

INHALT

Vorwort	7
Die 25 Beispiele	9
Wieso das alles?	11

DIE BASICS

WTF sind Aktien?	13
Passives Investieren – das einzig Wahre?	31

1x1 DER AKTIENANALYSE

Die wertvollste Aktie Europas – Börsenwert	49
Das Umsatzparadox – Umsatz vs. Gewinn	55
Geld verbrennen, Wert schaffen – Gutes Wachstum	65
Geld verbrennen, Geld verbrennen – Schlechtes Wachstum.	75
Verluste muss man sich leisten können – Die Gefahr von Schulden	85
Die Organfrage – Organisches Wachstum vs. Übernahmen	103
Die Summe der Teile ist die Summe der Teile – Holdingabschlag	116
Von Burgern und Aristokraten – Dividende	124
Das Haus im Depot – REITs	136
Geschenk oder kalte Enteignung – Aktienrückkäufe vs. Verwässerung	142
Macht ist geil – Stimmrechte	150
Familien machen Sport – Firmenkultur	165
The Hype Is Real – Blasen	176
Der Teufel steckt im Detail – Besonderheiten	187

INVESTOR'S NEXT TOPMODEL – GESCHÄFTSMODELLE

Hater würden sagen, es ist Photoshop – Abo-Modell	194
Gillette-Klinge rasiert – Wiederkehrende Umsätze	201
Ich kann was, was du nicht kannst – Burggraben	204
Die Netzwerker des Jahrtausends – Netzwerkeffekte	207
Alles muss man selber machen lassen – Franchising	211
Seam, Seam But Different – Plattform-Modell	215
Verdiene mit der Schiene – Capital Heavy	222
Coca-Cola ist light, auch bei Fanta & Sprite – Capital Light	228
Groß denken, Geld versenken – Total Addressable Market	233
Wer sitzt am längeren Hebel? – Operativer Hebel	236
Schuster, bleib bei deinen Leisten, während Adidas vorbeiläuft – Innovator's Dilemma	239

WIE VIEL KOHLE IST GENUG? – AKTIENBEWERTUNG

Alles relativ – Multiple-Bewertung	243
Die wertvollste Firma der Welt – DCF-Analyse	267
Die Analyse	287
Tools	307

TOO LONG; DIDN'T READ – 3 TIPPS

So machen wir's	320
---------------------------	-----

PRIVATE EQUITY

Das Golf der Finanzwelt	329
Die wichtigsten Kennzahlen im Überblick	345
Anmerkungen	347