

Auf einen Blick

Über den Autor	9
Einleitung	23
Teil I: Was Fundamentalanalyse ist und warum Sie sie nutzen sollten	27
Kapitel 1: Fundamentalanalyse verstehen	29
Kapitel 2: Sich mit der Fundamentalanalyse vertraut machen	41
Kapitel 3: An der Wall Street die Oberhand gewinnen: Warum die Fundamentalanalyse Anlegern einen Vorteil verschafft	59
Kapitel 4: Wie Sie an Fundamentaldaten kommen	77
Teil II: Wie man die Fundamentalanalyse durchführt	101
Kapitel 5: Die Rentabilität eines Unternehmens anhand der Gewinn- und Verlustrechnung analysieren	103
Kapitel 6: Mithilfe der Bilanz das Stehvermögen eines Unternehmens messen	123
Kapitel 7: Mit der Kapitalflussrechnung die Barmittel verfolgen	141
Kapitel 8: Investitionen mit Finanzkennzahlen präzise planen	159
Kapitel 9: Die Aktionärsinformation zur Hauptversammlung als Quelle für Anlagetipps nutzen	179
Teil III: Mit der Fundamentalanalyse Geld verdienen	199
Kapitel 10: Nach fundamentalen Gründen für einen Kauf oder Verkauf suchen	201
Kapitel 11: Mit der Discounted-Cashflow-Analyse den richtigen Preis für eine Aktie finden	223
Kapitel 12: Den Wert eines Unternehmens anhand des Geschäftsberichts ermitteln	241
Kapitel 13: Die öffentlichen Äußerungen und Stellungnahmen eines Unternehmens analysieren	261
Kapitel 14: Von der Fundamentalanalyse anderer profitieren	273
Kapitel 15: Durchführung einer »Top-down«-Fundamentalanalyse	293
Teil IV: Fundamentalanalyse für Fortgeschrittene	305
Kapitel 16: Den Fundamentaldaten eines Unternehmens auf den Grund gehen	307
Kapitel 17: Mithilfe der Fundamentalanalyse Trends erkennen	321
Kapitel 18: Mit der Fundamentalanalyse Anlagefehler vermeiden	337
Kapitel 19: Die Fundamentalanalyse mit technischer Analyse verbinden	351

12 Auf einen Blick

Teil V: Der Top-Ten-Teil	371
Kapitel 20: Zehn Dinge, auf die Sie bei der Analyse eines Unternehmens achten müssen	373
Kapitel 21: Zehn Dinge, die die Fundamentalanalyse nicht leisten kann	379
Abbildungsverzeichnis	389
Stichwortverzeichnis	391

Inhaltsverzeichnis

Über den Autor	9
Einleitung	23
Über dieses Buch	24
Symbole, die in diesem Buch verwendet werden	24
Wie es weitergeht	25
TEIL I	
WAS FUNDAMENTALANALYSE IST UND WARUM SIE SIE NUTZEN SOLLTEN	27
Kapitel 1	
Fundamentalanalyse verstehen	29
Warum lohnt sich die Fundamentalanalyse?	30
Die wahren Werte der Fundamentalanalyse	30
Ein anschauliches Beispiel	31
Fundamentalanalyse in die Praxis umsetzen	32
Auf welche Fundamentaldaten es ankommt	34
Wissen, was Sie brauchen	35
Das Handwerkszeug der Fundamentalanalyse	36
Das Endergebnis im Auge behalten	36
Abschätzen, was ein Unternehmen vorzuweisen hat	36
Burn baby, burn: Finanzmittelverbrauch	36
Die Finanzkennzahl, Ihr Freund und Helfer	37
Fundamentalanalyse für sich arbeiten lassen	37
Fundamentalanalyse als Kauf- oder Verkaufssignal nutzen	38
Fundamentaldaten zu ignorieren, ist gefährlich	38
Fundamentalanalyse als Wegweiser	39
Kapitel 2	
Sich mit der Fundamentalanalyse vertraut machen	41
Was ist Fundamentalanalyse?	42
Mehr als nur wetten	42
Verstehen, wie die Fundamentalanalyse funktioniert	44
Wer kann eine Fundamentalanalyse durchführen?	45
Den Weg des Geldes mit Fundamentaldaten verfolgen	47
Vergleich der Fundamentalanalyse mit anderen Wegen der Anlageauswahl ...	48
Was die Fundamentalanalyse von Indexinvestments unterscheidet	48
Vergleich zwischen Fundamentalanalyse und technischer Analyse	49
Die Fundamentalanalyse für sich arbeiten lassen	50
Wie schwierig ist Fundamentalanalyse? Muss ich ein Mathegenie sein? ...	51
Ist die Fundamentalanalyse für Sie geeignet?	51
Die Risiken der Fundamentalanalyse	52

