

Der Aufstieg zum Beta-Faktor

Valuation Pro vereint automatisierte WACC-Berechnung, Beta-Analyse und Handelsmultiplikatoren. Die Beta-Faktor-Lösung leitet levered, unlevered und relevered Betas aus dynamischen Peer-Group-Regressionen ab, jede Zahl nachvollziehbar bis zu den Rohdaten.

BASISLAGER 1 von 6

Bewertungsstichtag & Regressionsparameter festlegen

Jeder Beta-Faktor gilt für einen exakten Stichtag. Die Parameter legen fest, wie die Renditen gemessen werden.

30.09.2026

5 Jahre · monatlich

Total Return

Benchmarkindex

LAGER 2 2 von 6

Peer Group bilden

Mit vergleichbaren börsennotierten Unternehmen breit starten und nur die Peers behalten, die die Qualitätskriterien erfüllen.

Valuation Pro **PRO**
[Export](#)

Longlist
24 Kandidaten · Qualitätskriterien angewendet

Unternehmen	Land	R ²	t-Wert	Status
Peer A AG	DEU	0,73	12,4	behalten
Kandidat 07 AG	DEU	0,02	1,1	ausgeschlossen
Peer B SE	FRA	0,58	9,0	behalten
Peer C AG	AUT	0,66	10,6	behalten
Kandidat 11 SA	ESP	0,04	1,6	ausgeschlossen
Peer D plc	GBR	0,41	6,4	behalten
Peer E SA	ESP	0,55	8,5	behalten
Kandidat 19 ASA	NOR	0,03	1,3	ausgeschlossen
Peer F AG	CHE	0,49	7,5	behalten

Qualitätskriterien
R² ≥ 5 % ☐
t-Test (|t| ≥ 1,96) ☐
Geld-Brief-Spanne ≤ 1,5 % ☐
Streuebesitz ≥ 25 % ☐
6 von 24 Peers behalten

LAGER 3 3 von 6

Beta-Faktor je Peer messen

Regression der Peer-Renditen auf den Marktindex. Die Steigung der Geraden ist der levered (Raw) Beta-Faktor.

$$\beta_{\text{raw}} = \text{Cov}(r_i, r_m) \div \text{Var}(r_m)$$

Valuation Pro **PRO**
[Export](#)

Regressions-Beta-Faktor
Benchmarkindex · Peer A AG · 60 Monatsrenditen

Regressionsstatistik

β (raw)	1,10
R ²	0,73
t-Wert	12,4
Standardfehler	0,089
Beobachtungen	60

Autokorrelationstest
Heteroskedastizitätstest
Verteilung der Residuen

LAGER 4 4 von 6

Unlevern: Verschuldung je Peer bereinigen

Peers sind unterschiedlich verschuldet. Das Unlevern bereinigt das Finanzierungsrisiko, übrig bleibt das reine Geschäftsrisiko.

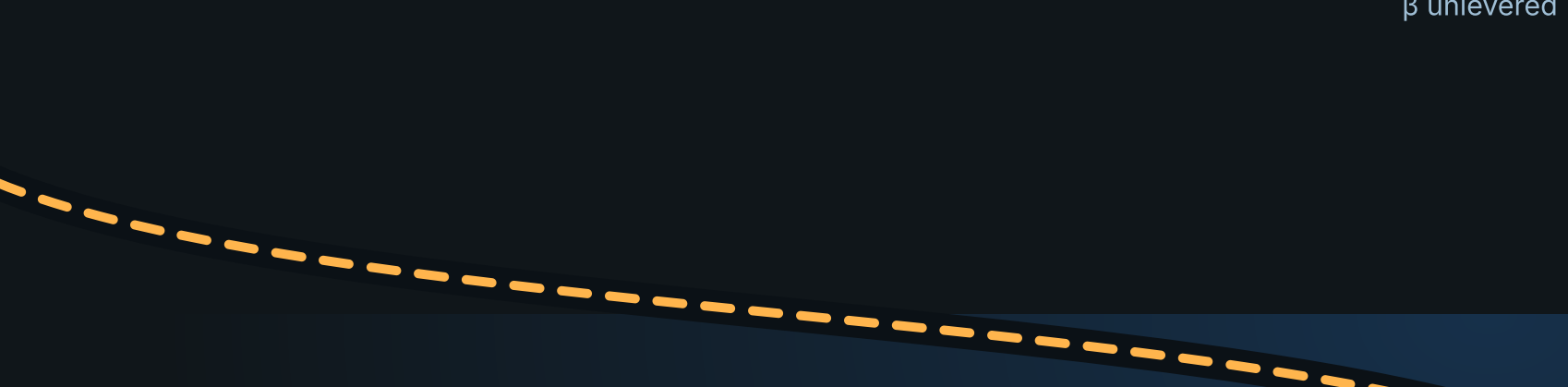
$$\beta_u = \beta_l \div (1 + (1 - s) \times D/E)$$

Peer A AG β levered 1,10 · Steuer 30 % · D/E 40 % → **β unlevered 0,86**

LAGER 5 5 von 6

Peer Group verdichten

Die unlevered Beta-Faktoren zu einem Wert für das Geschäftsrisiko der Branche zusammenfassen, meist dem Median.



LAGER 6 6 von 6

Relevern auf die Zielkapitalstruktur

Die Verschuldung des Bewertungsobjekts einrechnen. Das Ergebnis ist der Beta-Faktor für die Unternehmensbewertung.

$$\beta_{l, \text{Ziel}} = \beta_u \times (1 + (1 - s) \times D/E_{\text{Ziel}})$$

Valuation Pro **PRO**
[Export](#)

Beta relevered
Von der Peer Group zum Bewertungsobjekt

β unlevered 0,76			
Ziel-Verschuldungsgrad (D/E) 50 %	→	β relevered 1,03	→
Steuersatz 30 %			Eigenkapitalkosten (CAPM) nächster Schritt

Export
Berechnungsprotokoll mit allen Eingaben und Schritten
[XLSX](#) [CSV](#) [PDF](#)
[Export](#)

GIPFEL

Gipfel erreicht: Ihr relevered Beta


β relevered **1,03**

→ Nächster Halt: Eigenkapitalkosten (CAPM)

$$k_e = r_f + \beta \times \text{MRP}$$

Die Daten hinter jedem Lager

50.000+
börsennotierte Unternehmen

700.000+
nicht börsennotierte Unternehmen

100+
Kapitalmärkte

32.000 Aktien
tägliche Aktienkurse und Renditen aus 100 Kapitalmärkten

Seit 2010
stichtagsgenaue Historie für jeden Bewertungsstichtag

Voll flexibel
Ihre Peer Group, Zeitraum, Frequenz, Index und Anpassungen

Prüfungssicher
Berechnungsprotokoll für jedes Ergebnis, vom Rohdatum bis zum Beta

8 Standards & Regelwerke
IDW S 1 · IFRS 13 · IAS 36 · US GAAP · OECD-Verrechnungspreisleitlinien · § 1 AktG · GAufzV · DSGVO

Ihr nächster Beta-Faktor. Erreicht in Minuten statt Tagen.

Peer Group bilden, Regression rechnen und relevern an einem Ort, jeder Schritt im Berechnungsprotokoll. Testen Sie an einem echten Fall: 5 Tage, voller Zugriff, keine Kreditkarte.

[Kostenlose Testversion starten](#)