



# Finanzmärkte und Produkte

## e-Learning Kurs

# Finanzmärkte und Produkte

## Wie Finanzmärkte wirklich funktionieren

### Kursbeschreibung

Dieser e-Learning-Kurs richtet sich an alle, die noch besser verstehen wollen, was Finanzmärkte sind und warum sie für das Funktionieren unserer Wirtschaft so zentral sind. Wir werden auf die wichtigsten Akteure, ihre Rolle und ihre Beweggründe eingehen. Unser Ziel ist es, Ihnen einen vertieften Einblick in die verschiedenen Anlageklassen, die damit verbundenen Produkte und den entsprechenden Fachjargon zu geben. Sie werden den Finanzmarkt aus der Perspektive des Anlegers, des Emittenten und der Finanzdienstleistungsbranche kennenlernen.

### Kursformat

Dies ist ein moderner Online-Selbstlernkurs, bei dem Sie die volle Kontrolle über Ihren Lernpfad haben. Sie sind kein passiver Beobachter, sondern werden voll in den Unterricht einbezogen.

### Kursinhalt

Der Kurs besteht aus mehr als 30 interaktiven Lektionen und Fallstudien, die in 5 Module gegliedert sind. Jede Lektion ist etwa 15 Minuten lang (reine "Durchklick"-Zeit ohne Denkpausen und kursinterne Übungen). Jedes Modul endet mit einer Lernkontrolle.

*Im Folgenden finden Sie eine kurze Beschreibung der einzelnen Module.*

## Beschreibung der Module und Lektionen

<p><b>Modul 1 – Finanzmärkte</b></p> <p><b>Lernziele:</b> Im diesem ersten Modul lernen Sie die grundlegenden Strukturen der Finanzmärkte kennen. Dabei dreht sich alles um die Allokation von Kapital und Risiko. Auf der einen Seite stehen die Unternehmen, die nach Möglichkeiten suchen, ihr Geschäft zu finanzieren. Auf der anderen Seite stehen die Investoren, die ihr Kapital möglichst gewinnbringend anlegen wollen. In der Mitte steht die Finanzindustrie, die die Parteien miteinander verbindet und Liquidität, Risikotransformation, Anlageberatung sowie Investitionslösungen anbietet.</p>	<p><b>Der Finanzmarkt: Zweck &amp; Akteure</b> Wir betrachten die Finanzmärkte aus der Vogelperspektive. Ähnlich wie bei der Beobachtung eines Ameisenhaufens. Was machen all diese Menschen? Was ist ihr Ziel? Was ist der Zweck des Ganzen? Das Ergebnis ist ein Satellitenbild des Finanzmarktes.</p>
	<p><b>Arten von Banken - Nicht alle Banken sind gleich</b> Ein kurzer Überblick über die verschiedenen Arten von Banken. Wir erklären, welche Dienstleistungen sie anbieten und welche Kundensegmente sie bedienen.</p>
	<p><b>Unternehmen &amp; Kapital</b> Für ein Unternehmen ist Kapital eine unverzichtbare Ressource für seinen Fortbestand. Ohne Kapital, kein Unternehmen! Für den Investor ist die Bereitstellung dieses Kapitals eine reine Investition. Wir erörtern diese zwei verschiedenen Konzepte und Perspektiven.</p>
	<p><b>Emittenten &amp; Investoren</b> Was ist riskanter? Eine Anleihe oder eine Aktie? Antworte nicht zu schnell. Wie bei vielen Dingen im Leben ist die Antwort "es kommt darauf an...".</p>
	<p><b>Wertpapiere</b> Meist erfüllen Anleihen und Aktien die Bedürfnisse von Anlegern und Emittenten gleichermaßen. Aber nicht immer. Aus diesem Grund gibt es auch verschiedene Arten von Wertpapieren.</p>
	<p><b>Wie funktioniert eine Börse?</b> Eine Börse ist ein organisierter Marktplatz, der den Handel an einem Ort konzentriert. Wir erklären, wie Börsen Käufer und Verkäufer zusammenbringen und wie die Marktpreise ausgehandelt werden.</p>
	<p><b>Ausserbörslicher Handel</b> Was sind die Konsequenzen, wenn ein Wertpapier nicht an der Börse gehandelt wird? Wie können Anleger nicht börsennotierte Wertpapiere kaufen und verkaufen? Wir erklären den sogenannten OTC-Markt und wie sich der OTC-Handel vom Börsenhandel unterscheidet</p>
	<p><b>Der Primärmarkt</b> Ein Unternehmen, das sich durch die Ausgabe neuer Aktien Kapital beschaffen will, hat zwei Möglichkeiten. Entweder es bietet die neuen Aktien einer begrenzten Gruppe von Anlegern an oder es verkauft sie über eine Börse an die breite Öffentlichkeit.</p>
	<p><b>Lernkontrolle</b> Zum Schluss ein kurzes Quiz, mit dem Sie ihr Wissen testen können.</p>

