

S&P Europe Broad Market Index

Betafaktoren und Eigenkapitalkosten

| S&P Europe Broad Market Index | # Akt. | Betafaktor ¹ | | | | Verlauf raw D15 - N16 | VG ² gew Ø | Betafaktor unlevered ³ | | | Basiszins ⁴ | | EK-Kosten bei MRP ⁵ | |
|--|--------------|-------------------------|-------|------|----------------|--------------------------|--------------------------|-----------------------------------|-------|------|------------------------|-------|--------------------------------|-------|
| | | raw | total | adj | R ² | | | raw | total | adj | vSt | nSt | 4,50% | 5,50% |
| Automobiles & Components | 36 | 1,34 | 1,60 | 1,23 | 70% | | 1,04 | 0,66 | 0,79 | 0,60 | 0,80% | 0,59% | 6,62% | 7,96% |
| Banks | 85 | 1,20 | 1,44 | 1,13 | 70% | | - | - | - | - | 0,80% | 0,59% | 5,99% | 7,19% |
| Capital Goods | 263 | 1,04 | 1,10 | 1,03 | 89% | | 0,28 | 0,81 | 0,86 | 0,80 | 0,80% | 0,59% | 5,26% | 6,30% |
| Commercial & Professional Services | 73 | 0,93 | 1,00 | 0,95 | 86% | | 0,17 | 0,79 | 0,85 | 0,81 | 0,80% | 0,59% | 4,77% | 5,69% |
| Consumer Durables & Apparel | 76 | 0,92 | 1,10 | 0,95 | 71% | | 0,03 | 0,90 | 1,07 | 0,92 | 0,80% | 0,59% | 4,75% | 5,67% |
| Consumer Services | 57 | 0,85 | 1,02 | 0,90 | 70% | | 0,32 | 0,64 | 0,77 | 0,68 | 0,80% | 0,59% | 4,41% | 5,26% |
| Diversified Financials | 108 | 1,15 | 1,29 | 1,10 | 79% | | - | - | - | - | 0,80% | 0,59% | 5,75% | 6,89% |
| Energy | 68 | 1,22 | 1,60 | 1,14 | 58% | | 0,32 | 0,92 | 1,21 | 0,87 | 0,80% | 0,59% | 6,06% | 7,27% |
| Food & Staples Retailing | 24 | 1,04 | 1,21 | 1,03 | 74% | | 0,43 | 0,73 | 0,85 | 0,72 | 0,80% | 0,59% | 5,26% | 6,30% |
| Food, Beverage & Tobacco | 75 | 0,81 | 0,97 | 0,88 | 70% | | 0,20 | 0,68 | 0,81 | 0,73 | 0,80% | 0,59% | 4,25% | 5,06% |
| Health Care Equipment & Services | 61 | 0,82 | 1,01 | 0,88 | 66% | | 0,22 | 0,67 | 0,82 | 0,72 | 0,80% | 0,59% | 4,28% | 5,10% |
| Household & Personal Products | 15 | 0,90 | 1,09 | 0,93 | 68% | | 0,08 | 0,83 | 1,00 | 0,86 | 0,80% | 0,59% | 4,63% | 5,53% |
| Insurance | 60 | 1,13 | 1,25 | 1,08 | 81% | | - | - | - | - | 0,80% | 0,59% | 5,66% | 6,78% |
| Materials | 131 | 1,12 | 1,25 | 1,08 | 80% | | 0,52 | 0,73 | 0,82 | 0,71 | 0,80% | 0,59% | 5,63% | 6,75% |
| Media | 65 | 0,91 | 0,99 | 0,94 | 84% | | 0,32 | 0,69 | 0,75 | 0,71 | 0,80% | 0,59% | 4,67% | 5,58% |
| Pharmaceuticals, Biotechnology & Life Sciences | 105 | 0,87 | 1,08 | 0,91 | 65% | | 0,09 | 0,80 | 0,99 | 0,84 | 0,80% | 0,59% | 4,51% | 5,38% |
| Real Estate | 127 | 0,69 | 0,97 | 0,79 | 50% | | 0,76 | 0,39 | 0,55 | 0,45 | 0,80% | 0,59% | 3,68% | 4,36% |
| Retailing | 74 | 0,86 | 0,99 | 0,90 | 75% | | 0,02 | 0,84 | 0,97 | 0,89 | 0,80% | 0,59% | 4,44% | 5,30% |
| Semiconductors & Semiconductor Equipment | 23 | 1,22 | 1,61 | 1,15 | 57% | | 0,00 | 1,22 | 1,61 | 1,15 | 0,80% | 0,59% | 6,07% | 7,29% |
| Software & Services | 92 | 0,81 | 0,96 | 0,87 | 71% | | 0,05 | 0,78 | 0,92 | 0,84 | 0,80% | 0,59% | 4,24% | 5,06% |
| Technology Hardware & Equipment | 59 | 0,98 | 1,25 | 0,99 | 61% | | -0,07 | 1,05 | 1,35 | 1,06 | 0,80% | 0,59% | 4,99% | 5,97% |
| Telecommunication Services | 35 | 1,01 | 1,13 | 1,00 | 79% | | 0,63 | 0,62 | 0,69 | 0,62 | 0,80% | 0,59% | 5,11% | 6,12% |
| Transportation | 67 | 0,80 | 0,90 | 0,87 | 79% | | 0,38 | 0,58 | 0,65 | 0,63 | 0,80% | 0,59% | 4,18% | 4,98% |
| Utilities | 49 | 0,84 | 1,06 | 0,90 | 63% | | 0,85 | 0,46 | 0,58 | 0,49 | 0,80% | 0,59% | 4,39% | 5,23% |
| Gesamt | 1.828 | | | | | | | | | | | | | |

