

## **BÖRSELEXIKON**

### **ABWICKLUNG**

(Settlement) Durchführung der geld- und stückmäßigen Erfüllung von Börsegeschäften.

### **ABSICHERUNG (HEDGING)**

Hedging ist eine Strategie mit dem Ziel, sich gegen eine gegenläufige Entwicklung durch Positionen am Terminmarkt abzusichern. Als Instrumente stehen Optionen, Futures und Swaps zur Verfügung.

### **ABWICKLUNGSPREIS**

(Settlement-Preis) Jener Preis, zu dem Börsegeschäfte tatsächlich erfüllt werden. Er wird bei Termingeschäften am letzten Handelstag festgelegt.

### **AG**

Abkürzung für Aktiengesellschaft.

### **AGIO**

(Aufgeld, Aufschlag) Betrag, um den der Emissionspreis bei Neuausgabe von Wertpapieren über deren Nennwert liegt. Gegensatz: Disagio.

### **AKTIE**

Ein Wertpapier, das einen Anteil am Grundkapital einer Aktiengesellschaft verbrieft und dem Inhaber Vermögens- und Mitspracherechte sichert (Beteiligungspapier). Der Kurs einer Aktie ergibt sich aus Angebot und Nachfrage an der Börse, er repräsentiert den Wert des Unternehmens.

### **AKTIENFONDS**

Investmentfonds, der in Aktien eines bestimmten Landes, einer festgelegten Region, weltweit oder in eine Branche investiert. Wer in Aktienfonds anlegt, trägt ein höheres Risiko als der Rentenfondsbesitzer, kann jedoch statistisch gesehen langfristig höhere Erträge erzielen.

### **AKTIENGESELLSCHAFT**

(AG) Unternehmensrechtsform, bei der die Gesellschafter, die Aktionäre, an dem in Aktien zerlegten Grundkapital beteiligt sind und darüber hinaus nicht haften.

### **AKTIENKURS**

Preis von an den Börsen gehandelten Aktien. Der Kurs ist als Marktpreis das Ergebnis des zum Zeitpunkt der Kursbildung bestehenden Verhältnisses von Angebot und Nachfrage. Wichtige beeinflussende Faktoren sind dabei die wirtschaftlichen Erwartungen, die in ein börsennotiertes Unternehmen gesetzt werden, aber auch volkswirtschaftliche Rahmenbedingungen (v.a. Zinsen), politische Erwartungen, Spekulationen und Interessenkäufe.

### **AKTIENMARKT**

Der gesamte den Handel mit Aktien betreffende Börsemarkt.

### **AKTIENOPTION**

Eine Option, deren Basiswert eine Aktie ist.

### **AKTIONÄR**

Inhaber von Aktien, dem Vermögens- und Mitspracherechte zustehen.

### **AMTLICHER HANDEL**

Jene börserechtliche Zulassungsform an der Wiener Börse mit den strengsten Zulassungsvoraussetzungen und Publizitätsvorschriften. Daneben besteht für Wertpapiere noch die Möglichkeit, zum Handel im geregelten Freiverkehr zugelassen zu werden, und die Einbeziehung in den sonstigen Wertpapierhandel.

### **ANFANGSKURS**

(Opening) Erster Kurs für ein Wertpapier am Beginn der Handelszeit

### **ANLEIHE**

Forderungs(wert)papier mit genau festgelegten Bedingungen hinsichtlich Verzinsung, Laufzeit und Rückzahlungsverpflichtungen, mit dem die Großschuldner längerfristige Darlehen aufnehmen. Großschuldner sind die öffentliche Hand (Bund, Länder und Gemeinden), Großunternehmen und Banken.

### **ANLEGERSCHUTZ**

Staatliche Vorschriften zum Schutze des Anlegers vor unkalkulierbaren Risiken. Mit diesen Vorschriften soll ein leistungsfähiger Kapitalmarkt erhalten werden.

### **ANTRAGSRECHT**

Recht der Aktionäre, in der Hauptversammlung selbst Anträge zu stellen.

### **ARBITRAGE**

Geschäft, das Preisunterschiede für dasselbe Produkt an verschiedenen Märkten ausnützt, um einen risikolosen Gewinn zu erzielen.

### **ASK**

Zu diesem Kurs ist jemand bereit zu verkaufen, identisch mit dem Begriff Brief. Gegenteil: BID = Nachfrage

### **ASSET ALLOCATION**

Bedeutet die Aufteilung des Fondsvermögens auf die einzelnen Anlagekategorien (im Wesentlichen: Aktien, Anleihen, Immobilien, Barreserven)

### **ASSET KLASSEN**

Veranlagungskategorien, im Wesentlichen also: Aktien, Anleihen, Immobilien, Barreserven.

### **ATX**

(Austrian Traded Index) Ist ein Index der meistgehandelten Fließhandelsaktien an der Wiener Börse. Zeigt die durchschnittliche Entwicklung der enthaltenen Aktien an und ist der meistbeachtete Index für den Wiener Aktienmarkt.

### **AUFSICHTSRAT**

Gesellschaftsorgan der Aktiengesellschaft, das den Vorstand bestellt, abberuft und überwacht. Der Aufsichtsrat wird von der Hauptversammlung gewählt und vertritt die Interessen der Eigentümer (Aktionäre).

### **AUSGABEAUFSCHLAG**

Einmalige Kosten beim Kauf eines Fondsanteils. Anteilswert + Ausgabeaufschlag = Ausgabepreis.

### **AUSGABEPREIS**

Emissionspreis zu dem Wertpapiere neu ausgegeben (=begeben) werden.

**AUSSCHÜTTUNG**

Jener Teil des Gewinnes, der bei Beteiligungspapieren bzw. Investmentzertifikaten an die Inhaber der Wertpapiere ausbezahlt wird.

**AUSSCHÜTTUNGSGLEICHE ERTRÄGE**

Fiskaltechnischer Begriff, der jene Erträge umfasst, die ein thesaurierender Fonds erzielen konnte.

**AUßERBÖRSLICHER HANDEL**

(OTC-Markt, over-the-counter Market, Interbankenmarkt) Der Markt, an dem der Handel von Wertpapieren, Geld, Devisen o.a. außerhalb der Börse, zwischen den Handelsteilnehmern direkt, stattfindet.

**AUSÜBUNG**

Erklärung eines Optionsinhabers, dass der den Basiswert gemäß den vereinbarten Bedingungen zu kaufen (bei Call) bzw. zu verkaufen (bei Put) wünscht.

**AUSÜBUNGSPREIS** (Strike price, Exercise price, Basispreis)

Preis, zu dem der Basiswert bei Ausübung der Option gekauft bzw. verkauft werden kann.

**BAISSE**

Allgemeiner Kursrückgang an der Börse. Leitet sich vom französischen „baisser“ = sinken, fallen ab. Auch Bear Markt (bearish) genannt. Gegensatz: Hausse

**BANKANLEIHE, -SCHULDVERSCHREIBUNG**

Eine von Kreditbanken aufgenommene mittel- oder langfristige Anleihe.

**BASIS**

Differenz zwischen Termin- und Kassakurs. Man spricht von einer positiven Basis, wenn der Terminkurs höher als der Kassakurs ist, von einer negativen, wenn der Terminkurs niedriger als der Kassakurs ist.

**BASISPUNKT**

Ein hundertstel Prozentpunkt.

