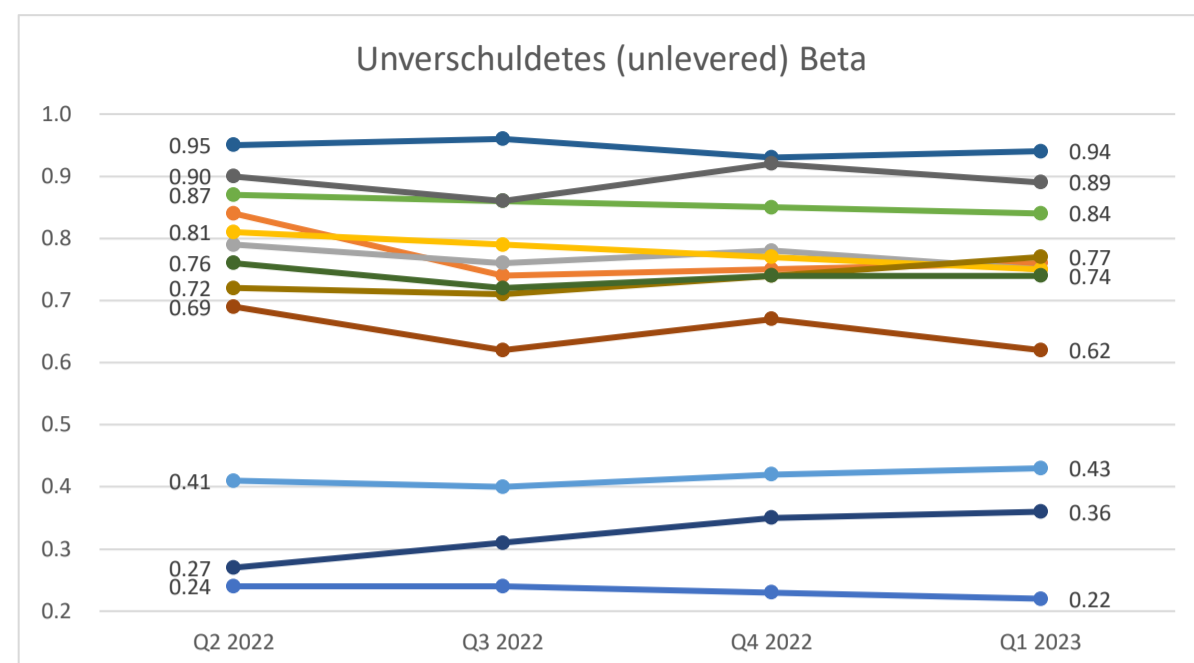
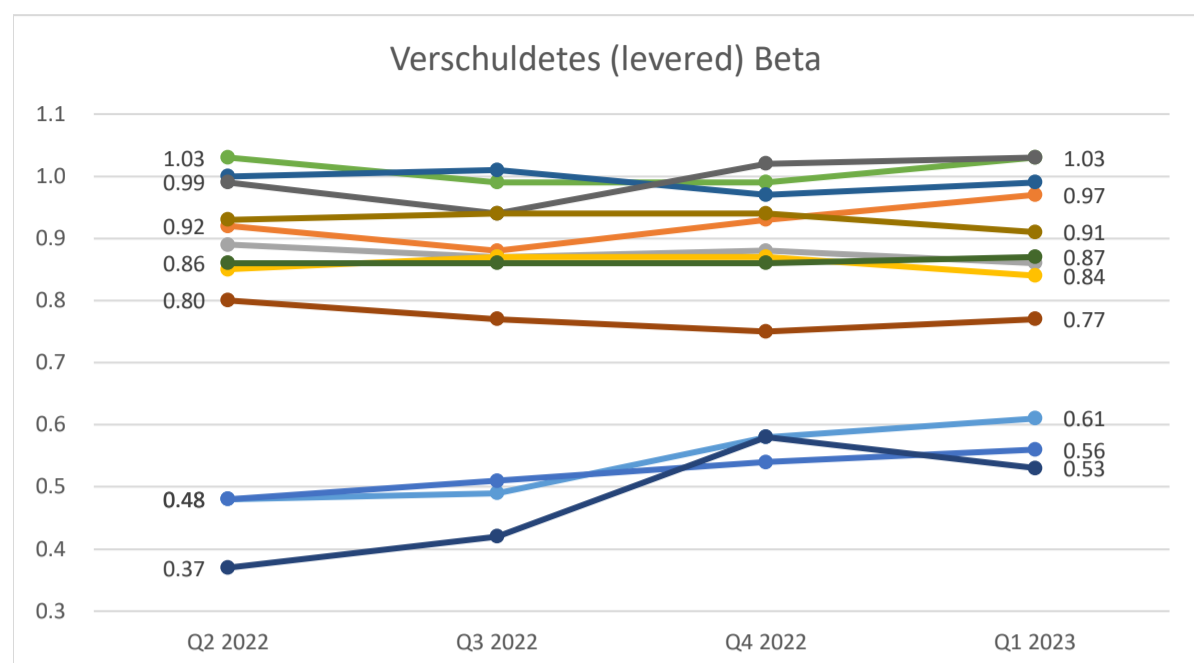
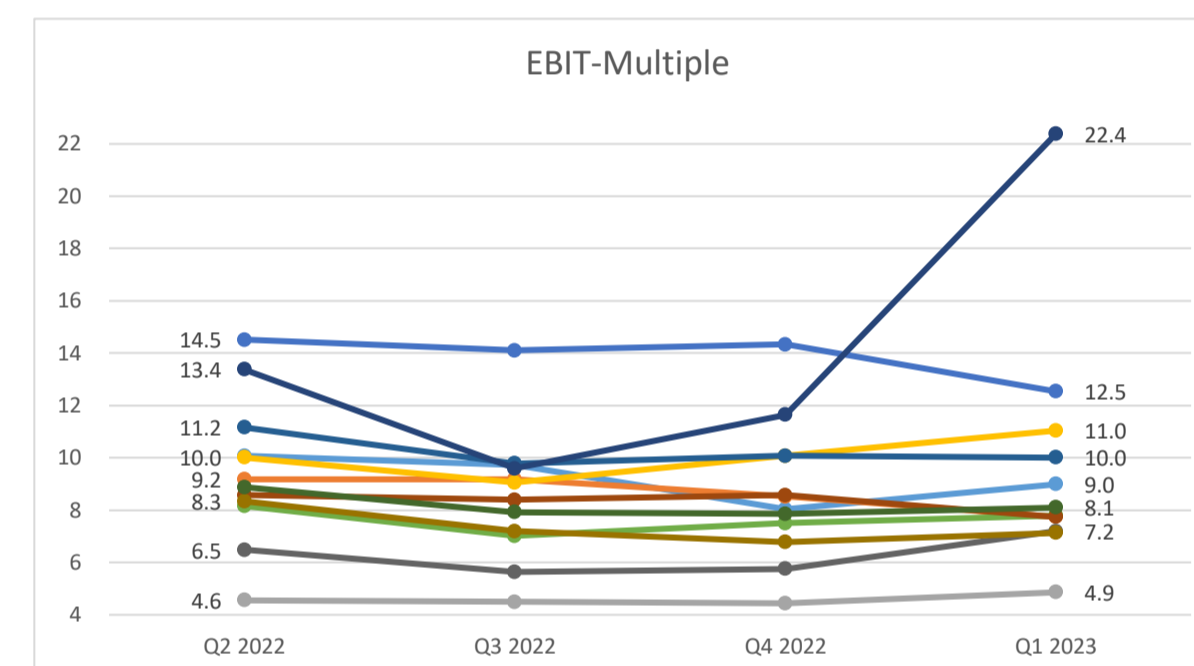
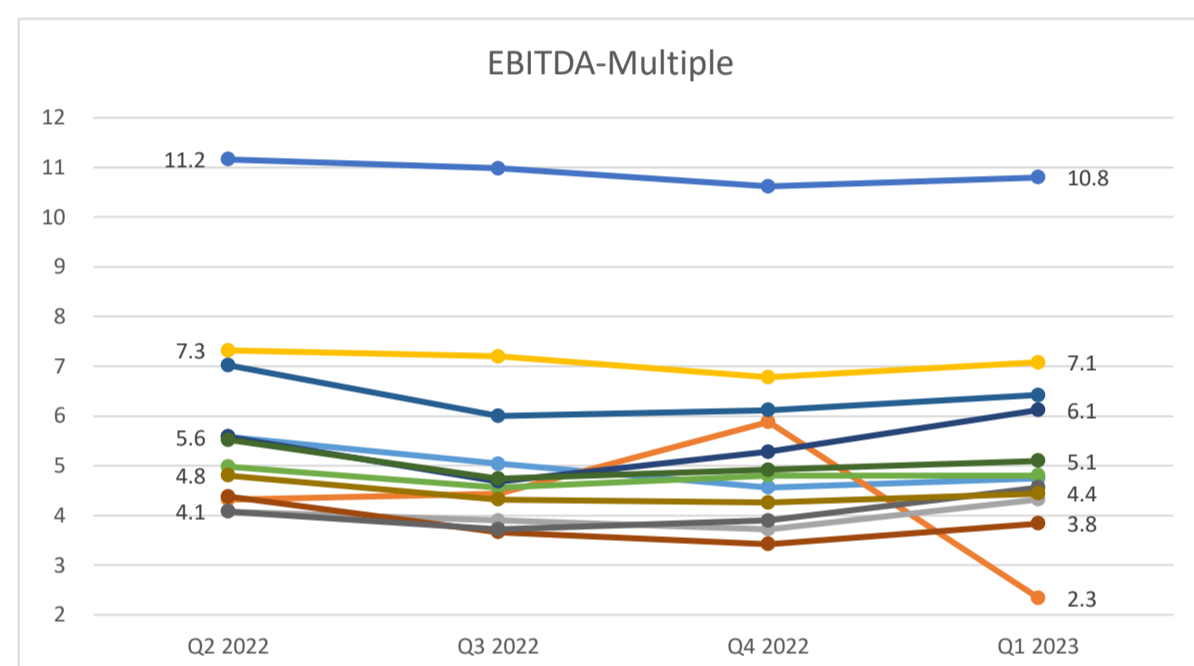
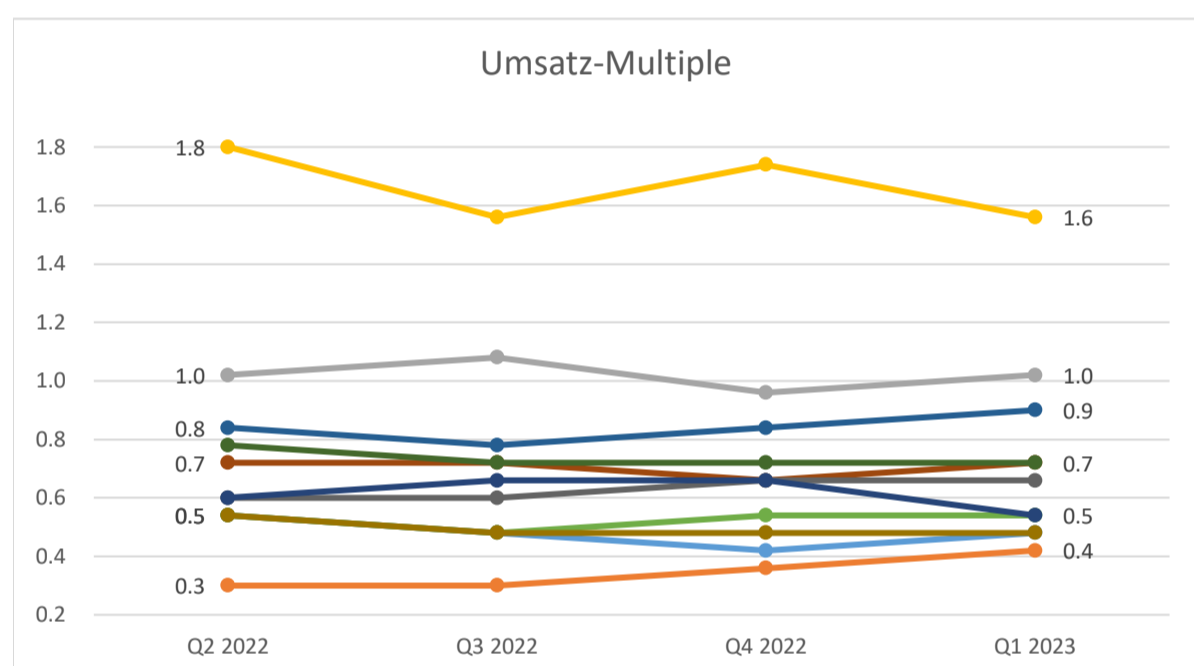


Kapitalkosten

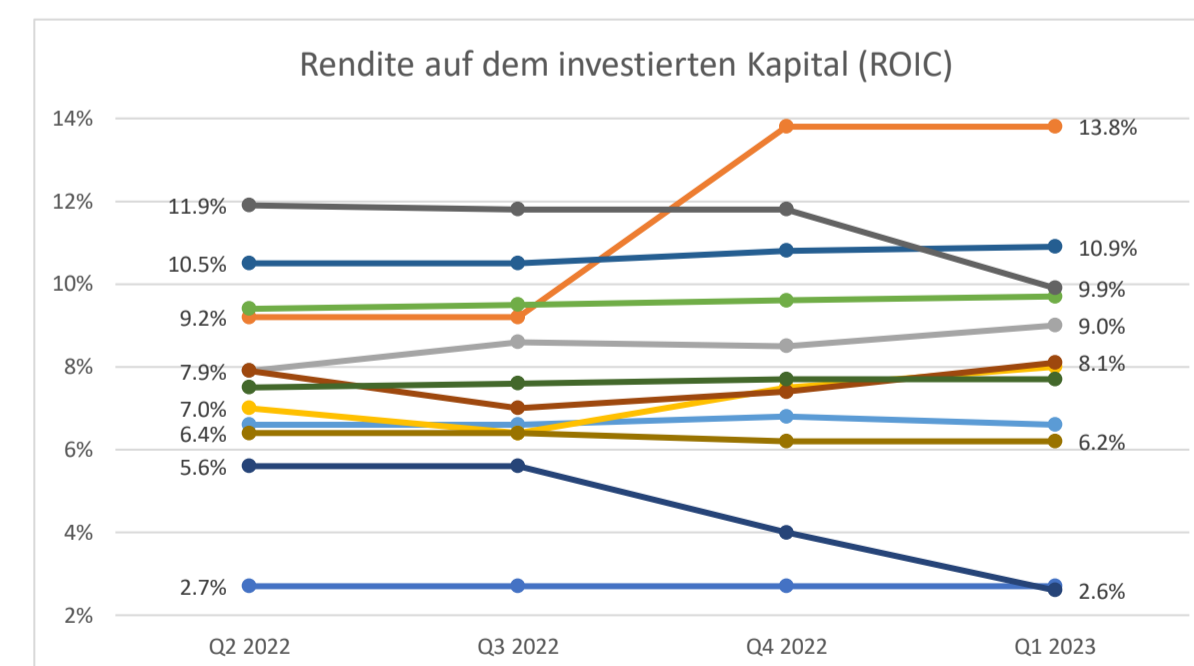
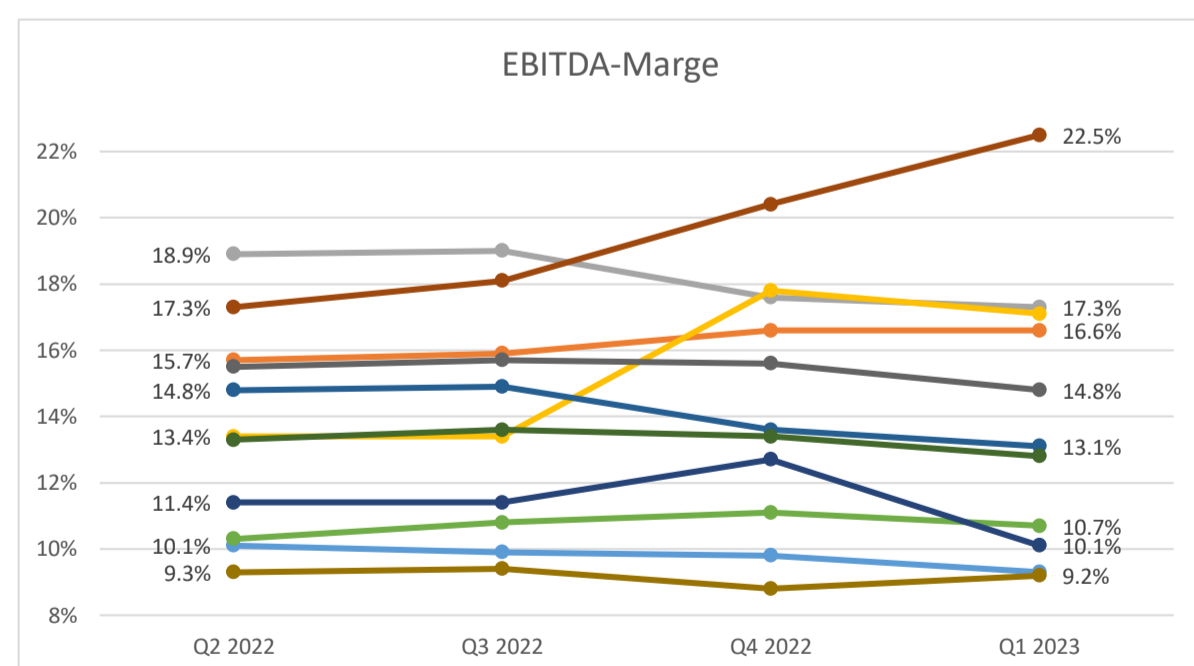
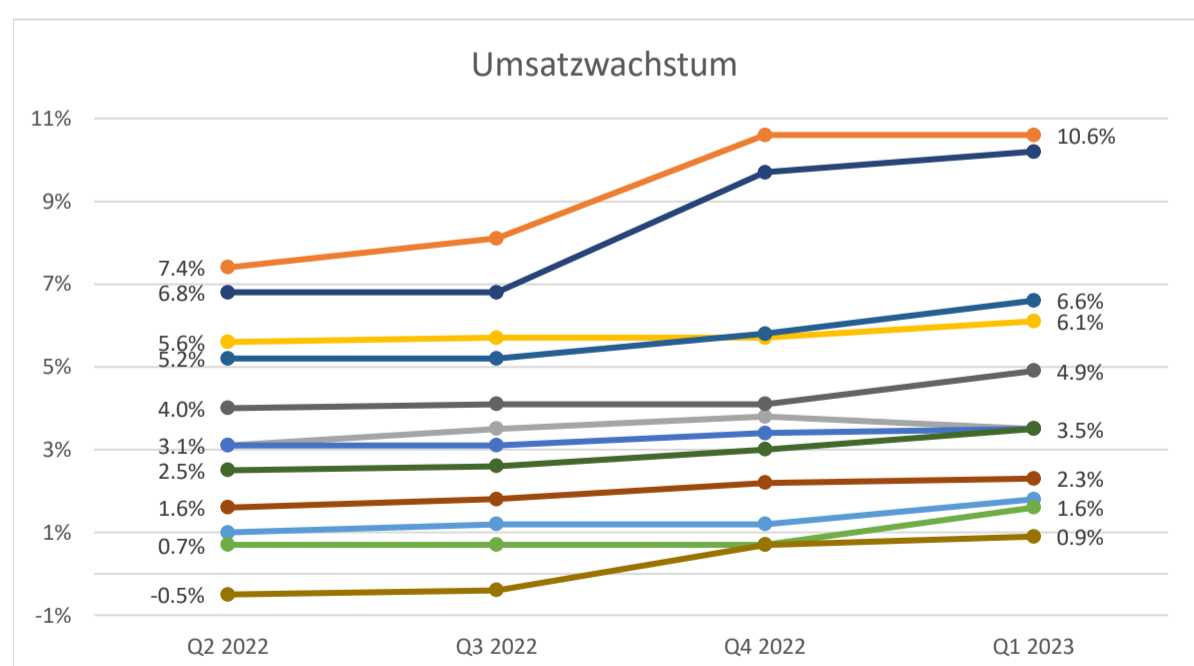


Risikoloser Zins	CH: 1.0% - 1.5% DE: 2.0% - 2.5%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 25.06.2022 (Q2), 24.09.2022 (Q3), 24.12.2022 (Q4), 25.03.2023 (Q1); 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	Umsatzwachstum	EBITDA-Marge	ROIC