<p><b>Modul 2 – Aktienmärkte</b></p> <p><b>Lernziele:</b> In diesem Modul lernen sie, dass das Aktienkapital das Lebenselixier von Unternehmen ist. Darum widerspiegelt der Aktienmarkt den Zustand einer Volkswirtschaft. In diesem Modul wollen wir den Aktienmarkt besser kennen und verstehen lernen: seine Praktiken, seinen Fachjargon, die Beweggründe von Aktienanlegern und Emittenten, die verschiedenen aktienbasierten Anlagen und natürlich das Risiko, das mit Aktieninvestitionen verbunden ist.</p>	<p><b>Aktiengesellschaften &amp; Aktionäre</b> Aktionäre sind die Eigentümer eines Unternehmens. Um diesen Satz zu verstehen, müssen wir über die rechtlichen Aspekte eines Unternehmens sprechen und darüber, wie die Beziehung zwischen dem Unternehmen und seinen Aktionären geregelt ist.</p>
	<p><b>Arten von Aktien</b> Eine Stammaktie zahlt eine Dividende und ist stimmberechtigt. Aber nicht alle Aktien sind Stammaktien. Wir diskutieren die verschiedenen Arten von Aktien und Aktienprodukten.</p>
	<p><b>Aktienrisiko</b> Die Aktionäre stehen bei der Aufteilung der Unternehmensgewinne an letzter Stelle. Sie sind daher einem erheblichen Anlagerisiko ausgesetzt. Wir untersuchen, wie ausgeprägt dieses Risiko tatsächlich ist.</p>
	<p><b>Diversifikation</b> Aktienanleger sind mit einem erheblichen Anlagerisiko konfrontiert. Zum Glück haben sie eine gute Fee auf ihrer Seite: die Diversifikation. Wir erörtern, wie sich die Diversifikation auf Risiko und Rendite auswirkt.</p>
	<p><b>Marktrisiko</b> Das Marktrisiko ist das Risiko, das übrigbleibt, wenn alle Diversifikationsmöglichkeiten ausgeschöpft sind. In breit gestreuten Aktienportfolios ist das Marktrisiko das Hauptrisiko. Aber das Marktrisiko ist auch eine wichtige Quelle für langfristige Erträge.</p>
	<p><b>Preis &amp; Wert</b> "Preis ist was man bezahlt. Wert ist was man dafür erhält." Wir entschlüsseln die verschiedenen Begriffe im Zusammenhang mit Wert und Preis und erklären, wie sie zu interpretieren sind.</p>
	<p><b>Lernkontrolle</b> Zum Schluss ein kurzes Quiz, mit dem Sie ihr Wissen testen können.</p>

<p><b>Modul 3 – Bondmärkte</b></p> <p><b>Lernziele:</b> Nach Bearbeitung dieses Kapitels, verstehen Sie, dass der "Fixed Income" Markt der Markt für festverzinsliche Anlagen ist, der Kreditnehmer und Kreditgeber zusammenbringt und aufgrund der komplexen Struktur dieses Marktes und der Vielfalt der Produkte überwältigend ist. Deshalb ist es besonders wichtig, die Rendite- und Risikotreiber hinter diesem Markt gut zu verstehen. Die Diskussionen in diesem Modul reichen vom kurzfristigen Geldmarkt bis hin zum langfristigen Anleihemarkt. Wir stellen die wichtigsten Produkte vor, diskutieren die Dualität zwischen Preis und Rendite und qualifizieren vertieft das Zins- und Kreditrisiko.</p>	<p><b>Der Geldmarkt</b> Der Geldmarkt ist der Markt, auf dem sich Finanzinstitute und grosse Unternehmen treffen, um Geld für kurze Zeiträume zu leihen und zu verleihen. Wir erklären, warum dieser Markt für das Funktionieren der Wirtschaft so wichtig ist, und stellen dir seine Akteure und Produkte vor.</p>
	<p><b>Geldmarktprodukte</b> Geldmarktprodukte bieten Anlegern die Möglichkeit, ihr Kapital kurzfristig und ohne grosses Risiko anzulegen. Wir zeigen die Palette der unverbrieften und verbrieften Geldmarktanlagen.</p>
	<p><b>Zinskurven</b> Zinssätze hängen davon ab, wer Geld leiht, für wie lange und in welcher Währung. Zinskurven visualisieren diese unterschiedlichen Zinssätze in einer grafischen Form. Wir erklären das Konzept der Zinskurven und zeigen, wie sie generiert werden.</p>
	<p><b>Anleihen (Obligationen)</b> Für den Emittenten sind Anleihen eine Möglichkeit, Geld zu borgen. Für den Anleger sind Anleihen attraktiv, weil sie regelmässige Cashflows versprechen. Wir erklären die Merkmale einer Anleihe und stellen die wichtigsten Arten von Anleihen vor.</p>
	<p><b>Rendite einer Anleihe</b> Anleihen werden auf Preisbasis notiert, aber Händler denken in Rendite. Wir erklären die Idee hinter der Rendite auf Verfall einer Anleihe, wie sie berechnet wird und wie Händler und Anleger sie zum Vergleich von Anleihen nutzen.</p>

