

**Abkürzungen und Symbole**

a Anzahl alte Aktien (bei einer Aktienkapitalerhöhung)  
 A Annuität  
 AAOIFI Accounting and Auditing Organization for Islamic Financial Institutions  
 ABCP Asset-Backed Commercial Papers  
 ABI Association of British Insurers  
 ABO Accelerated Bookbuilt Offering  
 ABS Asset-Backed Security  
 ADR American Depository Receipt  
 AG Aktiengesellschaft  
 AGB Allgemeine Geschäftsbedingungen  
 AIM Alternative Investment Market (London)  
 a/j Volumenverhältnis bisherige (alte) zu jungen Aktien  
 AktG Aktiengesetz (Deutschland)  
 ALM Asset & Liability Management/Zinsänderungs-Risikomanagement  
 AP Ausfallprämie  
 APT Arbitrage Pricing Theory  
 APV Adjusted Present Value  
 ART Alternative Risk Transfer  
 AV Anlagevermögen  
 $\beta_{\text{assets}}, \beta_K$  Gesamtkapital-Beta (systematisches Geschäftsrisiko)  
 $\beta_{EK}$  Aktien-Beta (systematisches Eigenkapitalrisiko)  
 $\beta_{FK}$  Fremdkapital-Beta (systematisches Fremdkapitalrisiko)  
 $\beta_x$  Beta (Marktrisiko) der Anlagemöglichkeit x (im CAPM)  
 $\beta_x$  Sensitivität eines Portfolios gegenüber dem Faktor x (in der APT)  
 B Wert eines Bonds  
 BaFin Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Deutschland)  
 BankG Bankengesetz  
 BEHG Bundesgesetz über die Börsen und den Effektenhandel  
 BEHV Verordnung über die Börsen und den Effektenhandel  
 BERI Business Environment Risk Intelligence  
 BFS Bundesamt für Statistik

BGB Bürgerliches Gesetzbuch (Deutschland)  
 BilMoG Bilanzmodernisierungsgesetz  
 BIRR-Modell Burmeister/Ibbotson/Roll/Ross-Modell  
 B/M-Verhältnis Buchwert-Marktwert-Verhältnis  
 BörsG Börsengesetz  
 Bp Basispunkt (=  $\frac{1}{100}$  Prozent)  
 BR Bezugsrecht  
 BSC Balanced Scorecard  
 B/S-Modell Black/Scholes-Modell  
 BX Berne eXchange  
 C (Wert einer) Call-Option (Kaufoption)  
 $C_t$  periodische Couponszahlung aus einem Bond  
 CAD Kanadischer Dollar  
 CAL Capital Allocation Line  
 CAP *competitive advantage period*  
 CAPM Capital Asset Pricing Model  
 CD Certificate of Deposit  
 CDO Collateralized Debt Obligation  
 CDS Credit Default Swap  
 CEO Chief Executive Officer  
 CEQ<sub>t</sub> Sicherheitsäquivalenzfaktor für das Jahr t  
 $CF_t$  zum Zeitpunkt t erzielter Cash-flow  
 CfaR Cashflow at Risk  
 CFO Chief Financial Officer/Finanzchef/-direktor  
 CFROI Cash-flow Return on Investment  
 CHF Schweizer Franken  
 CIO Chief Investment Officer  
 CML Capital Market Line  
 Co. Company/Compagnie  
 CoCo Contingent Convertible Corporation  
 COTO Cash or Title Option  
 CP Commercial Paper  
 CPA Certified Public Accountant/diplomierter Wirtschaftsprüfer  
 CPA firms große Treuhand, Revisions- und Beratungsgesellschaften  
 CRO Chief Risk Officer  
 CSO Credit Spread Options  
 CSR Corporate Social Responsibility  
 $\Delta$  Veränderung (Delta)  
 d «down»/Kursrückgang  
 D Dividende  
 $D_{Mac}$  einfache Duration (Macaulay-Duration)

$D_{mod}$  modifizierte Duration/Modified Duration  
 DAX Deutscher Aktienindex  
 DCF Discounted Cash-flow  
 DCGK Corporate-Governance-Kodex börsennotierter deutscher Gesellschaften  
 DDM Dividend Discount Model  
 DECS Dividend Enhanced Convertible Stock  
 DGFU Deutsche Gesellschaft für Familienunternehmen  
 DGM Dividend Growth Model  
 DIN Deutsches Institut für Normung  
 DMO Debt Management Office  
 Dn, Down Downside-Faktor, d.h. Multiplikationsfaktor für den Underlying im negativen Fall pro Zeitperiode  
 dynamisierte Payback-Methode  
 DPd  
 DPS Dividend per Share/Dividende pro Aktie  
 DRS Deutsche Rechnungslegungs-Standards  
 DWA Doppelwährungsanleihen  
 e Euler'sche Zahl (2,718...)  