Basiskonsumgüter	37	0.61	0.10	0.43	0.5	4.7	9.0	11.9	0.7	1.8%	9.3%	6.6%
Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern	4	0.50	0.24	0.40	0.2	1.6	5.9	17.5	0.6	0.6%	5.5%	7.3%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.70	-	0.68	0.5	5.1	7.5	14.0	0.8	3.7%	10.9%	9.6%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	29	0.55	0.11	0.35	0.5	4.7	9.1	11.2	0.9	1.8%	9.8%	5.8%
Energie	7	0.97	-	0.76	0.4	2.3	7.7	11.9	1.0	10.6%	16.6%	13.8%
Finanzen	89	0.86	-	0.75	1.0	4.3	4.9	6.4	0.6	3.5%	17.3%	9.0%
Banken	18	0.93	-	0.58	1.1	3.4	3.9	7.1	0.4	2.9%	50.5%	6.4%
Diversifizierte Finanzdienstleister	58	0.79	-	0.70	1.6	4.4	4.9	5.6	0.7	8.0%	17.3%	8.8%
Versicherung	13	0.86	-	0.86	0.4	4.6	5.4	6.7	0.8	2.5%	8.6%	11.6%
Gesundheitswesen	75	0.84	-	0.75	1.6	7.1	11.0	14.0	1.4	6.1%	17.1%	8.0%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	39	0.71	-	0.61	1.1	8.0	12.9	17.2	1.8	6.1%	17.2%	8.1%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	36	0.93	-	0.85	1.6	6.0	6.9	8.6	0.8	7.0%	13.3%	7.5%
Immobilien	63	0.56	0.89	0.22	6.7	10.8	12.5	6.5	0.5	3.5%	63.7%	2.7%