14 Inhaltsverzeichnis

Mit der Fundamentalanalyse Geld verdienen	53
Den Preis für eine Aktie oder Anleihe bestimmen	53
Durch antizyklisches Handeln profitabel sein	54
Der Werkzeugkasten der Fundamentalanalyse	54
Einführung in die Gewinn- und Verlustrechnung	55
Grundlagen der Bilanz.	55
Sinn und Zweck der Kapitalflussrechnung	55
Sich mit Finanzkennzahlen vertraut machen (einschließlich des Kurs-Gewinn-Verhältnisses)	56

Kapitel 3

An der Wall Street die Oberhand gewinnen: Warum die Fundamentalanalyse Anlegern einen Vorteil verschafft 59

Mit Fundamentaldaten besser investieren	60
Aktien auf Grundlage von Fundamentaldaten auswählen	61
Sie gefährden Ihr Portfolio, wenn Sie zu viel zahlen.	65
Kurzfristige Volatilität aussitzen.	65
Dieselben Basisinfos wie die Profis nutzen	66
Was ist die »Warren-Buffett-Methode«?	67
Bei Graham und Dodd vorbeischaun	69
Herausfinden, wann man eine Aktie kauft oder verkauft	70
Nicht nur den Preis pro Aktie zählt	71
Wie die Fundamentaldaten eines Unternehmens und sein Kurs auseinanderdriften können	72
Hochgejubelte Story-Stocks vermeiden	73
Verknüpfung von Buy-and-Hold-Strategie und Fundamentalanalyse	74
Langfristig denken	75
Geduld ist nicht immer eine Tugend.	76

Kapitel 4

Wie Sie an Fundamentaldaten kommen. 77

Im Einklang mit dem Wirtschaftskalender.	78
Welche Unternehmen müssen ihre Finanzen offenlegen?	78
Der Startschuss ist gefallen: Die Berichtssaison	80
Die Presse- oder Investorenmitteilung zu den Finanzergebnissen	81
Mit dem Quartalsbericht vertraut werden	83
Ein Wort zum Unterschied zwischen dem Geschäftsbericht und dem 10-K	85
Den Geschäftsbericht durchblättern.	86
Den 10-K durchforsten	87
Einführung in die Grundlagen der Buchhaltung und Mathematik.	90
Operative Tätigkeit: Auf der Suche nach reibungslosem Betrieb	90
Investitionstätigkeit: Sie müssen Geld ausgeben, um Geld zu verdienen	91
Finanzierungstätigkeit: Mit der Hochfinanz in Einklang stehen	91
Eine grundlegende mathematische Berechnung lernen: Prozentuale Veränderungen.	92

Wie Sie an die notwendigen Fundamentaldaten kommen	93
Sich mit der Datenbank der SEC vertraut machen	94
Schritt-für-Schritt-Anleitung für den Zugriff auf Unternehmensgrundlagen mit EDGAR	94
Fundamentaldaten von Webseiten in eine Tabellenkalkulation übertragen	96
Die Dividendenhistorie von Aktien finden	97
Informationen zu Aktiensplits erhalten	98

**TEIL II
WIE MAN DIE FUNDAMENTALANALYSE DURCHFÜHRT..... 101**

**Kapitel 5
Die Rentabilität eines Unternehmens anhand der
Gewinn- und Verlustrechnung analysieren 103**

Ein tiefgehender Blick in die Gewinn- und Verlustrechnung	104
Zum Wesentlichen vordringen	104
Die Top Line durchblicken	106
Die Umsätze eines Unternehmens aufschlüsseln	107
Das Wachstum eines Unternehmens beobachten	109
Was sind die Kosten eines Unternehmens?	111
Den Kosten auf den Grund gehen	112
Was bleibt einem Unternehmen unter dem Strich?	114
Gewinnspannen berechnen und herausfinden, was sie bedeuten	115
Unterschiedliche Arten von Gewinnspannen	115
Den Gewinn pro Aktie verstehen	118
Den Gewinn eines Unternehmens mit den Erwartungen vergleichen	119
Die Bedeutung der Anlegererwartungen	120
Vergleich der tatsächlichen Finanzergebnisse mit den Erwartungen	120