	<p><b>Duration</b> Die Duration ist das wichtigste Risikomass für festverzinsliche Wertpapiere. Wir erläutern die Intuition hinter diesem Risikomass und erklären, wie die Duration verwendet wird.</p>
	<p><b>Kredit «Spreads»</b> Ein Kreditrating ist nicht dasselbe wie ein Kredit-Spread. Beide Begriffe beziehen sich auf das mit der Kreditvergabe verbundene Kreditrisiko, aber Ersteres ist eine Bewertung des Kreditrisikos, während Letzteres der Marktpreis für die Übernahme dieses Kreditrisikos ist. Klingt kompliziert? Wir erklären es.</p>
	<p><b>Lernkontrolle</b> Zum Schluss ein kurzes Quiz, mit dem Sie ihr Wissen testen können.</p>

<p><b>Modul 4 – Devisenmärkte</b></p> <p><b>Lernziele:</b> Nach Bearbeitung dieses Lernmoduls wissen Sie, dass Devisen Unternehmensgewinne wie auch Anlagerenditen beeinflussen. Die Devisenmärkte sind nicht komplizierter als andere Märkte, aber die Tatsache, dass wir es mit Währungspaaren zu tun haben, kann selbst einfache Fakten verwirrend erscheinen lassen. Wir besprechen eingehend die Struktur der Devisenmärkte, ihre Praktiken, ihre Produkte und den damit verbundenen Fachjargon.</p>	<p><b>Was ist Geld?</b> Geld ist eine so offensichtliche Tatsache, dass der Gedanke an eine Welt ohne Geld seltsam erscheint. Unsere heutige Form des Geldes, die so sehr von einem Bankensystem abhängig ist, ist jedoch eine moderne Erfindung.</p>
	<p><b>Der Devisenmarkt</b> Der Devisenmarkt ist der grösste und liquideste Markt. Wir stellen die wichtigsten Akteure vor und erklären, wie Banken, Unternehmen und Privatanleger Zugang zum Devisenmarkt haben und welche Produkte sie handeln.</p>
	<p><b>Fachjargon im Devisenhandel</b> Jeder Beruf hat sein eigenes Vokabular. Das gilt besonders für den Devisenhandel. Um im Gespräch mit Devisenhändlern:innen nicht den Überblick zu verlieren, musst du dich mit den Begriffen und dem Jargon des Devisenmarktes vertraut machen.</p>
	<p><b>Big Mac Index und Kaufkraft</b> Anhand der Big Mac-Preise in verschiedenen Ländern vergleichen wir die Kaufkraft von Währungen. Welche Währung ist überbewertet, welche ist unterbewertet?</p>
	<p><b>Was treibt die Wechselkurse?</b> Die Entwicklung von Wechselkursen ist nicht leicht vorhersagbar. Wenn du aber die Faktoren hinter den Marktbewegungen kennst, ist es einfacher, die Dynamik der Wechselkursschwankungen zu fassen.</p>
	<p><b>Lernkontrolle</b> Zum Schluss ein kurzes Quiz, mit dem Sie ihr Wissen testen können.</p>