**BASISWERT**

(Underlying) Das Termingeschäft zugrundeliegende Gut, z.B. Aktien, Anleihen oder Waren.

**BEARISH**

Börsejargon für die Erwartung fallender Kurse.

**BENCHMARK**

Ein Vergleichskriterium für die Performance verschiedener Anlageformen, z.B. Performance eines österreichischen Aktienportfolios, gemessen an der Entwicklung des ATX.

**BESTENSAUFTRAG** (Market Order)

Auftrag ohne Angabe eines Preislimits, bei welchem der gesamte Auftrag so schnell wie möglich zum nächsten Preis ausgeführt werden muss.

**BETA-FAKTOR**

Maß für die Schwankung eines Aktienkurses im Vergleich zum Gesamtmarkt (Index). Ein Beta von 1 bedeutet, dass das Kursschwankungsrisiko der Aktie gleich groß ist wie das des Gesamtmarktes. Ein Beta von über 1 bedeutet, dass die Aktie in größeren Prozentsätzen als der Gesamtmarkt schwankt.

**BETEILIGUNGSPAPIER**

Ein Wertpapier, das in der Regel einen Anteil am Unternehmen selbst verbrieft, wie z.B. bei Aktien. Bei Investmentzertifikaten ist man nicht am Unternehmen selbst, sondern am Sondervermögen der Kapitalanlagegesellschaft beteiligt.

**BEZUGSRECHT**

Vorkaufsrecht der Aktionäre auf die im Rahmen einer Kapitalerhöhung begebenen Jungen Aktien. Der errechnete Wert des Bezugsrechtes und der Kurs, zu dem es gehandelt wird, können differieren, da sich der Kurs aus Angebot und Nachfrage ergibt.

**BID**

Nachfrage, Kaufangebot, identisch mit dem Begriff „Geld“.

**BLUE CHIPS**

Börsejargon für die meistgehandelten, höher kapitalisierten Aktien einer Börse. Namensgeber waren die blauen Jetons (Chips) im Casino Monte Carlo, die den höchsten Wert hatten. Gelten von ihrer Qualität her als unsinkbare Schiffe.

**BOND**

Festverzinsliches Wertpapier, Rentenwert oder Anleihe

**BONITÄT**

Gibt Auskunft über die Qualität und die Zahlungsfähigkeit eines Schuldners. Vor allem bei Anleihen und Anleihenfonds spielt die Bonität eine große Rolle für das mit der Veranlagung verbundene Risiko und den zu erwartenden Ertrag.

**BÖRSE**

Markt, auf dem für Waren wie Rohstoffe, Devisen oder Wertpapiere nach Angebot und Nachfrage unter geregelten Voraussetzungen und zu definierten Zeiten Preise gebildet werden. Diese Güter sind physisch nicht anwesend; der Handel damit wird von dazu berechtigten Personen betrieben.

**BÖRSEKAPITALISIERUNG**

Drückt den Wert aller an einer Börse gehandelten Aktien, also den Wert des Gesamtbörsenmarktes aus. Dabei werden die Marktkapitalisierungen der einzelnen Unternehmen addiert.

**BÖRSEKURS**

Der an der Börse durch Angebot und Nachfrage ermittelte Preis für die gehandelten Werte (z.B. Wertpapiere, Devisen etc.).

**BRANCHENFONDS**

Aktienfonds, der ausschließlich in Titel bestimmter Branchen investiert.

**BRANCHENINDEX**

Performancemessung von bestimmten Wirtschaftszweigen (z.B. Maschinenbau, Umwelttechnologie, usw.)

**BRIEFKURS**

Kurs, zu dem Wertpapiere, Devisen, Rohstoffe usw. zum Verkauf angeboten werden.

**BUCHWERT**

Der Buchwert entspricht dem Eigenkapital dividiert durch die Anzahl der Aktien. Liegt der Buchwert erheblich über dem Kurs einer Aktie, so ist dies als ein mögliches Kaufsignal anzusehen. Auch: Wert, zu dem ein Aktivposten in der Bilanz ausgewiesen ist.

**BULLISH**

Börsejargon für die Erwartung steigender Kurse. Der Bulle (Stier) ist jenes Börtier, das die Kurse auf die Hörner nimmt und in die Höhe wirft. Gegensatz: bearish

#### **BUNDESANLEIHE**

Anleihe der Republik Österreich.

#### **BUNDESSCHATZSCHEIN**

Ein Forderungspapier, das vom Bund zur Deckung des kurz- bis mittelfristigen Kapitalbedarfes (bis fünf Jahre Laufzeit) emittiert wird. Bundesschatzscheine werden meistens von institutionellen Anlegern gekauft.

#### **CALL**

(Kaufoption) Ein Call verbrieft das Recht, den Basiswert innerhalb eines festgelegten Zeitraumes (Laufzeit) zu einem bestimmten Preis (Ausübungspreis) zu kaufen. Der Call kann gekauft (Long) und verkauft (Short) werden.

#### **CHART**

Graphische Darstellung von historischen Kursentwicklungen einzelner Wertpapiere oder Indizes.

#### **CHARTANALYSE**

Bei der Chartanalyse werden von vergangenen Kursverläufen (Formation) Rückschlüsse auf zukünftige Kursbewegungen gezogen. Es wird davon ausgegangen, dass in den Kursentwicklungen alle Meinungen bereits enthalten sind.

#### **CHARTTECHNIK**

Technische Methode der Aktienkursprognose.

#### **CLOSING**

Closing ist am Kassamarkt ein anderes Wort für Schlusskurs; der letzte Kurs eines Handelstages.

#### **COMMODITIES**

Roh- und Grundstoffe, die weltweit in standardisierten Einheiten und Qualitäten handelbar sind, wie etwa Kaffee, Gold, Rohöl, Sojabohnen, Schweinebäuche etc.

#### **COST AVERAGE EFFEKT**

Auswirkung von regelmäßigen Einzahlungen gleichbleibender Beträge in einen Investmentfonds, dessen Kurs meistens stark schwankt: Man kauft bei höheren Kursen weniger, bei niedrigeren Kursen dagegen mehr Anteile, wodurch der durchschnittliche Einstandspreis der Anteile sinkt. Wird auch als Durchschnittskostenmethode bezeichnet.

#### **CRASH**

Bezeichnung für erhebliche Kurseinbrüche an den Weltbörsen.

#### **DACHFONDS**

(Fund of Funds) Investmentfonds, deren Fondsvermögen sich ausschließlich aus anderen Investmentfonds zusammensetzt. Dadurch wird für den einzelnen Anleger eine noch breitere Diversifikation seines Vermögens möglich.

#### **DAX**

(Deutscher Aktienindex) Enthält die 30 größten und umsatzstärksten deutschen Aktien. Der DAX ist der bekannteste Index für den deutschen Aktienmarkt.

## **DEPOT**

Das Depot dient dem Kreditinstitut zur Verwahrung und Verwaltung der vom Kunden hinterlegten Wertpapiere. Das Kreditinstitut verbucht hier Käufe und Verkäufe, der Depotauszug zeigt den Wert aller Anlagen. Für die Verwaltung verlangen die Banken Gebühren (die sog. Depotgebühren).

## **DEPOTGEBÜHR**

Entgelt der Depotbank für die Verwahrung der Wertpapiere im Depot.

