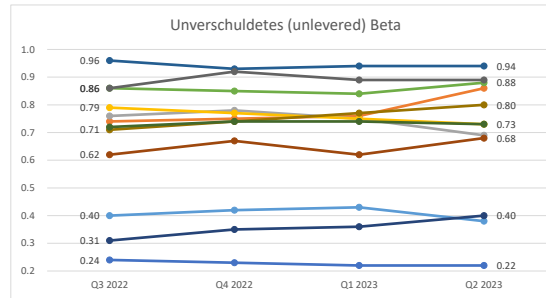
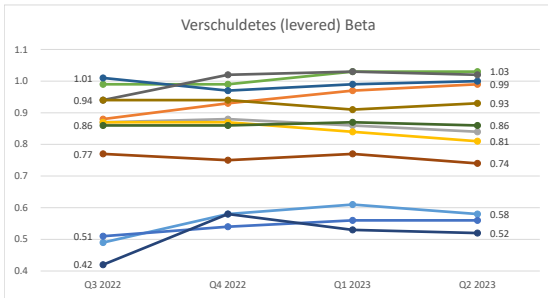
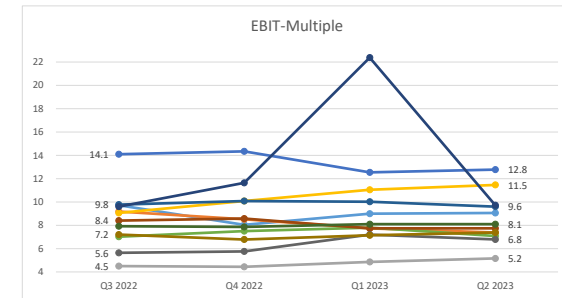
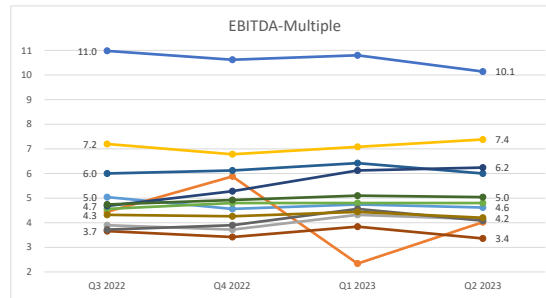
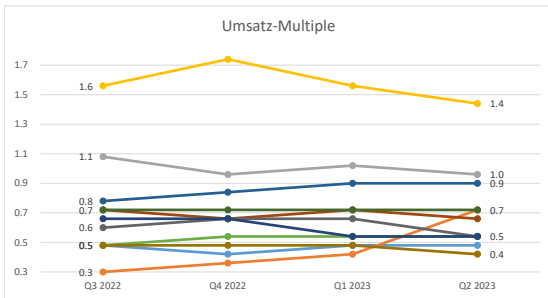


Kapitalkosten

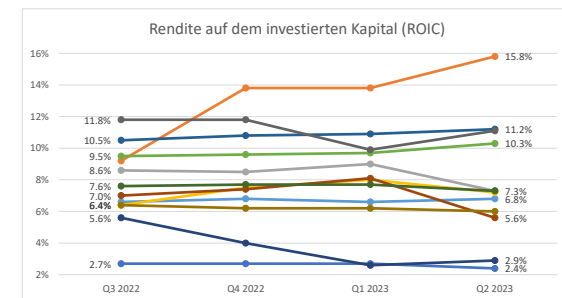
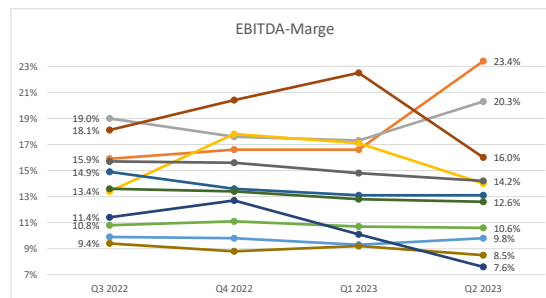
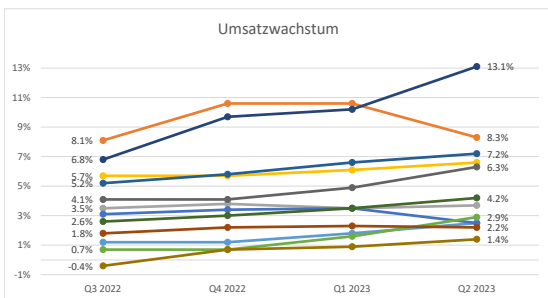