Industrieunternehmen	166	1.03	0.02	0.84	0.5	4.8	7.8	9.5	1.0	1.6%	10.7%	9.7%
Investitionsgüter	127	1.04	-	0.84	0.5	4.8	7.6	9.8	1.0	1.7%	9.8%	10.2%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	18	0.97	0.04	0.78	0.5	6.2	10.7	13.9	1.2	0.2%	7.0%	7.1%
Transportwesen	21	1.03	0.05	0.83	0.7	3.8	5.0	6.0	1.0	1.1%	15.1%	9.6%
Informationstechnologie	81	0.99	-	0.94	0.9	6.4	10.0	13.7	1.6	6.6%	13.1%	10.9%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	8	1.12	-	1.08	2.0	6.2	13.7	15.7	2.4	6.3%	11.9%	3.2%
Software & Dienste	46	0.95	-	0.92	0.9	6.7	10.2	14.6	2.0	6.9%	12.1%	11.3%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	1.12	-	0.98	0.8	5.5	8.7	12.7	1.4	5.8%	15.5%	12.0%
Kommunikationsdienste	41	0.77	0.07	0.62	0.7	3.8	7.7	9.7	1.3	2.3%	22.5%	8.1%
Medien & Unterhaltung	29	0.87	-	0.65	0.8	4.1	8.6	11.0	1.5	1.8%	20.4%	5.5%
Telekommunikationsdienste	12	0.72	0.17	0.49	0.7	2.9	6.5	8.0	1.1	2.6%	23.6%	10.6%
Material	55	1.03	0.08	0.89	0.7	4.6	7.2	8.3	1.2	4.9%	14.8%	9.9%
Nicht-Basiskonsumgüter	92	0.91	0.01	0.77	0.5	4.4	7.1	9.4	0.8	0.9%	9.2%	6.2%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	34	0.81	-	0.68	0.6	5.1	8.1	11.3	0.8	0.6%	9.2%	7.5%
Gross- und Einzelhandel	26	0.91	-	0.86	0.4	4.4	6.4	8.3	0.9	5.6%	6.0%	3.6%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	23	1.21	0.41	0.78	0.3	2.9	6.8	8.9	0.5	-1.9%	9.9%	4.4%
Verbraucherdienste	9	0.89	-	0.89	0.8	3.6	7.9	8.3	1.2	3.4%	15.4%	12.5%
Versorgungsunternehmen	15	0.53	0.05	0.36	0.5	6.1	22.4	16.1	1.0	10.2%	10.1%	2.6%
Total (DACH-Region)	721	0.87	0.01	0.74	0.7	5.1	8.1	9.5	0.9	3.5%	12.8%	7.7%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsenkotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 25.03.2023; 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>.