**Kapitel 6
Mithilfe der Bilanz das Stehvermögen eines
Unternehmens messen 123**

Sich mit der Bilanz vertraut machen	124
Vermögenswerte und Verbindlichkeiten trennen	124
Die elementarste kaufmännische Gleichung	125
Die Einzelteile der Bilanz verstehen	126
Alle Aktiva berücksichtigen	126
Mit den Verbindlichkeiten eines Unternehmens Bekanntschaft machen	128
Das Eigenkapital eines Unternehmens großschreiben	129
Die Bilanz analysieren	131
Die Bilanz durch die Common-Size-Brille betrachten	132
Mithilfe der Indexzahlen-Bilanzanalyse nach Trends suchen	134
Betriebskapital bewerten	135
Das Hier und Jetzt analysieren: Liquidität dritten Grades	136

Die Gefahr der Verwässerung	137
Wie Aktien verwässert werden können	137
Wie Aktienoptionen zur Verwässerung beitragen können	138
Mit Aktienrückkäufen zusätzliche Aktien einsammeln	139

Kapitel 7

Mit der Kapitalflussrechnung die Barmittel verfolgen..... 141

Die Kapitalflussrechnung aus der Sicht des Fundamentalanalysten	142
Mit dem Cashflow in den Fluss kommen	142
Die wichtigsten Bestandteile der Kapitalflussrechnung	143
Den Cashflow aus Betriebstätigkeit in Augenschein nehmen	144
Die liquiden Mittel eines Unternehmens aus Investitionen berücksichtigen	149
In den Cashflow aus Finanzierungstätigkeit einsteigen	150
Wie die Gewinne Anleger täuschen können – aber nicht der Cashflow	151
Eine schnelle und einfache Methode zur Überwachung des Cashflows	152
Die Grundlagen des freien Cashflows verstehen	155
Berechnung des freien Cashflows	156
Die Cash-Burn-Rate eines Unternehmens messen	157

Kapitel 8

Investitionen mit Finanzkennzahlen präzise planen..... 159

Mit Finanzkennzahlen herausfinden, was in einem Unternehmen wirklich vor sich geht.	160
Welche Finanzkennzahlen Sie kennen sollten und wie Sie sie benutzen	161
Verwendung von Kennziffern zur Bewertung des Managements	163
Die Effizienz eines Unternehmens prüfen	166
Die finanzielle Lage von Unternehmen abschätzen	169
Die Bewertung eines Unternehmens in den Griff bekommen	171
Sich mit dem Kurs-Gewinn-Verhältnis vertraut machen	174
Wie wird das KGV berechnet?	174
Was das KGV über eine Aktie aussagt	175
Das KGV in die richtige Perspektive rücken	176
Das KGV auf die nächste Stufe heben: das KGWV	176
Das KGV des Gesamtmarkts beurteilen	177

Kapitel 9

Die Aktionärsinformation zur Hauptversammlung als Quelle für Anlagetipps nutzen..... 179

Die Aktionärsinformationen auf den Punkt gebracht	180
Informationen in der Aktionärsinformation sichtbar machen	180
Wie man sich die Aktionärsinformation beschafft	182
Fundamentalanalyse jenseits der Zahlen	184
Über die Grundsätze der Unternehmensführung Bescheid wissen	184
Den Vorstand kennenlernen	185

Schritt für Schritt durch die Aktionärsinformation	186
Den Aufsichtsrat (board of directors) kennenlernen	186
Die Unabhängigkeit von Aufsichtsratsmitgliedern untersuchen	187
Ein Blick in die Ausschüsse des Aufsichtsrates	187
Potenzielle Konflikte zwischen Aufsichtsrat und Unternehmen aufspüren	188
Verstehen, wie der Vorstand bezahlt wird	188
Prüfung des Wirtschaftsprüfers	190
Informationen über die anderen Investoren einer Aktie herausfinden.	191
Wie viel zahlen wir Ihnen? Die Vergütung von Führungskräften verstehen	191
Herausfinden, wie viel Führungskräfte verdienen	192
Die anderen Vergünstigungen prüfen, die Führungskräfte erhalten.	193
Wo das echte Geld herkommt: Optionen und Belegschaftsaktien.	195
Ein Blick auf Ihre Mitaktionäre.	196
Herausfinden, wer die Aktie noch besitzt.	196
Was andere Investoren beschäftigt: Vorschläge von Aktionären	196

