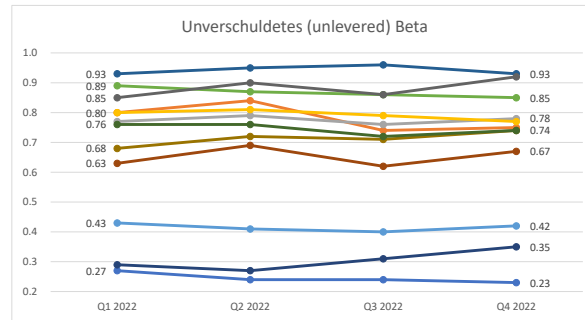
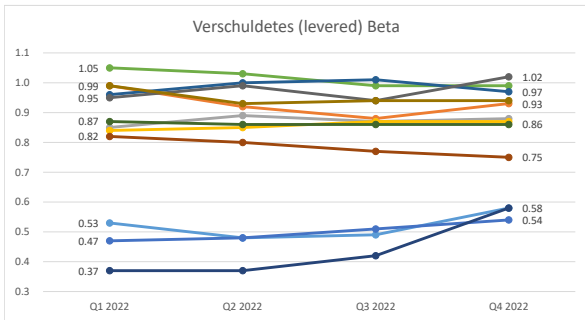
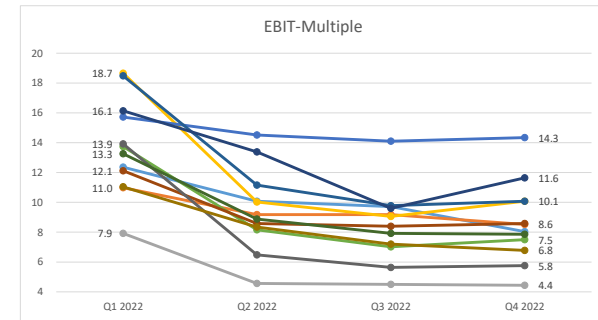
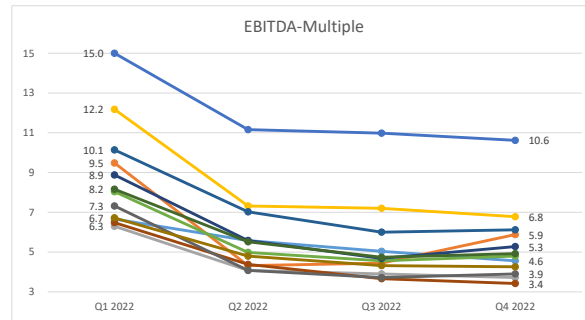
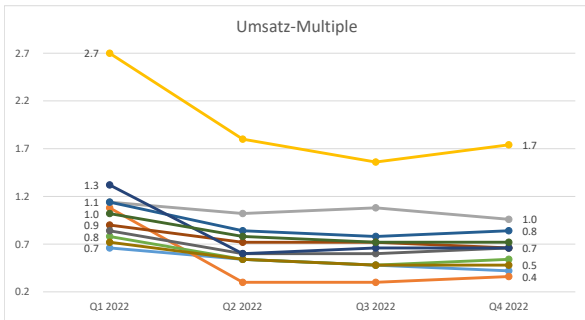


Kapitalkosten

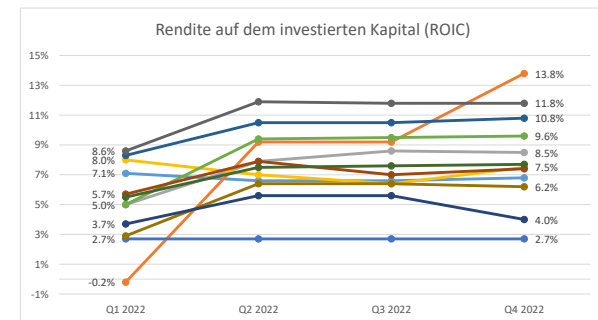
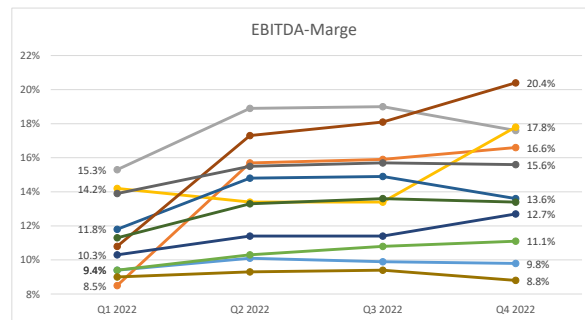
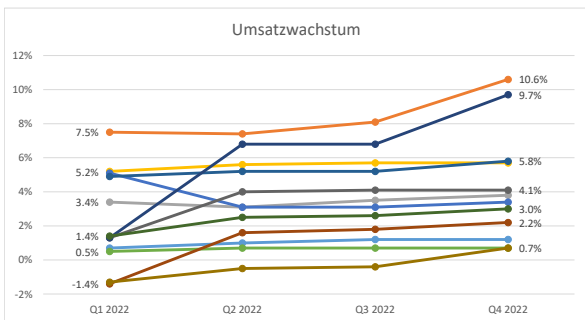