## **DERIVATE**

(derivative Finanzinstrumente) Von Wertpapieren abgeleitetes Finanzprodukt wie Futures, Optionen, Swaps u.ä. Produkte.

## **DISAGIO**

(Abgeld, Abschlag) Der Betrag, um den der Emissionspreis bei Neuausgabe von Wertpapieren unter deren Nennwert liegt. Gegensatz: Agio.

## **DIVERSIFIKATION**

Ausgewogene Aufteilung bzw. Streuung des Vermögens auf verschiedenen Anlageformen. Ziel der Diversifikation ist Sicherheit.

## **DIVIDENDE**

Anteil am Gewinn einer Aktiengesellschaft, der an die Aktionäre ausgeschüttet wird.

## **DOW JONES INDEX**

Bekanntester aller Aktienindizes, erstmals im Jahr 1896 veröffentlicht. Er ist ein gewichteter Index, der die Aktienkursentwicklung der 30 umsatzstärksten führenden Unternehmen der USA darstellt.

## **DURATION**

Durchschnittliche Bindungsdauer des in einer Anleihe oder einem Renten-Portfolio angelegten Vermögens. Der Zeitraum ist in Jahren angegeben und ist jener, in dem das eingesetzte Kapital durch Zins- und Tilgungszahlungen wieder rückerstattet wird.

## **EFFEKTEN**

Bezeichnung für die am Kapitalmarkt handelbaren, vertretbaren Wertpapiere.

## **EMERGING MARKETS FONDS**

Investmentfonds, die in Aktien oder Renten aus Schwellenländer wie z.B. Osteuropäische Reformstaaten, Asien, Lateinamerika, Afrika investieren.

## **EINZELWERTPAPIERRISIKO**

Das Risiko, das mit einer Veranlagung in einem Einzelwertpapier verbunden ist, auch „unsystematisches Risiko“ genannt. Bei einer Veranlagung in einer Einzelaktie kann dies für den Investor beispielsweise bedeuten, dass die Performance seines Portefeuilles durch eine positive/negative Entwicklung genau dieser einzelnen Aktie beeinflusst wird. Das Einzelwertpapierrisiko kann durch möglichst breite Risikostreuung im Markt (Diversifikation) eliminiert werden. Was bleibt, ist dann nur noch das Marktrisiko.

## **EMISSION**

Ausgabe von neuen Wertpapieren. Geht ein Unternehmen zum ersten Mal an die Börse, handelt es sich um eine Neuemission (Initial Public Offering). Die Aktien werden über die Börse an die Anleger verkauft, der Erlös fließt in aller Regel dem Unternehmen als Eigenkapital zu.

## **EMISSIONSPREIS**

(Emissions-, Ausgabepreis bzw. -kurs) Kurs bzw. Preis, zu dem neu ausgegebene Wertpapiere dem Anlegerpublikum zum Kauf angeboten werden, oder der Preis, zu dem ein Investmentfonds seine Anteilszertifikate ausgibt. Der Ausgabepreis entspricht dem Inventarwert der Investmentzertifikate zuzüglich einem Verwaltungszuschlag.

#### **EMISSIONSVOLUMEN**

Gesamtbetrag der neu ausgegebenen Wertpapiere.

#### **EMITTENT**

Gesellschaft oder Körperschaft, die zum Zweck der Kapitalbeschaffung Wertpapiere ausgibt („begibt“), z.B. Bund, Länder, Kreditinstitute, Industrieunternehmen etc.

#### **EMITTIEREN**

Ausgeben („begeben“) von Wertpapieren

#### **ERGÄNZUNGSKAPITALANLEIHE**

Eine Anleihe, die von den Banken zur Stärkung ihrer Eigenkapitalbasis begeben wird. Der Erlös der Emission wird dem Eigenkapital zugerechnet. Zinsen dürfen nur dann ausgeschüttet werden, soweit sie im Jahresüberschuss vor Rücklagenbewertung gedeckt sind.

#### **ERTRAG**

Zu den Erträgen eines Wertpapiers gehören Zins-, Dividendenzahlungen und sonstige Ausschüttungen sowie Wertsteigerungen in Folge von Kurserhöhungen.

#### **EURIBOR**

(European Interbank Offered Rate) Kurzfristiger Zinssatz am Euro-Geldmarkt, der als neuer und für den gesamten Euro-Währungsraum gültiger Referenzzinssatz Bedeutung gewinnt.

#### **EXERCISE PRICE**

Ausübungspreis, zu dem der Basiswert ge- oder verkauft werden kann.

#### **FESTGELD**

Gelder, die der Anleger der Bank leiht wie bei einem Sparkonto, jedoch mit höheren Zinsen.

#### **FILL OR KILL**

Orderart, bei der ein Auftrag sofort ausgeführt wird oder sonst verfällt.

#### **FLOATER**

Variabel verzinst Anleihe, deren Verzinsung sich am aktuellen Marktzinsniveau orientiert. Vierteljährlich bis jährlich wird der Zinssatz angepasst.

#### **FONDS**

Investmentfonds

#### **FONDSANLEIHEN**

Eine Anleihe, die von öffentlichen Fonds, wie z.B. dem Umwelt- und Wasserwirtschaftsfonds, ausgegeben wird. Es haftet sowohl der Fonds als auch, in den meisten Fällen, der Bund.

#### **FONDSMANAGEMENT**

Gremium, das Anlageentscheidungen für den jeweiligen Investmentfonds trifft.

#### **FONDSSPAREN**

Ein bestimmter Anlagebetrag wird regelmäßig zum Kauf von Fonds eingezahlt – Cost Average Effekt.

**FOOTSIE (FTSE-INDEX)**

Das englische Gegenstück des Dow Jones Index. Umfasst die 100 größten Aktien.

**FORDERUNGSPAPIER**

Ein Wertpapier, das eine Forderung des Inhabers gegenüber dem Emittenten verbrieft, wie z.B. Anleihen, Pfand- und Kommunalbriefe.

**FORMATION**

Bestimmte Kursverläufe werden in der Chartanalyse als Formation bezeichnet. Sie sollen eine Prognose über künftige Kursentwicklungen ermöglichen. Zu den bekanntesten Formationen zählen Flagge, Keil und Wimpel, die Kopf-Schulter-Formation sowie die M&W-Formation.

**FORWARDS**

Unbedingte Termingeschäfte (Futures), die zwischen Käufer und Verkäufer direkt, d.h. nicht über die Börse abgeschlossen werden.

**FREMDWÄHRUNGSANLEIHE**

In einer fremden Währung begebene Anleihe. Wechselkursänderungen bedeuten ein zusätzliches Risiko.

**FUNDAMENTALANALYSE**

Methode zur Bewertung und Prognose von Aktienkursen anhand der wirtschaftlichen Lage des Unternehmens. Die Fundamentalanalyse ermöglicht es daher, über- und unterbewertete Aktien herauszufinden und daraus Empfehlungen abzuleiten. Ebenso werden volkswirtschaftliche Aspekte berücksichtigt.

**FUNDIERTE ANLEIHE**

(Garantierte Anleihe) Anleihe, die entweder eine zusätzliche Staatsgarantie aufweist oder durch einen Deckungsfonds gesichert ist. Fundierte Anleihen bieten den Gläubigern eine insolvenzrechtliche Sonderstellung, d.h. sie werden im Falle des Konkurses der Bank vorrangig behandelt.

