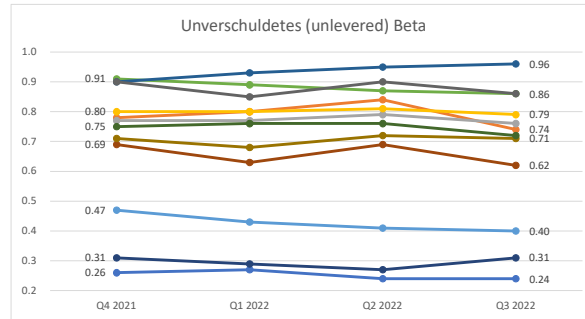
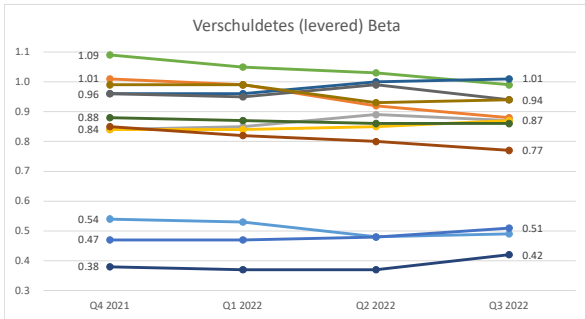
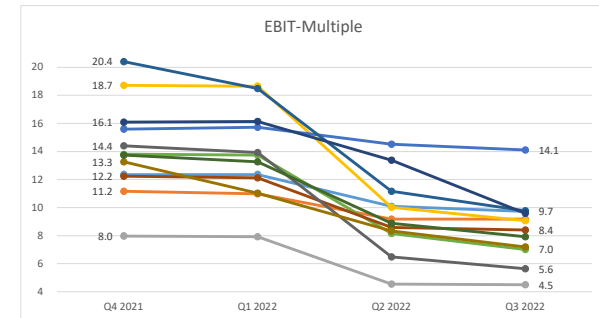
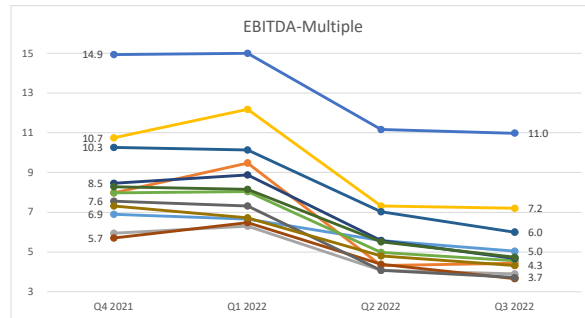
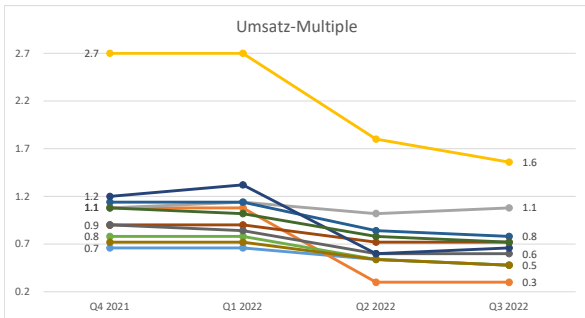


Kapitalkosten

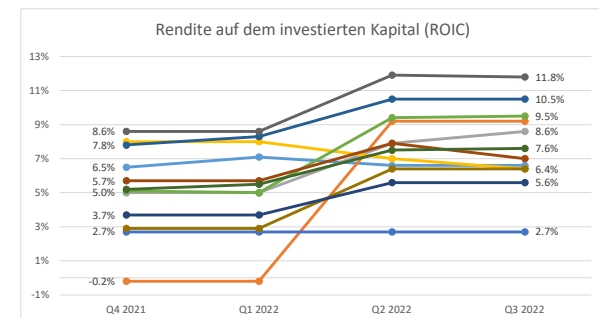
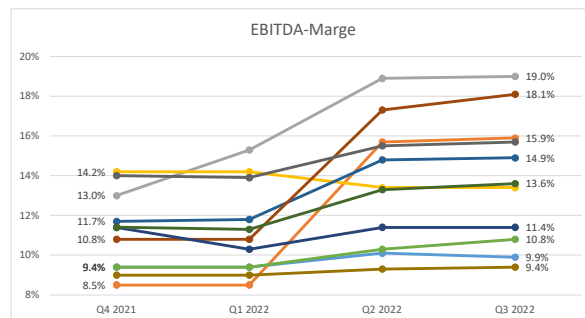
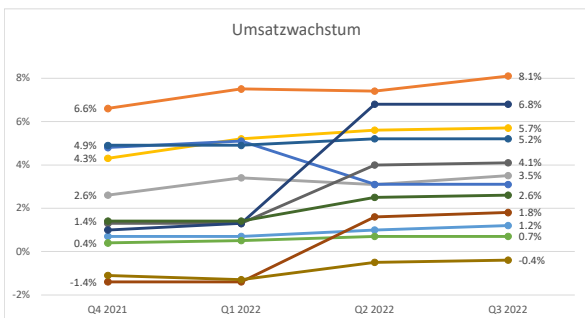


Risikoloser Zins	1.0% - 1.5%
Marktrisikoprämie	6% - 7%
Small-Cap-Prämie	3% - 5%

Multiples



Kennzahlen



Basiskonsumgüter Energie Finanzen Gesundheitswesen Immobilien Industrieunternehmen Informationstechnologie Kommunikationsdienste Material Nicht-Basiskonsumgüter Versorgungsunternehmen Total (DACH-Region)

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtage: 25.12.2021 (Q4), 26.03.2022 (Q1), 25.06.2022 (Q2), 24.09.2022 (Q3); Median-Werte; pauschaler Illiquiditätsabschlag von 40% auf den Multiples.