<p><b>Modul 5 – Vermögensverwaltung</b></p> <p><b>Lernziele:</b>          Diese Modul erklärt, dass die Vermögensverwaltungsbranche ein wichtiger Teil des Finanzmarktes ist, die dem Anleger hilft seine finanziellen Ziele zu erreichen. Das bedeutet nicht, dass die Branche leicht zu durchschauen ist. Es gibt viele verschiedene Vermögensverwaltungsgesellschaften, die eine breite Palette unterschiedlicher Dienstleistungen und Anlagestrategien anbieten. In diesem Modul werfen wir einen Blick hinter die Türen der Vermögensverwaltungsbranche: Wie ist sie organisiert, nach welchen Grundsätzen werden gute Anlagelösungen entwickelt und welche verschiedenen Produkte werden angeboten?</p>	<p><b>60 Jahre Vermögensverwaltung</b>          In diesem Rückblick auf 60 Jahre Vermögensverwaltung konzentrieren wir uns auf die wichtigsten Persönlichkeiten und Konzepte, die die heutige Vermögensverwaltungsbranche geprägt haben. Lernen Sie die Pioniere Markowitz, Sharpe, Fama, French und die von ihnen entwickelten Ideen kennen.</p>
	<p><b>Was genau machen Vermögensverwalter:innen?</b>          Das Geschäft der Vermögensverwaltung einfach erklärt. Wir stellen die Produkte vor, zeigen, wie sie verpackt und den Kunden zugänglich gemacht werden, und gehen auf die verschiedenen Kundensegmente ein.</p>
	<p><b>Indices</b>          Die Portfoliotheorie besagt, dass der rationale Anleger in den gesamten Markt investieren sollte. Aber wie können wir diesen gesamten Markt fassen und in ihn investieren? Ein Index ist die Antwort: ein Modellportfolio, das den gesamten Markt abbildet. Wir erörtern die verschiedenen Arten von Indizes und wie sie aufgebaut sind.</p>
	<p><b>Investmentfonds</b>          Investmentfonds "verpacken" eine Anlagestrategie in ein handelbares Anlageprodukt. Wir erklären, was ein Fonds ist, erläutern die typische Fondsstruktur und stellen die Akteure vor, die an der Verwaltung und Administration eines Fonds beteiligt sind.</p>
	<p><b>Lernkontrolle</b>          Zum Schluss ein kurzes Quiz, mit dem Sie ihr Wissen testen können.</p>

<b>Zertifizierung (fakultativ)</b>	Zertifizieren Sie ihr Wissen in einem Online-Quiz.
------------------------------------	--

## Bildungspartner und Coaches

Nosco Partners ist ein in der Schweiz ansässiges Unternehmen mit internationaler Finanzerfahrung, das Banken, Vermögensverwalter und institutionelle Anleger betreut. Die Nosco-Partner sind allesamt Bankfachleute mit einem starken akademischen Hintergrund und umfassender Erfahrung im Bildungsbereich. Sie haben viele Jahre auf der Geschäfts- und Bildungsseite einer großen internationalen Bank gearbeitet, wo Kundenorientierung und Praxisnähe im Vordergrund stehen.

### Walter Braegger, Ph.D., Partner

Walter Braegger ist ein Experte für die Entwicklung und Durchführung von Finanz- und Risikomanagement-Kursen. Seit mehr als 20 Jahren bildet er Fachleute aus dem Finanzsektor in aller Welt aus. Sein Fachwissen umfasst Derivate, Aktien, Devisen, festverzinsliche Wertpapiere und Rohstoffe sowie spezielle Themen wie Unternehmensfinanzierung, Aktien- und Kreditanalyse, Risikomanagement und -kontrolle, Portfoliokonstruktion und Behavioral Finance.

### Vincent Couson, CFA, CAIA, Partner

Vincent Couson verfügt über mehr als 20 Jahre Erfahrung auf dem Finanzmarkt. Bevor er zu Nosco Partners kam, war er Senior-Mitglied des UBS Strategic Investment Advisory Teams und entwickelte maßgeschneiderte Anlagelösungen für institutionelle Kunden auf der ganzen Welt. Sein Fachwissen umfasst Portfoliokonstruktion und -analyse, Vermögens- und Risikomanagement sowie Derivate und Strukturierte Produkte.

## Jetzt anmelden!

[Jetzt online anmelden](#). Ihr Ansprechpartner für Fragen zur Ausbildung an der Schweizer Börse und den Finanzmärkten: [education@six-group.com](mailto:education@six-group.com)

SIX  
Exchanges  
SIX Swiss Exchange AG  
Pfungstweidstrasse 110  
P.O. Box  
CH-8021 Zurich

T + 41 58 399 3099  
[education@six-group.com](mailto:education@six-group.com)  
[www.six-group.com/education](http://www.six-group.com/education)

---

Educational Partners:

**NoscoPartners** ■■■  
Financial Market Education