**FUTURES**

(Unbedingtes Termingeschäft) Verpflichtung, zu einem genau definierten Zeitpunkt einen bestimmten Basiswert, zum Beispiel eine Anleihe, zu einem vorher festgelegten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Futures sind hinsichtlich ihrer Ausgestaltung standardisiert und daher börsehandelbar. Nicht börsegehandelte Futures werden als Forwards bezeichnet.

**GELDKURS**

Kurs, zu dem Wertpapiere, Devisen, Rohstoffe usw. zum Ankauf nachgefragt werden.

**GELDMARKT**

Markt für kurzfristige Finanzierungsmittel (bis zu einem Jahr).

**GENUSSSCHEIN**

Während eine Aktie ein Gesellschaftsrecht beurkundet, verbrieft der Genussschein das Genussrecht am Reingewinn oder am Liquidationserlös eines Unternehmens.

**GESCHLOSSENER FONDS**

Ein Investmentfonds, bei dessen Gründung die Höhe des Fondsvermögens und die Anzahl der Investmentzertifikate festgelegt werden. Sind alle Zertifikate verkauft, wird der Fonds geschlossen. Erwerb und Verkauf sind dann nur über die Börse möglich.

### **GEWINNSCHULDVERSCHREIBUNG**

Ein Wertpapier, das neben der festen Verzinsung ein Anrecht auf einen variablen Anteil am Reingewinn der Gesellschaft verbrieft. Dieser variable Zinszuschlag ist an die Dividende gekoppelt und wird nach Erreichen einer bestimmten Höhe der Dividende wirksam.

### **GLATTSTELLUNG**

Transaktion am Terminmarkt, bei der eine bereits bestehende offene Position durch An- und Verkauf von Wertpapieren „geschlossen“ wird.

### **GOING PUBLIC**

Einführung eines Unternehmens an der Börse.

### **GRUNDKAPITAL**

Aktienkapital einer Aktiengesellschaft. Es entspricht zahlenmäßig dem Nennwert aller ausgegebenen Aktien und muss mindestens EUR 70.000 betragen.

### **HAUSSE (BULL MARKET)**

Starke Kurssteigerungen an der Börse. Eine Hausse erstreckt sich über den gesamten Aktien- oder Anleihemarkt und ist nicht auf einzelne Titel beschränkt.

### **HEBEL**

(Leverage Effekt) Gibt an, um wieviel stärker sich der Kurs einer Option oder eines Optionsscheines prozentuell verändert, wenn der Basiswert steigt oder fällt.

### **HEDGER, HEDGING**

Marktteilnehmer, der durch den Einsatz von Termingeschäften versucht, offene Positionen am Kassamarkt gegen Verluste abzusichern.

### **IMMEDIATE OR CANCEL**

Orderart, bei der der Auftrag sofort, so gut wie möglich ausgeführt wird. Der Restauftrag erlischt.

### **INDEX**

Statistische Kennzahl, mit der Veränderungen (Preis-, Kurs- und Konjunkturbewegungen) gegenüber einem früheren Zeitpunkt sichtbar gemacht werden können. Ein Aktienindex ist ein Preisindex oder ein Performanceindex, der die durchschnittliche Kursentwicklung des Aktiensektors insgesamt oder einzelner Branchen darstellt. Ausgangspunkt ist das Kursniveau an einem bestimmten Tag.

### **INDUSTRIEANLEIHE**

Eine Anleihe, die von einem Industrieunternehmen begeben wird. Bei Industriefinanzierungen haftet das emittierende Unternehmen mit seinem Vermögen.

### **INHABERAKTIE**

Eine Aktie, die auf keinen bestimmten Namen lautet. Der Eigentümerwechsel erfolgt durch einfache Übergabe.

### **INITIAL PUBLIC OFFERING**

(IPO) Einführung eines Unternehmens an der Börse durch Verkauf von Unternehmensanteilen (Aktien) an die Öffentlichkeit.

### **INNERER WERT**

Der innere Wert einer Option errechnet sich aus der Differenz zwischen dem Ausübungspreis und dem Kurs des Basiswertes. Call: Kurs des Basiswertes minus Ausübungspreis. Put: Ausübungspreis minus Kurs des Basiswertes.

### **INSTITUTIONELLE ANLEGER**

Großunternehmen wie Versicherungen, Pensionskassen und Kapitalanlagegesellschaften, die hohe Geldbeträge (oft längerfristig) veranlagen.

#### **INVESTITIONSGRAD**

Der prozentuelle Anteil des Fondsvermögens, der in Wertpapieren, Derivaten, Immobilien etc. veranlagt ist.

#### **INVESTMENTFONDS**

Ein aus Wertpapieren, die nach dem Grundsatz der Risikostreuung ausgewählt sind, bestehendes Sondervermögen. Es zerfällt in gleiche, in Wertpapieren verkörperte Anteile, steht im Miteigentum der Anteilinhaber und wird von einer Kapitalanlagegesellschaft verwaltet.

#### **INVESTMENTZERTIFIKAT**

Ein Wertpapier, das einen Miteigentumsanteil an den Vermögenswerten eines Investmentfonds verkörpert.

#### **JUNGE AKTIEN**

Jene Aktien, die im Rahmen einer Kapitalerhöhung neu ausgegeben werden. Sobald sie hinsichtlich Dividende usw. den alten Aktien gleichgestellt sind, entfällt die Bezeichnung „Junge Aktien“.

#### **JUNK BONDS**

Hochriskante Anleihen mit hoher Verzinsung, meist von Schuldern mit geringer Bonität.

#### **KAPITALANLAGEGESELLSCHAFT**

(Investmentgesellschaft, KAG) Unternehmen, welches das gegen Ausgabe von Investmentzertifikaten erhaltene Geld der Anleger nach dem Prinzip der Diversifikation in Wertpapieren veranlagt.

#### **KAPITALERHÖHUNG**

Eigenkapitalbeschaffung durch Erhöhung des Grundkapitals. Es bestehen zwei Möglichkeiten: 1. Kapitalerhöhung gegen Bareinlagen. 2. Kapitalerhöhung gegen Sacheinlagen wie z.B. Grundstück, anderes Unternehmen etc.

#### **KAPITALERTRAGSTEUER**

(KESt) Zinsen und Dividenden österreichischer Wertpapiere unterliegen der 25prozentigen Kapitalertragsteuer. Damit ist die Einkommensteuer abgegolten, bei Forderungspapieren auch die Erbschaftsteuer.

#### **KAPITALISIERUNG**

Marktkapitalisierung – Wert des Unternehmens, der sich aus der Multiplikation der Summe der Aktien mit dem Kurs der Aktien ergibt.

#### **KAPITALMARKT**

Markt für langfristige Finanzierungsmittel

#### **KASSAGESCHÄFT**

Geschäft, bei dem Geschäftsabschluss und Erfüllung zeitgleich erfolgen.

#### **KASSAKURS**

Bezeichnung für den Preis von am Kassamarkt gehandelten Wertpapieren.

**KASSAMARKT**

Zeichnet sich durch das zeitliche Zusammenfallen von Geschäftsabschluss und Erfüllung des Geschäftes aus.

**KASSENBLIGATION**

Forderungspapier, das von Banken zur Deckung des kurz- bis mittelfristigen Kapitalbedarfs (1-5 Jahre Laufzeit) emittiert wird. Emittiert der Bund – so heißen sie Bundesschatzscheine.