Hinweis: Betafaktoren, Multiples und Kennzahlen zu weiteren Industrien (feinere Gliederung) und Ländern sowie zu den einzelnen Vergleichsunternehmen (Peer Group) finden Sie unter <https://app.wevalue.ch>.

Betafaktoren, Multiples und Kennzahlen (verfeinerte Industriegliederung, 2 Levels)

Industrie	# Unternehmen	Beta			Multiples					Kennzahlen		
		Levered Beta	Verschuldungsgrad (FK/EK)	Unlevered Beta	Umsatz-Multiple	EBITDA-Multiple	EBIT-Multiple	Gewinn-Multiple	Buchwert-Multiple	Umsatz-wachstum	EBITDA-Marge	ROIC
Basiskonsumgüter	36	0.49	0.08	0.40	0.5	5.0	9.7	10.3	1.0	1.2%	9.9%	6.6%
Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern	4	0.53	0.23	0.38	0.2	1.7	17.9	17.6	0.5	-3.0%	5.6%	3.5%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.67	-	0.66	0.5	4.1	5.9	12.8	0.8	1.7%	12.7%	9.7%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.49	0.08	0.40	0.5	5.3	9.8	10.3	1.1	1.2%	10.3%	5.8%
Energie	6	0.88	0.06	0.74	0.3	4.4	9.2	14.6	1.1	8.1%	15.9%	9.2%
Finanzen	88	0.87	-	0.76	1.1	3.9	4.5	5.7	0.5	3.5%	19.0%	8.6%
Banken	18	1.02	-	0.53	1.1	3.3	4.5	6.4	0.3	2.2%	47.0%	5.8%
Diversifizierte Finanzdienstleister	58	0.84	-	0.72	1.5	3.9	4.3	5.5	0.6	8.3%	17.5%	8.8%
Versicherung	12	0.90	-	0.90	0.3	4.1	4.6	6.0	0.5	3.3%	8.1%	9.6%
Gesundheitswesen	73	0.87	-	0.79	1.6	7.2	9.1	12.0	1.4	5.7%	13.4%	6.4%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	38	0.74	-	0.58	1.0	7.5	11.5	15.7	1.6	5.6%	18.0%	7.6%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	35	0.90	-	0.87	2.1	5.6	7.7	9.5	1.1	5.7%	-6.5%	5.4%
Immobilien	56	0.51	0.82	0.24	7.0	11.0	14.1	6.1	0.5	3.1%	58.4%	2.7%
Industrieunternehmen	160	0.99	0.03	0.86	0.5	4.6	7.0	8.1	1.0	0.7%	10.8%	9.5%
Investitionsgüter	123	1.06	0.01	0.91	0.5	4.6	7.0	8.2	1.0	0.8%	9.4%	9.6%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	16	0.90	0.02	0.72	0.5	5.6	10.4	11.9	1.5	0.2%	9.9%	7.7%
Transportwesen	21	0.93	0.17	0.72	0.7	3.8	5.2	5.5	0.8	-0.8%	18.5%	8.1%
Informationstechnologie	76	1.01	-	0.96	0.8	6.0	9.8	12.1	1.4	5.2%	14.9%	10.5%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	8	1.11	-	1.08	2.6	6.8	17.5	18.1	2.0	7.0%	18.9%	7.3%
Software & Dienste	41	0.95	-	0.86	0.7	6.3	9.9	13.3	1.6	6.6%	13.4%	11.3%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	1.04	-	1.02	0.8	5.2	8.9	10.3	1.3	3.8%	16.1%	10.0%
Kommunikationsdienste	38	0.77	0.15	0.62	0.7	3.7	8.4	8.6	1.3	1.8%	18.1%	7.0%
Medien & Unterhaltung	26	0.87	-	0.76	0.7	4.6	8.6	9.5	1.4	0.7%	18.1%	6.3%
Telekommunikationsdienste	12	0.65	0.21	0.45	0.6	3.2	8.3	8.1	1.1	2.6%	18.3%	8.9%
Material	55	0.94	0.08	0.86	0.6	3.7	5.6	7.4	1.0	4.1%	15.7%	11.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	78	0.94	0.07	0.71	0.5	4.3	7.2	8.4	1.0	-0.4%	9.4%	6.4%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	30	0.79	-	0.62	0.7	5.4	8.5	12.7	0.8	0.1%	9.3%	7.3%
Gross- und Einzelhandel	18	0.95	0.05	0.60	0.5	4.9	6.7	7.6	1.1	-0.6%	8.1%	11.9%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	20	1.21	0.63	0.60	0.3	2.8	7.3	4.7	0.5	-1.2%	9.8%	4.8%
Verbraucherdienste	10	0.97	-	0.77	1.1	4.3	5.8	6.7	1.4	-2.0%	11.8%	8.0%
Versorgungsunternehmen	14	0.42	0.06	0.31	0.7	4.7	9.6	16.4	1.0	6.8%	11.4%	5.6%
Total (DACH-Region)	680	0.86	0.01	0.72	0.7	4.7	7.9	8.2	0.9	2.6%	13.6%	7.6%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 24.09.2022; Median-Werte; pauschaler Illiquiditätsabschlag von 40% auf den Multiples.

Hinweis: Betafaktoren, Multiples und Kennzahlen zu weiteren Industrien (feinere Gliederung) und Ländern sowie zu den einzelnen Vergleichsunternehmen (Peer Group) finden Sie unter <https://app.wevalue.ch>.