**TEIL III
MIT DER FUNDAMENTALANALYSE GELD VERDIENEN 199**

**Kapitel 10
Nach fundamentalen Gründen für einen Kauf oder
Verkauf suchen 201**

Auf der Suche nach Kaufsignalen in den Fundamentaldaten.	202
Unternehmen mit Stehvermögen finden	204
Auf der Suche nach aufstrebenden Unternehmen.	207
Auf die Köpfe hinter dem Geschäftsbetrieb setzen	209
Auf die Gewinnrendite achten	211
Wissen, wann man aus einer Aktie aussteigt	212
Einige der wichtigsten Gründe, sich von einer Aktie zu verabschieden.	213
Warum es profitabel sein kann, Aktien zu verkaufen, die alle anderen haben wollen	214
Was Dividenden Ihnen über den Kauf oder Verkauf einer Aktie sagen können. ...	215
Berechnung der Dividendenrendite	216
Herausfinden, ob Sie die Dividende erhalten werden	217
Sicherstellen, dass sich das Unternehmen die Dividende leisten kann.	217
Dividenden verwenden, um den Preis eines Unternehmens zu bestimmen.	219

**Kapitel 11
Mit der Discounted-Cashflow-Analyse den richtigen
Preis für eine Aktie finden 223**

Wie man aufhört zu raten, wie viel ein Unternehmen wert ist.	224
Wie der intrinsische Wert Ihnen helfen kann.	225
Vorbereitung auf den diskontierten Cashflow.	226
Eine Discounted-Cashflow-Analyse durchführen	229
Mit dem freiem Cashflow beginnen	230

18 Inhaltsverzeichnis

Ermittlung der im Umlauf befindlichen Aktien des Unternehmens	230
Schätzung des mittelfristigen Wachstums des Unternehmens	231
Der Weg in die Zukunft: Langfristige Wachstumsprognosen	232
Den Abzinsungssatz bemessen	232
Alles zusammenfügen	235
Die Discounted-Cashflow-Analyse für sich arbeiten lassen	238
Webseiten, mit denen Sie eine DCF durchführen können, ohne selbst rechnen zu müssen	239
Die Grenzen der Discounted-Cashflow-Analyse	240

Kapitel 12

Den Wert eines Unternehmens anhand des Geschäftsberichts ermitteln 241

Sich mit dem Geschäftsbericht vertraut machen	242
Zunächst ein Wort zum Unterschied zwischen dem Geschäftsbericht und dem 10-K	242
Wie Sie sich den 10-K beschaffen	244
Aufgliederung der wichtigsten Abschnitte des Geschäftsberichts	245
Wie man einen umfangreichen Geschäftsbericht anpackt	250
Von unten nach oben: die Fußnoten	250
Was das Management zu seiner Verteidigung zu sagen hat	254
Über juristische Scharmützel Bescheid wissen	256
Änderungen im 10-K besondere Aufmerksamkeit widmen	257
Was der Bestätigungsvermerk für die Anleger bedeutet	258
Auf Differenzen zwischen einem Unternehmen und seinen Wirtschaftsprüfern achten	258
Die Bedeutung von Finanzkontrollen	259
Den Bestätigungsvermerk lesen	259

Kapitel 13

Die öffentlichen Äußerungen und Stellungnahmen eines Unternehmens analysieren 261

Telefonkonferenzen für Analysten als Quelle für grundlegende Informationen nutzen	262
Der Zweck von Telefonkonferenzen für Analysten	262
Die Rolle der Prognose als Leitstern ist im Sinken begriffen	263
Ungewöhnliche Dinge, auf die Sie bei Telefonkonferenzen für Analysten achten sollten	264
Wie man Zugang zu den Telefonkonferenzen für Analysten erhält	265
Sich auf grundlegende Informationen aus den Medien einstimmen	267
Die Fundamentalanalyse mit Medienberichten untermauern	267
Worauf Fundamentalanalysten in den Medien achten	268
Wann man gegenüber den Behauptungen von Führungskräften in den Medien skeptisch sein sollte	269
Wann man bei Aktionärsversammlungen aufpassen muss	270
Was Sie bei der Jahreshauptversammlung eines Unternehmens erwartet	270
Der »unterhaltsame« Teil der Fundamentalanalyse	271