Hinweis: Branchenbetas ermitteln sich aus der Regression eines Branchenindex gegen einen breiten Marktindex. Die in den einzelnen Branchenindizes enthaltenen Unternehmen weisen regelmäßig eine breite Streuung hinsichtlich ihres Produkt- und Leistungsspektrums auf. Der Bezug zum Tätigkeits- und Risikoprofil des Bewertungsobjektes ist kritisch zu überprüfen. Branchenbetas sind bestenfalls als Näherungswerte für eine überschlägige Unternehmenswertermittlung geeignet und können Überlegungen zu geeigneten Vergleichsunternehmen (Peer Groups) und Detailberechnungen nicht ersetzen.

Gern ermitteln wir für Sie Peer Groups, Betafaktoren und Kapitalkosten.

BRANCHENBETAS

ERLÄUTERUNGEN

Datengrundlage

- Kurs- und Fundamentaldaten von S&P Global, Analysen und Berechnungen WOLLNY WP.

Rahmenparameter Betafaktoren

- Referenzindex: S&P Europe Broad Market Index
- Regressionszeitraum: 2 Jahre
- Renditeintervall: wöchentlich
- Unlevern: Die Bereinigung um die Finanzierungsstruktur erfolgt unter der Annahme riskanter Tax Shields und ohne Debt Beta (Harris/Pringle Formel). Der Verschuldungsgrad wurde auf Basis des Net Debt über einen 2-Jahres-Zeitraum ermittelt.

Glossar

- | | | |
|---|--------|--|
| 1 | raw: | Ergebnis der Regression des Branchenindex gegen den S&P Europe Broad Market Index |
| | adj: | angepasstes/ „adjusted“ Beta, Annäherung an Marktbeta von 1,0 |
| | total: | Total Beta, erfasst auch das unsystematische Risiko einer Anlage und führt in der Anwendung zu einem modifizierten CAPM |
| 2 | gew: | Branchenverschuldungsgrad, gewichtet nach Marktkapitalisierung |
| 3 | | Unverschuldeter Betafaktor |
| 4 | | Barwertäquivalenter und auf 0,25%-Punkte gerundeter mittlerer Basiszinssatz über einen 3-Monats-Zeitraum zum Monatsende auf Grundlage der Zinsstrukturkurve (Svensson-Methode) der Deutschen Bundesbank; Zeitreihe BBK01.WT3201-WT3206; Wert vor und nach persönlichen Steuern |
| 5 | | Branchenspezifische Eigenkapitalkosten für eine Nach-Steuer-Marktrisikoprämie von 4,5 % und 5,5 %; Berechnung auf Basis des Tax-CAPM anhand des levered Branchenbetas |