



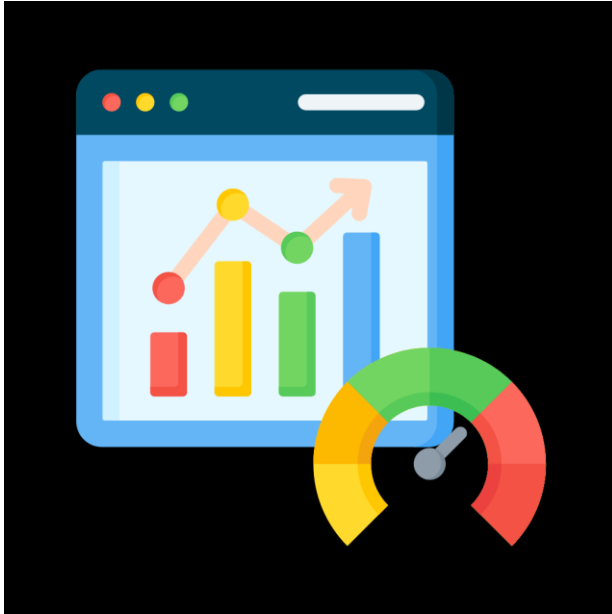
# Memo 1

## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUR AKTIENANALYSE



# INHALTSVERZEICHNIS

Einführung.....	3
WICHTIGE KENNZAHLEN ZUR AKTIENANALYSE .....	5



## EINFÜHRUNG

Möchtest Du in Aktien investieren, weißt aber nicht, welche Kennzahlen wirklich wichtig sind? Das kostenlose PDF-Dokument "Wichtige Kennzahlen zur Aktienanalyse" gibt Dir einen umfassenden Überblick über die essentiellen Metriken, die Du kennen musst, um fundierte Anlageentscheidungen zu treffen.

### Was Du in diesem PDF findest:

- Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV): Verstehe, wie das KGV dir helfen kann, unter- und überbewertete Aktien zu identifizieren.
- Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV): Lerne, wie du den Marktwert einer Aktie mit ihrem Buchwert vergleichen kannst.
- Eigenkapitalrendite (ROE): Entdecke, wie effizient ein Unternehmen sein Eigenkapital nutzt, um Gewinne zu erzielen.
- Umsatz- und Gewinnwachstum: Erfahre, wie du die Wachstumsrate eines Unternehmens bewerten kannst.
- Dividendenrendite und Schuldenquote: Finde heraus, welche Unternehmen stabile Einkünfte bieten und welche finanziellen Risiken bestehen.

Und vieles mehr!



## **Warum Du dieses PDF brauchst:**

Investieren ist kein Glücksspiel. Mit dem richtigen Wissen kannst Du bessere Entscheidungen treffen und Deine finanziellen Ziele erreichen. Dieses PDF ist Dein Leitfaden, um die wichtigsten Kennzahlen zur Aktienanalyse zu verstehen und anzuwenden.

### **So funktioniert's:**

1. Lies und lerne: Nutze die Informationen, um deine Aktienanalyse zu verbessern.
2. Investiere klug: Triff fundierte Entscheidungen und steigere deine Chancen auf erfolgreiche Investments.



## WICHTIGE KENNZAHLEN ZUR AKTIENANALYSE

### Kurs-Gewinn-Verhältnis (KGV)

- **Formel:**  $\text{KGV} = \text{Aktienkurs} / \text{Gewinn pro Aktie}$
- **Erklärung:** Das KGV zeigt an, wie viel Investoren bereit sind, für jeden Euro Gewinn des Unternehmens zu zahlen. Ein niedriges KGV kann auf eine unterbewertete Aktie hinweisen, während ein hohes KGV auf eine mögliche Überbewertung hindeuten könnte.

### Kurs-Buchwert-Verhältnis (KBV)

- **Formel:**  $\text{KBV} = \text{Aktienkurs} / \text{Buchwert pro Aktie}$
- **Erklärung:** Das KBV vergleicht den Marktwert der Aktie mit ihrem Buchwert, der sich aus den Vermögenswerten abzüglich der Schulden ergibt. Ein KBV von unter 1 kann bedeuten, dass die Aktie unter ihrem Buchwert gehandelt wird, was auf eine mögliche Unterbewertung hinweist. Ein hohes KBV kann auf eine Überbewertung hindeuten.



## Kurs-Umsatz-Verhältnis (KUV)

- **Formel:**  $KUV = \text{Marktkapitalisierung} / \text{Umsatz}$
- **Erklärung:** Das KUV vergleicht den Marktwert eines Unternehmens mit seinem Umsatz. Es ist besonders nützlich bei Unternehmen mit geringen oder negativen Gewinnen. Ein niedriges KUV kann auf eine unterbewertete Aktie hinweisen, während ein hohes KUV auf eine mögliche Überbewertung hindeuten kann.