 E(x) Erwartungswert von x  
 $E(S_1^*)$  Erwartungswert des Aktienkurses, berechnet mit Hilfe der Pseudowahrscheinlichkeiten  
 EBBS Earnings Before Bad Stuff  
 EBI Earnings Before Interest/Gewinn vor Zinsen nach (exakt berechneten) Steuern  
 EBIT Earnings Before Interest and Taxes/Gewinn vor Zinsen und (exakt berechneten) Steuern  
 EBITA Earnings Before Interest, Taxes and Amortization  
 EBITaC EBIT after Cost of Capital  
 EBITDA Earnings Before Interest, Tax, Depreciation and Amortisation  
 EBM™ Expectations-Based Management  
 EBT Earnings before Taxes/Reingewinn vor Steuern  
 ECO Equity Carve-out  
 ECP Euro Commercial Paper  
 EDV Elektronische Datenverarbeitung  
 EIB European Investment Bank  
 EK Eigenkapital  
 EMTN Euro Medium-Term Notes  
 EPS Earnings per Share  
 eR ewige Rente  
 ER Erfolgsrechnung

ESF	European Securitisation Forum	GmbH & Co. KG	Gesellschaft mit beschränkter Haftung und Compagnie, Kommanditgesellschaft (Kommanditgesellschaft mit einer GmbH als Komplementär [nur in Deutschland])	JPY	Japanische Yen
ETF	Exchange Traded Funds	GmbHHG	GmbH-Gesetz (Deutschland)	JRM	juristisches Risiko-management
EU	Europäische Union	GMC	German MidCaps	k	risikogerechter Diskontierungssatz/Zinssatz/Kapitalkostensatz
EUR	Euro	GS	Genussschein	$k_{EK}$	Eigenkapitalkostensatz
EURIBOR	Euro Interbank Offered Rate	GV	Generalversammlung	$k_{EK_0}$	Eigenkapitalkostensatz bei 100-prozentiger Eigenfinanzierung
e.V.	eingetragener Verein	G+V	Gewinn- und Verlustrechnung (= Erfolgsrechnung)	$k_{FK}$	Fremdkapitalkostensatz
EVA	Economic Value Added	HGB	Handelsgesetzbuch (Deutschland)	$k_{FK_s}$	steueradjustierter Fremdkapitalkostensatz
EW	Ertragswert	hml	«high minus low»(-Faktor)	$k_{TS}$	Kapitalisierungssatz für das Tax Shield
EWU	Europäische Währungsunion	$i_D$	Inflationsrate Heimwährung	K	Gesamtkapital
exO	ex Option/ohne Option	$i_F$	Inflationsrate Fremdwährung	KCV	Kurs-Cash-flow-Verhältnis
EZB	Europäische Zentralbank	$I_0$	Investitionssumme bei Projektbeginn	KEP	Kontinuierlicher Entwicklungsprozess
f	Funktion	$I_T$	durchschnittlich gebundenes Investitionskapital	KGV	Kurs-Gewinn-Verhältnis, siehe auch PER
F	(Devisen-)Terminkurs	IAS	International Accounting Standards	KMU	Klein- und Mittelunternehmen
FASB	Financial Accounting Standards Board	IASB	International Accounting Standards Board	KonTraG	Gesetz zur Kontrolle und Transparenz im Unternehmensbereich
FCF	Free Cash-flow	IC	Invested Capital/ investiertes Kapital	KPI	Konsumentenpreisindex
F&E	Forschung und Entwicklung	ICMA	International Capital Market Association	KU	Kapitalumschlag
FEE	Foreign Exchange Expectation	ICSID	International Centre for Settlement of Investment Disputes	KWG	Kreditwesengesetz (Deutschland)
Fed	Federal Reserve System	IFR	International Fisher Relation	KWZ	Kapitalwertzins
FEI	Financial Executive Institute	IFRS	International Financial Reporting Standards	$\lambda$	Einheitspreis für das Marktrisiko
FER	Fachempfehlungen zur Rechnungslegung	IKS	Internes Kontrollsystem	LBO	Leveraged Buy-out
FF	feste Forderung	IMF	International Monetary Fund	LIBOR	London Interbank Offered Rate
FIDLEG	Finanzdienstleistungsgesetz	Inc.	Incorporated	LLC	limited liability corporation
FINMA	Eidgenössische Finanzmarktaufsicht, ehemals EBK	InsO	Insolvenzordnung	LLP	limited liability partnership
