

---

# Vorwort

Die Finance bzw. die Finanzmarkttheorie befasst sich mit der Anlage und Beschaffung von Kapital auf den Finanzmärkten. Sie hat als eigenständiges Fachgebiet ihren Ursprung in der finanziellen Unternehmensführung (Corporate Finance), wo Fragen der Finanzierung und der mit ihr verbundenen Investitionsentscheidungen betrachtet werden. Die Bedeutung der Finance in der Kapitalanlage und somit in der Finanzanalyse sowie im Portfolio- und Risikomanagement ist darauf zurückzuführen, dass an den Finanzmärkten große Vermögen gemacht, aber auch vernichtet werden können. Daher ist es wichtig, dass die Marktteilnehmer die für die Anlageentscheidungen erforderlichen finanzmarkttheoretischen Konzepte kennen und verstehen.

Das vorliegende Buch deckt die Konzepte der Finance ab, die für die Kapitalanlage relevant sind. Dabei basiert das Buch auf einer Reihe von Grundsätzen. 1. Die finanzmarkttheoretischen Konzepte werden verständlich erklärt, wobei neben der Theorie auch die praktische Umsetzung gezeigt wird. 2. Die Finance-Konzepte werden, wann immer möglich, an konkreten Beispielen des deutschen und des schweizerischen Finanzmarkts angewandt. Darüber hinaus findet sich eine Vielzahl von Aufgaben am Ende der jeweiligen Kapitel, was den anwendungsorientierten Charakter des Buches unterstreicht. 3. Das Buch ist weitestgehend modular aufgebaut, sodass der Leser auch einzelne Modelle wie etwa das Markowitz-Modell, das Capital Asset Pricing Model (CAPM) oder das Black/Scholes-Modell gezielt nachschlagen kann.

Die Motivation zum Schreiben dieses Lehrbuchs ist über die Jahre im Rahmen meiner langjährigen Unterrichtstätigkeit an Universitäten, Fachhochschulen sowie in den Vorbereitungskursen zum CFA® (Chartered Financial Analyst) bei CfBS Center for Business Studies entstanden. Es bereitet mir große Freude, mein erarbeitetes Wissen in der Finanzmarkttheorie in Lehrbuchform zu übertragen. Das Ergebnis dieser Bestrebungen liegt in den drei Büchern Finance, Aktienbewertung und Portfoliomanagement vor.

Das Buch richtet sich an Studierende der Wirtschaftswissenschaften, die sich in den mittleren Semestern an Universitäten und Fachhochschulen befinden, an Praktiker, die in den Bereichen Finanzanalyse und Portfoliomanagement arbeiten oder eine solche berufliche Tätigkeit in der Finanzindustrie anstreben. Gleichzeitig eignet sich das Lehrbuch für die Vorbereitung von Weiterbildungen, die zur Zertifizierung von Finanzanalysten – wie CFA® oder Certified International Investment Analyst (CIIA®) – und Finanzpla-

nern führen. Schließlich kann das vorliegende Werk auch in Weiterbildungslehrgängen an Hochschulen eingesetzt werden.

Das Buch setzt grundlegende Kenntnisse in Mathematik und Statistik voraus, die zum Beispiel in einem Bachelorstudium der Wirtschaftswissenschaften vermittelt werden. Ziel ist es, das anwendungsorientierte Verständnis zu fördern. Dennoch ist der Einsatz von Mathematik für die Beschreibung der Modelle erforderlich. Schließlich sollte beim Leser auch ein elementares Verständnis der Wirtschaftswissenschaften vorhanden sein, um die vorgestellten finanzmarkttheoretischen Konzepte richtig einordnen und in ihrer Gesamtheit verstehen zu können.

Das Lehrbuch setzt sich aus siebzehn Kapiteln zusammen. Jedes Kapitel besteht aus einer Einleitung, dem eigentlichen Lehrinhalt, der Zusammenfassung, den Aufgaben sowie dem Literaturverzeichnis. Die Lösungen zu den Aufgaben befinden sich in einem separaten Band. Die in den Anwendungsbeispielen und Aufgaben verwendeten Aktien, Indizes, Anleihen, Zinsen, Währungen und Derivate beziehen sich hauptsächlich auf den deutschen und den schweizerischen Finanzmarkt.

Es ist mir ein großes Anliegen, all jenen zu danken, die mich bei der Erarbeitung und Verfassung des vorliegenden Buches unterstützt haben. Insbesondere möchte ich mich für die kritische Durchsicht von Teilen des Manuskripts und die interessanten Fachdiskussionen bei Dr. Gerold Studer bedanken. Darüber hinaus gilt mein besonderer Dank den zahlreichen Studierenden meiner Lehrveranstaltungen an der Universität St.Gallen, die mir wertvolle Hinweise gegeben haben.

Risch, im Juli 2017

Dr. Enzo Mondello

Finance

Theorie und Anwendungsbeispiele

Mondello, E.

2017, XXXVII, 1145 S. 196 Abb., Hardcover

ISBN: 978-3-658-13198-2