Kapitel 14
Von der Fundamentalanalyse anderer profitieren 273

- Analystenberichte als Tippgeber für Ihre Fundamentalanalyse. 274
 - Warum sich die Lektüre von Analystenberichten lohnen kann 274
 - Welche Arten von Aktienanalysen es gibt. 276
 - Die wichtigsten Research-Typen 277
 - Wie man zwischen den Zeilen einer Analyse liest. 278
 - Wie Sie sich Analystenberichte beschaffen 279
- Die Berichte von Rating-Agenturen für die Fundamentalanalyse interpretieren. 281
 - Die Rolle der Berichte von Rating-Agenturen 281
 - Wie Sie sich Bonitätsbeurteilungen beschaffen 283
 - Wann die Kreditwürdigkeit eines Unternehmens fragwürdig ist 284
- Durch »Social Investing« Fundamentaldaten von Unternehmen finden 286
 - Die Ursprünge des Social Investing. 286
 - Warum es sich lohnen kann, Nichtfachleuten Aufmerksamkeit zu schenken 287
 - Wie man sozialen Netzwerken beiträgt 288
 - Die Entscheidungen großer Investoren verfolgen 289

Kapitel 15
Durchführung einer »Top-down«-Fundamentalanalyse..... 293

- Die Fundamentalanalyse auf die Beobachtung der Wirtschaft ausweiten. 294
 - Wie sich die Wirtschaft auf ein Unternehmen auswirkt. 294
 - Wie die Wirtschaft Ihre Fundamentalanalyse verändern kann. 295
 - Wie die Zinssätze den Wert von Unternehmen verändern können. 297
- Analyse der wichtigsten Indikatoren einer gesunden Wirtschaft. 298
 - Bewusstsein für den Konjunkturzyklus entwickeln. 299
 - Mithilfe staatlicher Statistiken die Entwicklung der Wirtschaft verfolgen. 300
- Mit Frühindikatoren einen Blick in die Zukunft werfen 301
 - Auf den Conference Board Leading Economic Index achten 301
 - Der Aktienmarkt als wirtschaftliches Frühwarnsystem 303

TEIL IV
FUNDAMENTALANALYSE FÜR FORTGESCHRITTENE 305

Kapitel 16
Den Fundamentaldaten eines Unternehmens auf den Grund gehen..... 307

- Wie die Branche eines Unternehmens seinen Wert beeinflussen kann 308
 - Was steckt in einer Branche? 308
 - Das Auf und Ab der Branchen beobachten 310
- Wie man die Entwicklung der Sektoren verfolgt. 312
 - Die Fundamentaldaten eines Sektors im Auge behalten. 312
 - Die Aktienperformance von Sektoren verfolgen. 313
 - Börsengehandelte Fonds benutzen, um Sektoren und Branchen zu beobachten 314

Den fundamentalen Ansatz durch eine Branchenanalyse ergänzen	315
Bewertung der Finanzdaten eines Unternehmens im Vergleich zu seiner Branche	315
Herausfinden, wer die Konkurrenten eines Unternehmens sind	317
Branchenspezifische Daten berücksichtigen	317
Bestandsaufnahme der Rohstoffkosten	318
Das ist meins! Den Marktanteil im Auge behalten	319

Kapitel 17

Mithilfe der Fundamentalanalyse Trends erkennen 321

Warum man Trends berücksichtigen sollte	322
Wann Trends sehr aufschlussreich für die Zukunft eines Unternehmens sein können	322
Der Versuch, die Zukunft anhand von Trends vorherzusagen	324
Versuch einer Zukunftsprognose mithilfe der Indexzahlen-Analyse	326
Anwendung von gleitenden Durchschnitten bei der Fundamentalanalyse	327
Trends in Insider-Informationen entdecken	329
Sollten Sie auch optimistisch sein, wenn ein CEO es ist?	329
Aufpassen, wenn ein Unternehmen seine eigenen Aktien kauft	330
Beobachten, wann Insider verkaufen	331
Wie man Insiderverkäufe verfolgt	332
Aktien-Screening zur Auswahl von Unternehmen	333
Was ein Screening Ihnen sagen kann	333
Schritt-für-Schritt-Anleitung zur Erstellung eines Muster-Screenings	334