FK	Fremdkapital	Ip	Inflationsprämie	ln	natürlicher Logarithmus/ Logarithmus mit Basis e
FK <sub>x</sub>	Gesamtverpflichtungen aus dem Fremdkapital eines Unternehmens (bei Betrachtung des Eigenkapitals als Call-Option entspricht dieses deren Ausübungspreis)	IPO	Initial Public Offering/ Going Public, Börsengang	LMBO	Leveraged Management Buy-out
FL	Financial Leasing	IR	Investor Relations	LSE	London Stock Exchange
FRA	Forward Rate Agreement	IRP	Interest Rate Parity	Ltd.	Limited
FRN	Floating Rate Note/Anleihe mit variablem Zinssatz	IRR	Internal Rate of Return/ interner Ertragssatz	M	Gesamtmarkt/Marktportfolio
FSA	Financial Services Authority	ISC	Institutional Shareholders Committee	M&A	Mergers & Acquisition
FTE	Flow to Equity	ISIN	International Securities Identification Number	MAC	Fortune's Most Admired Companies Index
FV	Final Value/Endwert	ISO	International Organization for Standardization	MAD	Mergers, Acquisitions and Divestitures
FZ	Fremdkapitalzinsen	IT	Information Technology	max	Maximum
g	durchschnittlicher jährlicher Wachstumsfaktor (in Bewertungsmodellen)	j	Anzahl junge Aktien (bei einer Aktienkapitalerhöhung)	M/B	Market-to-Book Ratio
G	Gewinn bzw. Verlust			MBI	Management Buy-in
GAAP	Generally Accepted Accounting Principles			MBO	Management Buy-out
GBP	Great Britain Pounds/ britische Pfund			MCS	Mandatory Convertible Securities
GFR	Geldflussrechnung			MIFID	Markets in Financial Instruments Directive (EU)
GMBF	Geldmarktbuchforderungen				
GmbH	Gesellschaft mit beschränkter Haftung				

MNC	<i>multinational corporations</i> multinational tätige Konzerne	$p^+$	Wahrscheinlichkeit des optimistischen Szenarios	$r_{EKbrutto}$	$= r_{EK} = ROE$ (zur Verdeutlichung, dass dies eine Bruttorendite, d.h. ohne vorherigen Abzug von Eigenkapitalkosten darstellt)
MPT	Modern Portfolio Theory/ Moderne Portfolio-Theorie	$p_a$	geschätzte Wahrscheinlichkeit für mittleren Verkaufsumsatz	$r_f$	risikoloser Zinssatz
MTN	Medium-Term Note	$p_d$	geschätzte Wahrscheinlichkeit für pessimistischen Verkaufsumsatz	$r_F$	Nominalzinssatz Fremdwährung
MVA	Market Value Added	$p_i$	Wahrscheinlichkeit des Wertes $x_i$	$r_{Faktor(x)}$	Rendite eines Portfolios, das nur auf den Faktor x reagiert (APT)
n	Anzahl der Beobachtungen (z. B. Anzahl Jahre, für die ein ROI gemessen wurde) oder Anzahl der Stufen eines Binomialmodells	$p_u$	geschätzte Wahrscheinlichkeit für optimistischen Verkaufsumsatz	$r_{hml}$	Rendite-Spread zwischen einem Portfolio aus Aktien von Unternehmen mit hoher Book-to-Market Ratio und solchen von Unternehmen mit niedriger Book-to-Market Ratio (sog. « <i>high minus low</i> »-Portfolio)
N	Nominalwert-Rückzahlung eines Bonds	P	(Wert einer) Put-Option (Verkaufsoption)	$r_K$	Gesamtkapitalrendite (= ROI), zur Verdeutlichung des Einflussfaktors $\beta_K$ in bestimmten Abschnitten als $r_K$ bezeichnet
N(.)	Funktionswert an der Stelle (.) der kumulativen Wahrscheinlichkeits-Dichtefunktion einer Variablen, die normalverteilt ist mit Erwartungswert = 0 und Standardabweichung = 1	PCAOB	Public Company Accounting Oversight Board	$r_{Ks}$	Gesamtkapitalrendite nach Steuern bei vollständiger Eigenfinanzierung
NASD	National Association of Securities Dealers	PCR	Price/Cash-flow-Ratio	$r_M$	Rendite des Marktportfolios