## Eigenkapitalrendite (ROE)

- **Formel:**  $ROE = (\text{Nettogewinn} / \text{Eigenkapital}) \times 100$
- **Erklärung:** Die ROE misst die Fähigkeit eines Unternehmens, Gewinne aus dem Eigenkapital zu erzielen. Eine höhere ROE zeigt an, dass das Unternehmen effizienter ist, wenn es darum geht, aus dem investierten Kapital Gewinne zu erzielen. Es ist ein Indikator für die Rentabilität und die Managementeffizienz.

## Umsatzwachstum

- **Formel:**  $\text{Umsatzwachstum} = ((\text{Umsatz im aktuellen Jahr} - \text{Umsatz im vorherigen Jahr}) / \text{Umsatz im vorherigen Jahr}) \times 100$
- **Erklärung:** Das Umsatzwachstum zeigt die prozentuale Veränderung des Umsatzes von einem Jahr zum nächsten. Ein stetiges und starkes Umsatzwachstum deutet auf ein gesundes und wachsendes Unternehmen hin. Es ist ein Zeichen dafür, dass das Unternehmen in der Lage ist, seine Marktanteile zu erhöhen und seine Geschäftstätigkeit erfolgreich auszubauen.

## Gewinnwachstum

- **Formel:**  $\text{Gewinnwachstum} = ((\text{Nettogewinn im aktuellen Jahr} - \text{Nettogewinn im vorherigen Jahr}) / \text{Nettogewinn im vorherigen Jahr}) \times 100$
- **Erklärung:** Das Gewinnwachstum misst die prozentuale Veränderung des Nettogewinns im Vergleich zum Vorjahr. Ein konstantes und positives Gewinnwachstum ist ein Hinweis auf die Fähigkeit des Unternehmens, seine Rentabilität zu steigern und seine Geschäftstätigkeit nachhaltig zu betreiben.

## Dividendenrendite

- **Formel:**  $\text{Dividendenrendite} = (\text{jährliche Dividende pro Aktie} / \text{Aktienkurs}) \times 100$
- **Erklärung:** Die Dividendenrendite zeigt den Ertrag aus Dividenden im Verhältnis zum Aktienkurs an. Eine hohe Dividendenrendite kann für Investoren attraktiv sein, die regelmäßige Einkünfte suchen. Es ist ein Indikator für die Fähigkeit des Unternehmens, Gewinne an die Aktionäre auszuschütten.



## Schuldenquote (Debt-to-Equity Ratio)

- **Formel:** **Schuldenquote** = Gesamtschulden / Eigenkapital
- **Erklärung:** Die Schuldenquote misst das Verhältnis der Schulden zum Eigenkapital. Eine niedrigere Schuldenquote weist auf eine geringere finanzielle Belastung hin und zeigt, dass das Unternehmen weniger abhängig von Fremdkapital ist. Eine hohe Schuldenquote kann auf ein höheres finanzielles Risiko hinweisen.

## Gewinnmarge

- **Formel:** Gewinnmarge = (Nettogewinn / Umsatz) × 100
- **Erklärung:** Die Gewinnmarge misst den Prozentsatz des Umsatzes, der als Nettogewinn übrig bleibt. Höhere Margen deuten auf eine bessere Kosteneffizienz und Rentabilität hin. Es ist ein wichtiger Indikator für die finanzielle Gesundheit eines Unternehmens.

## Free Cash Flow (FCF)

- **Formel:** FCF = Operativer Cashflow - Kapitalausgaben
- **Erklärung:** Der freie Cashflow zeigt das Geld, das nach Abzug der Betriebskosten und Investitionen zur Verfügung steht. Ein positiver und wachsender FCF ist ein Zeichen für die finanzielle Flexibilität und Stabilität eines Unternehmens. Er zeigt, wie viel Bargeld das Unternehmen generiert, das für Dividenden, Rückkäufe oder Schuldentrückzahlung genutzt werden kann.

## PEG Ratio (Price/Earnings to Growth Ratio)

- **Formel:** PEG Ratio = KGV / jährliches Gewinnwachstum
- **Erklärung:** Das PEG-Verhältnis berücksichtigt das KGV und das erwartete Gewinnwachstum. Ein niedrigeres PEG-Verhältnis kann auf eine unterbewertete Aktie hinweisen, da es zeigt, dass das Unternehmen im Verhältnis zu seinem Wachstumspotenzial günstig bewertet ist.

## EBITDA-Marge

- **Formel:** EBITDA-Marge = (EBITDA / Umsatz) × 100
- **Erklärung:** Die EBITDA-Marge misst den Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen im Verhältnis zum Umsatz. Es gibt Einblick in die operative Effizienz eines Unternehmens, da es die Rentabilität unabhängig von der Kapitalstruktur und den nicht-monetären Aufwendungen bewertet.