Kapitel 18

Mit der Fundamentalanalyse Anlagefehler vermeiden 337

Welche Gefahren es birgt, die Fundamentalanalyse nicht zu nutzen	338
Warum Investitionen in einzelne Unternehmen eine riskante Angelegenheit sind	338
Die Fundamentaldaten auf eigenes Risiko ignorieren	339
Warum es so schwierig ist, aus einem Loch herauszukommen	341
Vermeidung von Blasen und Hypes	342
Finanzielle Warnsignale erkennen und vermeiden	347
Ein Praxisbeispiel für prozesswürdige Finanzschwindeleien	347
Die Gründe für Finanzschwindeleien	348
Warnsignale, die auf Finanzschwindelei hindeuten	348

Kapitel 19

Die Fundamentalanalyse mit technischer Analyse verbinden 351

Die technische Analyse verstehen	352
Kurscharts lesen	353
Wonach technische Analysten in Charts suchen	354
Wie sich die technische Analyse von der Fundamentalanalyse unterscheidet	355

Fundamentalanalyse und technische Analyse kombinieren.....	356
Aktienkurse als Frühwarnsystem nutzen.....	357
Historische Kurse betrachten.....	357
Die wichtigsten Instrumente technischer Analysten.....	358
Routine mit gleitenden Durchschnitten bekommen.....	358
Das Handelsvolumen im Auge behalten.....	359
Das ABC des Beta.....	360
Die Quintessenz der Leerverkaufsquote.....	360
Aktienoptionen genau im Auge behalten.....	362
Die verschiedenen Optionsarten.....	363
Auf das Kursniveau von Put- und Call-Optionen achten.....	363
Das Put-Call-Verhältnis im Blick haben.....	364
Das Angstbarometer des Marktes: Der VIX.....	364
Die Methoden der technischen Analyse auf die Fundamentalanalyse anwenden.....	365
Fundamentaldaten technisch analysieren.....	366
Das Momentum der Fundamentaldaten verfolgen.....	367

**TEIL V
DER TOP-TEN-TEIL..... 371**

**Kapitel 20
Zehn Dinge, auf die Sie bei der Analyse eines
Unternehmens achten müssen..... 373**

Welche Anteile der Gewinne eines Unternehmens »echt« sind.....	374
Wie viel Bargeld das Unternehmen hat.....	374
Sicherstellen, dass Sie nicht zu viel bezahlen.....	375
Das Management und die Vorstandsmitglieder beurteilen.....	375
Die bisherigen Dividendenzahlungen des Unternehmens prüfen.....	376
Was das Unternehmen von seinen Versprechungen einhält.....	376
Veränderungen in der Branche genau im Auge behalten.....	377
Sättigung verstehen: Wenn ein Unternehmen zu groß geworden ist.....	377
Scheuklappen vermeiden: Die Konkurrenz im Auge behalten.....	378
Wenn ein Unternehmen zu selbstgefällig wird.....	378

**Kapitel 21
Zehn Dinge, die die Fundamentalanalyse nicht
leisten kann..... 379**

Sicherstellen, dass Sie Aktien zum richtigen Zeitpunkt kaufen.....	380
Garantiert Geld verdienen.....	380
Bei der Auswahl von Aktien Zeit sparen.....	381
Die Investitionskosten verringern.....	381
Vor jeglichem Betrug schützen.....	383
Das Risiko über viele Anlagen streuen.....	383
Die Zukunft vorhersagen.....	384
Sie zum nächsten Warren Buffett machen.....	384

22 Inhaltsverzeichnis

Sie vor Ihrer eigenen Voreingenommenheit schützen.	385
Die Gefahr ausräumen, dass Sie glauben, immer recht zu haben.	385
Wie Sie die Rendite Ihres Portfolios messen	386
Wie Sie das Risiko Ihres Portfolios messen	387
Abwägen von Risiko und Ertrag Ihres Portfolios	388
Abbildungsverzeichnis.....	389
Stichwortverzeichnis	391