Nasdaq	National Association of Securities Dealers Automated Quotation (System): automatisches Kursystem der US-amerikanischen Wertschriftenhändler; heute: Synonym für die gleichnamige Technologiebörse in New York	Pd	Payback-Dauer	$r_M - r_f$	Risikoprämie des Marktportfolios
NFV	Net Final Value	P/D	Price/Dividend Ratio/ Kurs-Dividenden-Verhältnis	$r_{nom}$	Nominalzinssatz (am Markt beobachtet)
NIF	Notes Issuance Facility	P/E	Price/Earnings Ratio/ Kurs-Gewinn-Verhältnis, KGV	$r_{PF}$	Rendite eines Portfolios
NK	nicht risikotragendes Kapital	PER	Price/Earnings Ratio/ Kurs-Gewinn-Verhältnis KGV, P/E-Ratio	$r_R$	Realzinssatz
NOPAT	Net Operating Profit After Tax, d.h. Gewinn vor Zinsen nach (approximativ berechneten) Steuern	PF	Portfolio	$r_{RD}$	Realzinssatz Heimwährung
NPV	Net Present Value/ Netto Barwert	PIES	Premium Income Equity Securities	$r_{real}$	Realzinssatz
NUV	Nettoumlaufvermögen/ Net Working Capital	PIK	<i>payment-in-kind bonds</i>	$r_{RF}$	Realzinssatz Fremdwährung
NWC	Net Working Capital/ Nettoumlaufvermögen	PIPE	Private Investments in Public Equity	$r_{smb}$	Rendite-Spread zwischen einem Portfolio aus Aktien von kleinkapitalisierten Unternehmen (Small Caps) und solchen von großkapitalisierten Unternehmen (Large Caps) (sog. « <i>small minus big</i> »-Portfolio)
NYPPE	New York Private Placement Exchange	plc	Public Limited Corporation	R	Risiko
NYSE	New York Stock Exchange	POR	Payout Ratio	R <sup>2</sup>	Bestimmtheitsmaß
OECD	Organisation for Economic Co-operation and Development	POT	Pecking Order Theory	RA	Residualanspruch
OFEX	Britische Handelsplattform	RQ	Fombrun's Corporate Reputation Quotient	RAS	Risikoabstimmung
OL	Operating Leasing	PPP	Purchasing Power Parity/ Kaufkraftparität	RBF <sub>KT</sub>	Rentenbarwertfaktor für den Zinssatz k und die Rentendauer T
OPM	Option Pricing Model/ Optionspreismodell	PS	Partizipationsschein	R&D	Research and Development rein operativer EBIT
OR	Obligationenrecht	PV	Present Value/Barwert	REIT	Real Estate Investment Trust
OTC	<i>over the counter</i> Wahrscheinlichkeit	PV <sub>R</sub>	Rentenbarwert	RepRisk	Datenbank für Umwelt- und Sozialrisiken
p	Wahrscheinlichkeit des optimistischen Szenarios	PV <sub>eR</sub>	Present Value einer ewigen Rente	RG	Reingewinn (nach FK-Zinsen)
p <sup>-</sup>	Wahrscheinlichkeit des pessimistischen Szenarios	PVGO	Present Value of Growth Opportunities/Barwert der Wachstumsmöglichkeiten		
		QM	Qualitätsmanagement		
		$\rho_{ij}$	Korrelationskoeffizient zwischen Anlage i und Anlage j		
		r	(Aktien-)Rendite/Return		
		$r_D$	Nominalzinssatz Heimwährung		
		$r_{EK}$	Eigenkapitalrendite (= ROE), zur Verdeutlichung des Einflussfaktors $\beta_{EK}$ in bestimmten Abschnitten als $r_{EK}$ bezeichnet		

RK	Risikokapital	SEC	Securities and Exchange Commission (US-amerikanische Börsenaufsichtsbehörde)	u	«up»/Kurssteigerung
ROCE	Return on Capital Employed			U	Unternehmenswert (brutto) (Kapitel 10)
ROE	Return on Equity/ Eigenkapitalrendite	SECO	Staatssekretariat für Wirtschaft	U <sub>a</sub>	mittlerer Verkaufsumsatz
ROI	Return on Investment/ Gesamtkapital-/Investitionsrendite)	SEK	Schwedische Krone	U (brutto)	Bruttounternehmenswert
ROI <sub>s</sub>	ROI nach Gewinnsteuern bei (hypothetischer) 100-prozentiger Eigenfinanzierung	SFAA	Swiss Financial Analysts Association	U <sub>d</sub>	pessimistischer Verkaufsumsatz
ROI <sub>v</sub>	ROI vor Gewinnsteuern	SIX	Swiss Exchange/ Schweizer Börse	U (netto)	Nettounternehmenswert
