



## Weitere Faktoren der Unternehmensbewertung



## Fundamentalanalyse

### Finanzberichte



### Offizielle Unternehmenswebsite:

Die meisten Unternehmen haben einen **Investor Relations**-Bereich auf ihrer Website. Dort findest du Jahresberichte, Quartalsberichte und andere Finanzdokumente.

### Finanzportale:

Morningstar, Yahoo Finance, Bloomberg

### Websites von Börsen:

Deutsche Börse, NYSE, Nasdaq

### Bundesanzeiger:

Für deutsche Unternehmen



## Fundamentalanalyse

### Qualitative Faktoren



### Managementqualität:

Erfahrung und der Ruf des Managements sind entscheidend für den langfristigen Erfolg eines Unternehmens.

### Innovationskraft:

Unternehmen, die innovativ sind, haben häufig Wettbewerbsvorteile.

### Geschäftsmodell:

Das Geschäftsmodell erklärt, wie ein Unternehmen Umsatz generiert und welchen Markt es bedient.

### Wettbewerbsvorteile:

Wie Markenstärke, Patente und Netzwerkeffekte zu einer stabilen Marktposition beitragen.



## Managementqualität:



### Quellen:

**Jahresberichte und Quartalsberichte:** Enthalten oft einen Abschnitt über die Unternehmensstrategie und Informationen über das Management.

**Finanznachrichten und Analysen:** Fachzeitschriften und Finanzportale liefern oft Analysen und Berichte über das Management.

**LinkedIn und Unternehmensprofilseiten:** Diese Plattformen zeigen den Karriereweg und die bisherigen Erfolge der Führungskräfte.

## Fundamentalanalyse

### Qualitative Faktoren



## Modul 2 | Fundamentalanalyse

Aktienbewertung

Fundamentalanalyse

Aktienkennzahlen

Unternehmenskennzahlen

### Fundamentalanalyse

#### Qualitative Faktoren

**Innovationskraft**

**Z. B. Patentaktivität** des Unternehmens prüfen

#### Quellen:

Google Patents

**USPTO (für US-Unternehmen)**

Unter [uspto.gov](https://www.uspto.gov)

**Europäisches Patentamt (EPA)**

Datenbank des **Europäischen Patentamts** auf Espacenet nutzen.



## Fundamentalanalyse

### Qualitative Faktoren

### Geschäftsmodell

Z. B. Produkt- und Dienstleistungsangebot des Unternehmens prüfen.

#### Quellen:

- ✓ Unternehmenswebsite und **Investor Relations**
- ✓ Unternehmenspräsentationen auf der **Investor Relations-Seite**
- ✓ **Spezialisierte Finanz- und Unternehmensdatenbanken**  
Datenbanken wie **FactSet**, **PitchBook** oder **S&P Capital IQ** bieten umfassende Unternehmensprofile, einschließlich Geschäftsmodellanalyse und Marktpositionierung.
- ✓ Interviews und Pressemitteilungen  
Finanznachrichtenseiten wie **CNBC**, **Financial Times** und **Handelsblatt** zu finden.



## Wettbewerbsvorteile



## Fundamentalanalyse

### Qualitative Faktoren



Z. B. Markenstärke und Kundenbindung, Markteintrittsbarrieren

### Quellen:

- ✓ Jahresberichte und Investor Relations.
- ✓ Marktforschungsberichte und Branchenanalysen  
Websites wie **Statista**, **IBISWorld**, **McKinsey** und **Gartner** bieten umfassende Branchenberichte.
- ✓ Finanzportale und Analystenberichte  
Finanzportale wie **Morningstar**, **Yahoo Finance** und **Reuters** bieten oft Analystenberichte, die speziell auf die wirtschaftlichen Moats und Wettbewerbsvorteile eines Unternehmens eingehen.





# Zusammenfassung



- ✓ Analyse der Finanzberichte
- ✓ Prüfung der Managementqualität
- ✓ Analyse des Geschäftsmodells
- ✓ Welche Wettbewerbsvorteile gibt es?
- ✓ Wie innovativ ist das Unternehmen?