**KAUFOPTION**

Call: Der Käufer einer Kaufoption hat das Recht, innerhalb der Optionsfrist jederzeit vom Verkäufer (=Stillhalter) die Lieferung bestimmter Aktien zum vereinbarten Basispreis zu verlangen.

**KGV**

Kurs-Gewinn-Verhältnis: Das KGV gibt an, wie viel mal der Reingewinn pro Aktie im Aktienkurs enthalten ist. Ein wichtiger Maßstab für die Beurteilung von Aktien. Je niedriger das KGV ist, desto günstiger ist die Aktie und umgekehrt. Berechnung: Kurs dividiert durch Jahresüberschuss oder geschätzten Gewinn pro Aktie.

**KOMMUNALBRIEF**

Ein Forderungspapier, dessen Emissionserlös den Ländern und Gemeinden zufließt. Die Forderungen der Anleger sind durch Pfandrechte an Einnahmen (allenfalls durch Grundstücke) der Länder und Gemeinden gesichert.

**KONTRAKT**

Synonym für einen börsengehandelten Vertrag

**KONVERSION**

Umwandlung eines Forderungspapiers in ein anderes mit veränderten Bedingungen.

**KUPON**

(Kuponbogen) Zins- oder Dividendenschein eines Wertpapiers, der zum Bezug der fälligen Erträge oder der Ausübung sonstiger Rechte berechtigt.

**KURS**

Marktpreis für die an einer Börse gehandelten Wertpapiere.

**KURS-GEWINN-VERHÄLTNIS**

(KGV, Price-Earnings-Ratio, P/E Ratio) Zeigt an, wie oft der Gewinn pro Aktie im Kurs enthalten ist oder wie oft dieser errechnete Gewinn ausgeschüttet werden müsste, um den aktuellen Kaufpreis zu refinanzieren. Je niedriger das KGV, desto „günstiger“ ist eine Aktie. Der Gewinn pro Aktie wird im voraus annäherungsweise berechnet und darf nicht mit der tatsächlichen Dividende verwechselt werden.

**LAUFZEIT**

Die Laufzeit beschreibt die Dauer eines Termingeschäftes und wird durch den letzten Handelstag bestimmt. Börsengehandelte Terminkontrakte erstrecken sich in der Regel auf ein, zwei oder drei Monate sowie bis zum letzten Handelstag des letzten Monats des nachfolgenden Quartals (ergibt eine maximale Laufzeit von sechs Monaten).

**LEERVERKAUF**

Verkauf eines Wertpapiers ohne dieses im Besitz zu haben. = Short Position. Der Anleger verkauft Wertpapiere in der Hoffnung, sie später günstiger zurück kaufen zu können.

**LIBOR**

(London Interbank Offered Rate) Im Interbankenhandel am Londoner Geldmarkt angewendeter kurzfristiger Referenzzinssatz, zu dem eine Bank einer anderen kurzfristige Einlagen überlässt bzw. Geldmarktkredite aufnimmt.

**LIEFERTAG**

Tag, an dem bei Erfüllung eines Futures die tatsächliche Lieferung des Basiswertes erfolgt.

**LIMITIERTER AUFTRAG (LIMIT ORDER)**

Auftrag mit Angabe eines Preislimits. Gegenteil: Unlimitierter Auftrag oder Market Order.

**LIQUIDITÄT**

Die Möglichkeit, Wertpapiere oder andere Werte möglichst schnell und zu möglichst geringen Spesen zu kaufen und zu verkaufen bzw. in Bargeld umwandeln zu können (Veräußerbarkeit).

**LONG POSITION**

Position, die durch Kauf von Finanzinstrumenten entsteht (bei Optionen die sog. Inhaberposition). Gegenposition: Short Position.

**MAGISCHES DREIECK**

Das „magische Dreieck“ der Vermögensveranlagung veranschaulicht den Konflikt zwischen Sicherheit, Liquidität und Rendite. Anleger versuchen, die für sie optimale Abstimmung dieser drei Faktoren zu verwirklichen.

**MANTEL**

Jener Teil des Wertpapiers, in dem das Anteils- bzw. Forderungsrecht verbrieft ist. Ergänzt wird der Mantel durch den Kupon.

**MARGIN**

Sicherheitsleistung, die für Futures-Positionen und Short-Positionen in Optionen hinterlegt werden muss. Die Margin kann in bar oder in Form von Wertpapieren (Aktien und lombardfähige Titel) zur Verfügung gestellt werden.

**MARKET MAKER**

Marktteilnehmer, der während der gesamten Börsezeit verbindliche An- und Verkaufskurse stellt. Der Market Maker dient der Sicherstellung einer ausreichenden Liquidität am Markt.

**MARKET ORDER**

Unlimitierter Auftrag oder Bestens-Order.

**MARKTKAPITALISIERUNG**

(Kapitalisierung) Börsenmäßiger Wert eines Unternehmens. Die Berechnung erfolgt durch Multiplikation der Anzahl der Aktien mit dem aktuellen Börsenkurs der jeweiligen Gesellschaft.

**MARKTRISIKO**

Im Gegensatz zum Einzelwertpapierrisiko meint das Marktrisiko (systematisches Risiko) jene Kursschwankungen, die durch Bewegungen des gesamten Marktes ausgelöst werden.

**MARKTTEILNEHMER**

Alle, die über die Börse auf eigene oder fremde Rechnung kaufen und/oder verkaufen.

**MATCHING**

Zusammenführung und sofortige Ausführung von Aufträgen.

**MEISTAUSFÜHRUNGSPRINZIP**

Die gängige Kursfeststellung auf Aktienmärkten, wobei der Kurs eines Wertpapiers aus der Summe der Kauf- und Verkaufsaufträge dort ermittelt wird, wo unter Berücksichtigung der limitierten Aufträge der größte Umsatz möglich ist.

**MID CAP**

Englische Bezeichnung für mittelgroße Unternehmen.

**MÜNDELSICHER**

Bezeichnung für mit besonderen Sicherheiten ausgestattete Geldanlageformen, wie z.B. Pfand- oder Kommunalbriefe.

**NACHBÖRSE**

Wertpapiergeschäft nach der offiziellen Börsenzeit. Käufe und Verkäufe werden direkt zwischen Banken abgewickelt.

**NAMENSAKTIE**

Aktie, die auf den Namen des Inhabers lautet.

**NASDAQ**

(National Association of Securities Dealers Automated Quotations) US-Amerikanischer Aktienmarkt für Aktien junger, dynamischer Unternehmen außerhalb der NYSE.

**NEBENWERTE**

Aktien von kleinen Unternehmen, oft auch Regionalwerte.

**NENNWERT**

(Nominalwert, Nominale) Geldbetrag, auf den ein Wertpapier lautet. Mit diesem Betrag ist der Aktionär am nominellen Grundkapital der Gesellschaft beteiligt. Im Zuge der Einführung einer einheitlichen europäischen Währung wurde auch der Nennwert österreichischer Aktien auf Euro umgestellt.

**NENNWERTAKTIE**

Eine Aktie mit der Angabe eines bestimmten Nennwertes, der sich auf einen bestimmten Anteil am Grundkapital des Unternehmens bezieht. Gegensatz: Quotenaktie.

