emittenten.....	134
Bonitätsrisiken: Wenn sich das Rating verschlechtert	141
Zinsänderungsrisiken oder: Das Zusammenspiel von Marktzins und Kurs	147
Die Liquidität der Anleihe: Manchmal ist die Fungibilität doch ein relevanter Faktor	154
Sicherungsrisiken: Fallschirm für den Notfall	156
Wiederanlagerisiken: Warum der Effektivzins irrelevant ist.	159
Währungsrisiken: Wenn man Wechselkurse berücksichtigen muss	162
Kündigungsrisiken: Von Calls und Puts	163
Weitere Möglichkeiten der Tilgung	164

6. Überblick über die Börsenplätze. 165

Der OTC-Handel.	165
Der unregulierte Freiverkehr.....	167

Börsensegmente für Mittelstandsanleihen	169
Der regulierte Markt	175

7. Kauf und Zeichnung von Anleihen 177

Der Weg zum Depot	177
Der Weg des Emittenten an die Börse	182
Die Aufgabe des Bankenkonsortiums und der Berater während der Emission	187
Weitere Informationsplattformen für Anleger	188

8. Erste Einblicke in den Emittenten. 191

Die Nachhaltigkeit des Geschäftsmodells	191
Unbedingt den Wertpapierprospekt lesen	195
Vom Nutzen des Anleihe-Research	198
Jahresabschlussanalyse leicht gemacht	201
Management, IR-Arbeit und Corporate Governance	205
Und was machen wir mit all dem Geld?	207
Defizite der Unternehmenskommunikation	209

9. Kennzahlenanalyse nicht nur für Profis. 213

DVFA-Kennzahlen Entry Level – die Pflicht	215
DVFA-Kennzahlen Prime Level – die Kür	225
Weiterführende Kennzahlen	233

10. Die 20 Regeln des Value Investings für Anleihen 239

Regel Nummer 1: Unbedingt den Default vermeiden	241
Regel Nummer 2: Die Dokumentation lesen	243
Regel Nummer 3: Den Unterschied zwischen Aktien und Anleihen verstehen	245
Regel Nummer 4: Nicht nur auf den Coupon schießen	248
Regel Nummer 5: Kaufe nur, was du verstehst!	250

Regel Nummer 6: Warum Langeweile das bessere Geschäftsmodell für Anleihen ist	253
Regel Nummer 7: Diversifizieren, aber richtig!	254
Regel Nummer 8: Kursziele setzen	259
Regel Nummer 9: Einfach mal nichts tun	261
Regel Nummer 10: Warum Größe doch wichtig ist	262
Regel Nummer 11: Währungen lassen sich nicht vorhersagen.	263
Regel Nummer 12: Der gefährlichste Satz der Finanzgeschichte ...	264
Regel Nummer 13: Vertraue nicht den Tipps von Fremden	266
Regel Nummer 14: Was uns das Rating wirklich lehrt.	267
Regel Nummer 15: Vorsicht vor Modethemen	270
Regel Nummer 16: Die Aufstockung einer Anleihe – Kauf- oder Verkaufsgelegenheit?	273
Regel Nummer 17: Warum wird eigentlich die Anleihe begeben? ..	275
Regel Nummer 18: Zeichnen macht Sinn	278
Regel Nummer 19: Unter pari ist besser als über pari	280
Regel Nummer 20: An Kursgewinnen ist noch keiner gestorben. ...	281

Fazit	283
--------------------	------------

Literaturhinweise	287
--------------------------------	------------

Über den Autor	291
-----------------------------	------------

Anmerkungen	293
--------------------------	------------

Index	295
--------------------	------------