Risikoloser Zins	1.0% - 1.5%
Marktrisikoprämie	6% - 7%
Small-Cap-Prämie	3% - 5%

Multiples



Kennzahlen



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

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtage: 26.03.2022 (Q1), 25.06.2022 (Q2), 24.09.2022 (Q3), 24.12.2022 (Q4); 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	0.58	0.09	0.42	0.4	4.6	8.0	10.6	0.8	1.2%	9.8%	6.8%
Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern	4	0.55	0.22	0.40	0.2	1.8	7.1	17.7	0.5	0.6%	5.5%	7.3%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.69	-	0.69	0.5	4.2	6.0	12.1	0.8	1.7%	12.7%	9.7%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	29	0.51	0.10	0.33	0.5	4.6	9.5	10.6	0.8	1.2%	10.0%	5.6%
Energie	7	0.93	-	0.75	0.4	5.9	8.5	13.1	1.4	10.6%	16.6%	13.8%
Finanzen	89	0.88	-	0.78	1.0	3.7	4.4	6.2	0.6	3.8%	17.6%	8.5%
Banken	18	0.98	-	0.52	1.1	3.0	4.4	6.4	0.4	2.2%	47.0%	6.2%
Diversifizierte Finanzdienstleister	58	0.85	-	0.78	1.5	4.2	4.4	5.5	0.6	8.6%	17.3%	8.8%
Versicherung	13	0.90	-	0.90	0.4	4.4	4.9	6.8	0.6	2.4%	8.1%	9.3%
Gesundheitswesen	75	0.87	-	0.77	1.7	6.8	10.1	14.2	1.2	5.7%	17.8%	7.5%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	39	0.77	-	0.63	1.1	7.4	11.4	16.7	1.9	5.5%	18.3%	9.6%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	36	0.91	-	0.88	2.2	4.7	5.8	7.9	1.0	5.9%	3.5%	5.5%
Immobilien	61	0.54	0.87	0.23	7.0	10.6	14.3	5.5	0.5	3.4%	61.1%	2.7%
Industrieunternehmen	166	0.99	0.02	0.85	0.5	4.8	7.5	9.1	1.0	0.7%	11.1%	9.6%
Investitionsgüter	127	1.06	-	0.88	0.5	4.9	7.5	8.9	1.0	1.4%	10.2%	10.0%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	18	0.91	0.04	0.73	0.5	7.0	10.4	11.5	1.1	0.2%	8.8%	6.9%
Transportwesen	21	0.98	0.05	0.74	0.7	3.8	5.0	5.9	1.1	-0.8%	15.2%	9.6%
Informationstechnologie	82	0.97	-	0.93	0.8	6.1	10.1	13.0	1.6	5.8%	13.6%	10.8%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	8	1.09	-	1.05	1.7	6.2	18.5	19.3	2.3	7.2%	18.9%	10.1%
Software & Dienste	47	0.95	-	0.85	0.8	6.2	10.1	13.1	1.7	6.7%	11.8%	11.2%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	1.10	-	1.01	0.8	5.5	9.5	11.9	1.4	4.1%	16.1%	10.3%
Kommunikationsdienste	41	0.75	0.06	0.67	0.7	3.4	8.6	9.0	1.4	2.2%	20.4%	7.4%
Medien & Unterhaltung	29	0.94	-	0.68	0.7	4.5	9.0	9.8	1.6	1.8%	20.4%	5.5%
Telekommunikationsdienste	12	0.69	0.20	0.50	0.6	3.1	7.1	8.6	1.1	2.2%	20.6%	10.2%
Material	57	1.02	0.07	0.92	0.7	3.9	5.8	7.6	1.1	4.1%	15.6%	11.8%
Nicht-Basiskonsumgüter	93	0.94	-	0.74	0.5	4.3	6.8	8.8	0.8	0.7%	8.8%	6.2%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	36	0.81	-	0.75	0.5	5.2	7.6	10.1	0.8	0.5%	9.0%	7.4%
Gross- und Einzelhandel	25	0.99	-	0.74	0.5	5.3	6.9	8.2	1.0	7.3%	6.4%	3.2%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	22	1.20	0.50	0.63	0.2	2.8	6.5	6.3	0.5	-1.2%	9.7%	4.3%
Verbraucherdienste	10	0.90	-	0.88	1.1	3.6	5.6	7.8	1.2	4.9%	16.0%	12.5%
Versorgungsunternehmen	15	0.58	0.06	0.35	0.7	5.3	11.6	15.4	1.1	9.7%	12.7%	4.0%
Total (DACH-Region)	723	0.86	-	0.74	0.7	4.9	7.9	8.9	0.9	3.0%	13.4%	7.7%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 24.12.2022; 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>.