**NET ASSET VALUE (NAV – NETTOINVENTARWERT)**

Marktwert bei einem Fonds bzw. Fondsanteil – ohne etwaiger Gebühren.

**NEUEMISSION**

Erstmalige Ausgabe von Aktien durch ein Unternehmen (Initial Public Offering) oder weitere Ausgabe von anderen Aktientypen durch ein bereits börsennotiertes Unternehmen (Emission).

**NEUER MARKT**

Von der „Deutsche Börse AG“ entwickeltes neues Handelssegment an der Frankfurter Wertpapierbörse. Bietet die Möglichkeit der Eigenkapitalbeschaffung für kleine und mittlere innovative Wachstumsunternehmen, die in Branchen von zukunftsweisender Bedeutung tätig sind, aber auch für Unternehmen in traditionellen Branchen mit Produkt-, Prozess- und Dienstleistungsinnovationen. Das Handelssegment „Neuer Markt“ hat sich seit seiner Eröffnung im März 1997 äußerst erfolgreich entwickelt. Mittlerweile gibt es „Neue Märkte“ auch an anderen wichtigen Börsenplätzen, wie Frankreich, Holland, Belgien, Italien.

**NEW YORK STOCK EXCHANGE**

(NYSE) Im Jahr 1792 gegründet, bedeutendste Börse der Welt. Oft nur „Wallstreet“ (= Straße in New York, in der sich das Börsegebäude befindet) genannt.

**NIKKEI INDEX**

Japanischer Aktienindex, der seit 1949 berechnet wird. Der Nikkei 225 besteht aus 225 japanischen Werten, seine Ermittlung erfolgt laufend.

**NOMINALE, NOMINALWERT**

Nennwert von Anleihen.

**NOSTROGESCHÄFT**

Wertpapiergeschäft, das die Bank für eigene Rechnung abschließt.

**NULLKUPONANLEIHE**

(Zerobond) Forderungspapier, bei dem es keine jährlichen Zinszahlungen gibt. Die Rendite ergibt sich aus der großen Differenz zwischen Emissions- und Tilgungskurs, bezogen auf die Laufzeit.

**OEKB**

Abkürzung für Österreichische Kontrollbank.

**OENB**

Abkürzung für Österreichische Nationalbank.

**OFFENE FONDS**

Ein Investmentfonds, bei dem die Zahl der Investmentzertifikate nicht begrenzt ist. Es können je nach Nachfrage fortlaufend neue Investmentzertifikate ausgegeben werden. Gegensatz: geschlossener Fonds.

**OPENING**

Die Eröffnungstransaktion bei Optionen.

**OPTION**

(Bedingtes Termingeschäft) Optionen garantieren das Recht, innerhalb eines definierten Zeitraumes (Laufzeit) einen bestimmten Basiswert zu einem fixen Preis (Ausübungspreis) kaufen (Call) oder verkaufen (Put) zu können.

**OPTION WRITER**

Stillhalter bzw. Optionsverkäufer.

**OPTION AMERIKANISCHEN STILS**

(Amerikanische Option) Option, die im Gegensatz zu einer Option europäischen Stils während der gesamten Laufzeit börsennotiert ausgeübt werden kann.

**OPTION EUROPÄISCHEN STILS**

(Europäische Option) Option, bei der im Gegensatz zur Option amerikanischen Stils der Inhaber sein Recht nur am Ende der Laufzeit, konkret am letzten Handelstag, ausüben kann.

**OPTIONSPREIS**

(Prämie, Premium) Preis, der für eine Option bezahlt wird, abhängig von Angebot und Nachfrage.

**OPTIONSSCHEIN**

(Warrants) Wie Optionen verbriefen Optionsscheine das Recht, innerhalb oder am Ende eines bestimmten Zeitraumes einen bestimmten Basiswert zu einem im vorhinein bekannten Preis zu kaufen oder zu verkaufen. Während jedoch Optionen streng standardisiert sind, weisen die Optionsscheine der einzelnen Anbieter unterschiedliche Merkmale auf.

**OPTIONSTYP**

Unterschieden wird zwischen Call und Put.

**ORDER**

=Auftrag, Wertpapiere zu kaufen oder zu verkaufen.

**ORDERBUCH**

Auftragsbuch beim Händler oder an der Börse.

**OUTPERFORMANCE**

Wertentwicklung, die über der Benchmark (Index) oder eines vergleichbaren Wertpapiers liegt.

**PARKETT**

Andere Bezeichnung für Börsensaal, in dem der Handel statt findet. Zugang haben nur Börsenmitglieder.

**PARTIZIPATIONSSCHEIN**

Partizipationsscheine sind Inhaberpapiere, durch die der Anleger am Vermögen und am Geschäftserfolg eines Unternehmens beteiligt ist. Sie sind der Vorzugsaktie sehr ähnlich, da zwar nicht alle, aber ein Teil der Rechte des Aktionärs auch dem Inhaber eines Partizipationsscheines zustehen.

**PENNY STOCKS**

US-Begriff für hochspekulative Aktien, die normalerweise nur wenige Cents kosten.

**PERFORMANCE**

Wertentwicklung („Leistung“) einer Vermögensanlage (z.B. Portfolios, Investmentfonds oder einer einzelnen Aktie), meist auf einen bestimmten Zeitraum bezogen und in Prozent ausgedrückt.

**PER ULTIMO**

Bezeichnung für die Gültigkeitsdauer eines Auftrages. Per Ultimo heißt bis zum letzten Tag des begonnenen Monats.

**PFANDBRIEF**

Forderungspapier, mit dessen Emissionserlös Hypothekarkredite finanziert werden, für die der Kreditnehmer seine Liegenschaft als Sicherstellung verpfändet. Die Ausgabe erfolgt nur über berechnete Banken, sog. Hypothekenbanken.

**PLATZIERUNG**

Unterbringung (Verkauf) von Wertpapieren beim Publikum. Als gute Platzierung wird eine Emission bezeichnet, die von möglichst vielen Käufern erworben wurde = gut aufgenommen.

**PORTFOLIO, PORTFEUILLE**

(Portfeuille) Gesamtheit der Veranlagung in Wertpapieren, die ein Kunde, ein Unternehmen oder ein Investmentfonds besitzt.

**PORTFOLIO-MANAGER**

Derjenige, der für ein Portfolio in eigener Verantwortlichkeit und gemäß der vereinbarten Richtlinien die Entscheidungen für den An- und Verkauf von Wertpapieren trifft.

**PRÄSENZBÖRSE**

Ist im Gegensatz zur Computerbörse an die Anwesenheit von Personen an einem gemeinsamen Ort gebunden. Sie entspricht den traditionellen Vorstellungen einer Börse, wie sie z.B. über Spielfilme vermittelt werden. Die Wiener Börse verfügt heute wie die meisten europäischen Börsen über ein elektronisches Handelssystem (Xetra) und ist keine Präsenzbörse mehr.

**PRICING**

Festsetzung des Emissionspreises.

**PRIMÄRMARKT**

Bezeichnung für den Emissionsmarkt, d.h. die erstmalige Ausgabe von Wertpapieren und deren Verkauf an Anleger.

**PROSPEKTHAFTUNG**

Haftung des Emittenten, Wirtschaftsprüfers und der verantwortlichen Bank für die Richtigkeit und Vollständigkeit aller Angaben im Prospekt.