ROIC	Return on Invested Capital/ Gesamtkapitalrendite im EVA-Modell	smb	«small minus big» (-Faktor)	U <sub>u</sub>	optimistischer Verkaufsumsatz
ROS	Return on Sales	SML	Security Market Line	UK GAAP	United Kingdom Generally Accepted Accounting Principles
RP	Risikoprämie	SNB	Schweizerische Nationalbank	UMAG	Gesetz zur Unternehmensintegrität und Modernisierung des Aktienrechts
RV	Residual Value/Residualwert	SNV	Schweizerische Normenvereinigung	Up	Upside-Faktor, d. h. Multiplikationsfaktor für den Underlying im positiven Fall pro Zeitperiode
σ	Volatilität/Standardabweichung (zweite Wurzel der Varianz)	SO	<i>strengths-opportunities</i>	US GAAP	United States Generally Accepted Accounting Principles
σ <sub>ij</sub>	Kovarianz zwischen Anlage i und Anlage j	SOX	Sarbanes-Oxley Act	USD	US-amerikanische Dollar
σ <sub>i</sub>	Volatilität/Standardabweichung der Wertschrift i	S&P	Standards & Poor's (Rating-Agentur)	UV	Umlaufvermögen
σ <sup>2</sup>	Varianz (Summe der gewichteten Abweichungsquadrate)	SPA	<i>società per azioni</i>	V	Gesamtvermögen
σ <sub>PF</sub>	Renditevolatilität (Standardabweichung) eines Portfolios	SPI	Swiss Performance Index	VAP	Value Additivity Principle/ Wertadditivitätsprinzip
σ <sub>X</sub>	Renditevolatilität (Standardabweichung) der Aktie X	SPV	Special Purpose Vehicle	VaR	Value at Risk
σ <sub>M</sub>	Renditevolatilität (Standardabweichung) des Marktportfolios	ST	<i>strengths-threats</i>	VAR	Anleihe, die zuerst fix und danach variabel verzinst wird
s	Steuersatz auf dem Unternehmensgewinn (meist Grenzsteuersatz)	SW	Substanzwert	VL	Verlust
S bzw. S <sub>0</sub>	Kassakurs (Aktie, Devisen usw.) bzw. aktueller Wert einer Aktie (Underlying)	Swiss GAAP FER	Swiss Generally Accepted Accounting Principles/Fachempfehlungen zur Rechnungslegung	VR	Verwaltungsrat
S <sub>0</sub> *	Aktienwert bei Nullwachstum	SWOT	<i>strengths, weaknesses, opportunities, threats</i>	WACC	Weighted Average Cost of Capital/gewichteter durchschnittlicher Kapitalkostensatz)
S <sub>1</sub>	Aktienkurs nach der Durchführung einer Aktienkapitalerhöhung	SWX	Swiss Exchange/ Schweizer Börse	WACC <sub>s</sub>	steueradjustierter gewichteter durchschnittlicher Kapitalkostensatz (WACC)
S <sub>T</sub>	Wert einer Aktie zum Zeitpunkt T	t	Zeitpunkt oder Zeitperiode (z. B. Restlaufzeit eines Bonds oder einer Option)	WCED	World Commission on Environment and Development
S. A.	<i>société anonyme</i>	T	Zeitpunkt (z. B. Projektende, Folgejahr, Prognosehorizont einer Unternehmensbewertung, ...) oder Zeitspanne (Rentendauer, Übergewinndauer, Restlaufzeit eines Bonds, ...) oder Laufzeit eines Finanzinstruments oder Projekts	WE	Währungseinheiten
SchKG	Schuldbetreibungs- und Konkursgesetz	TACC	Total Average Cost of Capital	WO	<i>weaknesses-opportunities</i>
SE	Societas Europaea	TIER	Times-Interest-Earned Ratio	WT	<i>weaknesses-threats</i>
		TIPS	Treasury Inflation-Protected Securities	$\bar{x}$	Mittelwert
		TK	Terminkauf	x <sub>i</sub>	beobachteter Einzelwert
		TMT	Technologie, Medien, Telekommunikation	X	Ausübungspreis einer Option/Bezugspreis von jungen Aktien (bei einer Aktienkapitalerhöhung)
		TOIS	Tom-Next Index Swap	YTM	Yield to Maturity/Rendite auf Verfall eines Bonds
		TQM	Total Quality Management	z	Anteil einer Anlage am Gesamtportfolio
		TT	Trade-off Theory	ZGB	Zivilgesetzbuch