**PROSPEKTPFLICHT**

Gesetzliche Verpflichtung, vor der Börseneinführung von Wertpapieren einen Prospekt zu veröffentlichen. Diese ist gesetzlich ganz genau geregelt.

**PUT**

(Verkaufsoption) Ein Put verbrieft das Recht, den Basiswert innerhalb eines festgelegten Zeitraumes zu einem bestimmten Preis zu verkaufen. Der Put kann gekauft (Long) und verkauft (Short) werden.

**QUOTENAKTIE**

Eine Quotenaktie ist eine Aktie ohne Nennwert, sie bezieht sich auf einen bestimmten Anteil des Unternehmens, ohne einen festen Geldbetrag zu nennen. Gegensatz: Nennwertaktie.

**RATING**

Beurteilung von Emittenten entsprechend ihrer Bonität und ihrer wirtschaftlichen Verhältnisse. International bekannte Rating-Agenturen sind z.B. Standard&Poors und Moodys.

**REALISIERTE KURSGEWINNE**

Kursgewinne, die beim Verkauf eines Wertpapiers anfallen.

**RECHENSCHAFTSBERICHT**

Jährlicher Bericht zur Information der Anleger, der von jeder Investmentfondsgesellschaft bzw. AG ausgegeben wird und gesetzlich verpflichtend ist. Zusätzlich müssen auch Halbjahresberichte publiziert werden.

**REDEMPTION**

Kündigungsrecht des Emittenten, eine Anleihe vor Laufzeitende zu kündigen. Bei einer Kündigung wird der aushaftende Betrag der Anleihe vorzeitig an die Gläubiger ausbezahlt.

**REFERENZZINSSATZ**

Repräsentativer, meist kurz- bis mittelfristiger Zinssatz, an dem sich Veränderungen anderer Zinssätze (v.a. solche für Floater) orientieren. Ein international bekannter Referenzzinssatz ist z.B. der LIBOR.

**RENDITE**

Kennzahl für die Rentabilität, für den Ertrag eines Wertpapiers, ausgedrückt in Prozent des investierten Kapitals. Bei Beteiligungspapieren ergibt sich die Dividendenrendite durch die Relation vom Dividendenertrag zum Kurs. Bei Forderungspapieren wird die Rendite oft der Effektivverzinsung gleichgesetzt.

**RENTABILITÄT**

Die Rentabilität bestimmt sich bei einer Wertpapieranlage aus deren Ertrag und ist das prozentuale Verhältnis des Gewinnes zum eingesetzten Kapital oder Umsatz.

**RENTENMARKT**

Börsemarkt für festverzinsliche Wertpapiere. Der Rentenmarkt ist gemessen an Umsatz, Anzahl notierter Wertpapiere und Neuemissionen von größerer Bedeutung als der Aktienmarkt.

**RENTENFONDS**

Investmentfonds, dessen Vermögen ausschließlich in festverzinslichen Wertpapieren (Renten) angelegt wird.

**REPARTIERT GELD RG**

Kurszusatz für beschränkte Zuteilung, d.h. es wurden mehr Aktien nachgefragt als verkauft – Teilweiser Umsatz.

**REPARTIERT BRIEF RB**

Kurszusatz im Falle beschränkter Abnahme. Es wurden mehr Aktien zum Verkauf angeboten als nachgefragt wurden. Nur teilweiser Umsatz.

**RESTLAUFZEIT**

Verbleibende Laufzeit von Forderungspapieren vom gegenwärtigen Zeitpunkt bis zu ihrer Endfälligkeit.

**RISIKOSTREUUNG**

Einzelrisiken sollen durch den Erwerb einer Vielzahl von Papieren mit unterschiedlichen Laufzeiten, verschiedenen Schuldnern und aus verschiedenen Branchen systematisch reduziert werden.

**ROADSHOW**

Unternehmenspräsentation zur Förderung des Bekanntheitsgrades einer AG, meist im Zusammenhang mit einer Börseneinführung.

**RÜCKNAHME**

Beim Verkauf eines Investmentfonds garantiert die Investmentgesellschaft die Rücknahme der Anteile unter Ausbezahlung des Rücknahmepreises.

**SAMMELDEPOT**

Wertpapierdepot einer Bank, in dem die Wertpapiere verschiedener Kunden, aber gleicher Gattung, zusammen aufbewahrt werden. Das Gegenteil davon ist die Streifbandverwahrung.

**SAMMELURKUNDE**

Urkunde, die eine größere Zahl von Wertpapieren repräsentiert. Sammelurkunden vereinfachen die Verwaltung und Verwahrung.

**SCHLUSSKURS**

Letzter Kurs für ein Wertpapier am Ende der Börsenhandelszeit.

**SCHULDVERSCHREIBUNG**

Sammelbegriff für festverzinsliche Wertpapiere (Anleihen).

**SEKUNDÄRMARKT**

Bezeichnung für den Markt, auf dem sich Wertpapiere in Umlauf befinden. Speziell ist damit die Börse gemeint.

**SEKUNDÄRMARKTRENDITE**

Durchschnittsrendite der am Sekundärmarkt umlaufenden Forderungspapiere.

**SETTLEMENT**

Abwicklung von Wertpapiertransaktionen. Darunter versteht man den Austausch von Wertpapieren gegen Geldlieferung.

**SHORT POSITION**

Eine Short Position entsteht entweder am Kassamarkt durch Verkauf eines Wertpapiers ohne entsprechende physische Deckung oder am Terminmarkt durch eine Position, die man eingeht, wenn man Futures oder Optionen verkauft. Gegenposition: Long Position.

**SICHERHEIT**

Die Erhaltung des angelegten Vermögens. Die Sicherheit einer Kapitalanlage hängt von den Risiken ab, denen sie unterworfen ist. Hierzu zählt z.B. die Bonität des Schuldners, das Kursrisiko, das Währungsrisiko und die politische Stabilität des Anlagelandes.

**SMALL CAP**

Aktien von kleinen börsennotierten Unternehmen. Meistens sind es sehr illiquide Wertpapiere.

**SPREAD**

Kursunterschied zwischen Geldkurs und Briefkurs.

**STAMMAKTIE**

Typ von Aktien, die alle Rechte gewähren, die einem Aktionär zustehen. Dies sind vor allem Vermögensrechte und Mitspracherechte.

**STATUS**

Bei einer Order: Wo oder wie weit ist die Order bereits ausgeführt? Zwischenbilanz an einem Tag.

**STILLHALTER**

Der Stillhalter einer Option hält eine Short-Position. Beim Call hat er die Verpflichtung, den Basiswert zum festgelegten Ausübungspreis zu verkaufen, falls der Inhaber die Option ausübt. Beim Put muss er den Basiswert kaufen, falls der Inhaber die Option ausübt. Gegenposition: Inhaber.

**STOCK PICKING**

Anlagestrategie, bei der einzelne Titel ausgewählt werden, von denen erwartet wird, dass sie sich besser als der Gesamtmarkt entwickeln.

**STREUBESITZ**

Anteil der Aktien, der sich an der Börse im Umlauf befindet und auf eine Vielzahl von Anlegern aufgeteilt ist.

**STRIKE PRICE**

Ausübungspreis

**SWAP**

Englische Bezeichnung für Tausch. Drei Grundarten lassen sich unterscheiden: Zins-Swaps, Währungs-Swaps, kombinierte Zins- und Währungs-Swaps. Die Partner tauschen dabei Zahlungsverpflichtungen, wobei feste Zinszahlungen gegen variable getauscht oder Kredite in verschiedenen Währungen ausgetauscht werden.

**SWITCH**

Gleichzeitiger Verkauf von einem Wertpapier und Kauf von einem neuen Wertpapier.

**TECHNISCHE ANALYSE**

Die Chartanalyse bezieht sich auf Kurs- und Umsatzverläufe einer Aktie. Siehe unter Chartanalyse.

**TENDENZ**

Bezeichnung für eine vorherrschende Kursentwicklung an der Börse.

**TERMINGESCHÄFT**

Geschäft, bei dem die Erfüllung nach Geschäftsabschluss nicht sofort (Kassageschäft), sondern zu einem späteren Zeitpunkt erfolgt. Die Qualität, die Menge, der Preis und der Erfüllungszeitpunkt werden beim Geschäftsabschluss festgelegt. Zwei Typen von Termingeschäften werden unterschieden: unbedingte Termingeschäfte (Futures, Forwards) und bedingte Termingeschäfte (Optionen).

**TERMINKURS**

Bezeichnung für den Preis von am Terminmarkt gehandelten Kontrakten.

**TERMINMARKT**

Am Terminmarkt erfolgt die Erfüllung eines Geschäftes erst zu einem künftigen Zeitpunkt. Preis, Menge und Termin werden bereits bei Geschäftsabschluss fix vereinbart.

**THESAURIERUNG**

Bedeutet bei Investmentfonds, dass sämtliche Erträge nicht ausgeschüttet, sondern zur Stärkung der Substanz innerhalb des Fondsvermögens reinvestiert werden. Der Anleger wird dadurch von der Wiederveranlagungsproblematik bei Ausschüttungen befreit und kann so seine Performance optimieren.

**TILGUNG**

Rückzahlung des aufgenommenen (ausgeborgten) Kapitals.

**TRADER**

Wertpapierhändler, der auf eigene Rechnung Börsengeschäfte durchführt. Auch Bezeichnung für Marktteilnehmer, der versucht, durch den Einsatz von Termingeschäften seinen Gewinn zu maximieren und dafür sogar ein erhöhtes Risiko in Kauf nimmt.

**TRANCHE**

Teilbetrag einer Wertpapieremission. Üblich bei Anleiheemissionen, die zum gleichen Zeitpunkt, aber mit unterschiedlicher Ausstattung emittiert werden.

**TRANSAKTION**

Aktivitäten wie Kaufen oder Verkaufen, die an einer Börse stattfinden.

**TREND**

Charttechnischer Begriff: - Richtung einer Entwicklung an der Börse.

**UNLIMITIERTER AUFTRAG**

Auftrag ohne Angabe eines Preislimits. Der erteilte Auftrag wird zum nächst möglichen Kurs ausgeführt.

**VALUTA**

Wertstellungstag, ab dem Posten bzw. ein Betrag auf einem Konto verzinst wird.

**VERFALLSTAG (EXPIRATION DAY)**

Tag, an dem die Option verfällt, wenn sie nicht vorher ausgeübt wurde. Bei standardisierten Optionen ist dies der dritte Freitag im Monat.

**VINKULIERTE AKTIE**

Namensaktie, deren Übertragung an andere Eigentümer durch die Statuten der Aktiengesellschaft eingeschränkt oder untersagt ist.

**VOLATILITÄT**

Maß für die durchschnittliche Schwankungsbreite eines Kurses für eine bestimmte Periode. Statistisch gesehen entspricht die Volatilität der Standardabweichung.

**VORZUGSAKTIE**

Aktie, die dem Inhaber eine bevorzugte Behandlung bei der Dividendenzahlung einräumt, aber auch gewisse Nachteile hat, z.B. kein Stimmrecht verbrieft.

**WANDELANLEIHE**

Festverzinsliche Anleihen von Aktiengesellschaften mit einem Wandelrecht, d.h. Umtauschrecht auf Aktien derselben Aktiengesellschaft in einem bestimmten Verhältnis. Wandelanleihen sind in der Regel gesamtfällig, sofern sich der Anleger nicht vorher zum Umtausch entschlossen hat. Der Inhaber kann entweder die Anleihe bis zum Ende ihrer Laufzeit behalten oder die Anleihe in Aktien umtauschen. Vor dem Umtausch hat er Anspruch auf feste, im voraus bestimmte Zinsen, nach dem Umtausch auf die jährliche Dividende.

**WERTPAPIER**

Urkunde über Vermögensrechte, deren Ausübung und Übertragung auf andere an den Besitz der Urkunde gebunden sind. Der Inhaber von Wertpapieren kann seine Rechte aufgrund der Urkunden ausüben oder durch deren Übergabe auf andere übertragen, z.B. verkaufen oder verschenken. Die bekanntesten börsengehandelten Wertpapiere sind Aktien und Anleihen.

**WERTPAPIERKENNNUMMER**

Anhand dieser sechsstelligen Nummer wird jedes Wertpapier eindeutig identifiziert.

**WERTPAPIERMARKT**

Setzt sich aus dem Aktien- und dem Rentenmarkt zusammen.

**WERTPAPIERSAMMELBANK**

Die Wertpapiersammelbank in der Österreichischen Kontrollbank (OeKB) ist die zentrale österreichische Verwahrstelle für Wertpapiere.

**WIENER BÖRSE**

Die Wiener Börse ist eine Spezialbörse, die sich auf österreichische und zentral- und osteuropäische Veranlagungsformen spezialisiert hat.

**WOHNBAUANLEIHE**

Steuerlich begünstigte Anleihe, mit deren Emissionserlös Wohnbauvorhaben finanziert werden.

**XETRA**

Xetra steht für „Exchange electronic trading“ und ist das elektronische Handelssystem der Frankfurter Wertpapierbörse. Seit 1999 wird Xetra auch an der Wiener Börse für den Wertpapierhandel eingesetzt.

**ZEICHNUNG**

Kauf bei einer Emission

**ZEICHNUNGSFRIST**

Zeitraum, in dem Wertpapiere zu den Ausgabebedingungen am Primärmarkt erworben werden können.

**ZEITWERT (EXTRINSIC VALUE)**

Betragsmäßige Prämie bei einer Option: Optionspreis minus innerer Wert = Zeitwert oder Prämie.

**ZEROBOND**

=Nullkuponanleihe

**ZERTIFIKATE**

Anteile an einem Investitionsfonds. Zertifikate sind auch Sammelurkunden für Wertpapiere, wenn mehrere Wertpapiere in einem einzigen Zertifikat zusammengefasst werden.

**ZINSEN**

Preis für die leihweise Überlassung von Kapital

**ZINSES-ZINS-EFFEKT**

Angefallene Zinsen werden dem Kapital zugeführt und mit diesem gemeinsam weiter verzinst. Dadurch wird ein rascheres Kapitalwachstum bzw. eine höhere Rendite erreicht, als bei Ausschüttung der Zinsen ohne deren Reinvestition.

**ZYKLISCHE AKTIEN**

Aktien, die sehr konjunkturabhängig sind bzw. starken Absatzmarktschwankungen unterliegen. Die Ergebnisse solcher Unternehmen sind sehr schwer prognostizierbar. Die Kurse sind sehr volatil.