Risikoloser Zins	CH: 0.8% - 1.1% DE: 2.3% - 2.4%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 24.09.2022 (Q3), 24.12.2022 (Q4), 25.03.2023 (Q1), 24.06.2023 (Q2); 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>.

Quarterly Update 2 | 2023: Kapitalkosten und KMU-Multiples DACH-Region



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	35	0.58	0.10	0.38	0.5	4.6	9.1	14.1	0.8	2.5%	9.8%	6.8%
Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern	3	0.34	0.23	0.28	0.1	1.7	24.8	18.6	0.5	0.2%	5.8%	1.7%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.69	-	0.68	0.6	9.3	12.4	21.3	0.9	2.8%	10.5%	7.6%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.53	0.11	0.33	0.5	4.6	8.8	14.0	0.9	2.1%	9.8%	7.3%
Energie	7	0.99	-	0.86	0.7	4.0	7.4	7.7	1.1	8.3%	23.4%	15.8%
Finanzen	89	0.84	-	0.69	1.0	4.1	5.2	7.0	0.6	3.7%	20.3%	7.3%
Banken	19	0.93	-	0.61	1.2	3.0	3.7	6.2	0.4	3.7%	52.8%	7.3%
Diversifizierte Finanzdienstleister	56	0.77	-	0.62	1.5	4.7	5.2	8.0	0.5	4.7%	17.6%	3.9%
Versicherung	14	0.86	-	0.86	0.4	4.6	5.2	6.8	1.0	3.6%	10.7%	13.9%
Gesundheitswesen	75	0.81	-	0.73	1.4	7.4	11.5	13.8	1.7	6.6%	14.0%	7.2%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	39	0.72	-	0.63	1.1	7.8	12.1	15.5	1.7	6.4%	12.8%	6.9%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	36	0.95	-	0.82	2.1	6.7	8.1	11.6	1.4	7.6%	25.2%	8.1%
Immobilien	60	0.56	1.01	0.22	6.4	10.1	12.8	8.0	0.4	2.5%	52.8%	2.4%
Industrieunternehmen	168	1.03	0.05	0.88	0.5	4.8	7.1	8.7	1.0	2.9%	10.6%	10.3%
Investitionsgüter	129	1.05	0.01	0.88	0.5	4.8	6.9	8.9	1.0	2.6%	10.3%	11.0%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	19	1.00	0.12	0.82	0.6	5.6	10.8	9.4	1.0	2.9%	10.0%	7.3%
Transportwesen	20	1.03	0.06	0.88	0.5	3.7	7.1	7.1	0.8	4.6%	18.6%	9.1%
Informationstechnologie	86	1.00	-	0.94	0.9	6.0	9.6	13.1	1.6	7.2%	13.1%	11.2%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	8	1.10	-	1.10	2.6	11.8	10.0	13.0	2.4	8.9%	10.1%	6.1%
Software & Dienste	50	0.98	-	0.90	0.9	6.3	11.2	16.6	1.8	7.3%	11.3%	10.9%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	28	1.11	-	0.94	0.8	4.5	8.0	10.1	1.4	6.5%	14.4%	14.4%
Kommunikationsdienste	41	0.74	0.06	0.68	0.7	3.4	7.7	10.0	1.1	2.2%	16.0%	5.6%
Medien & Unterhaltung	29	0.78	-	0.69	0.7	4.0	9.0	10.7	1.2	2.2%	15.0%	0.5%
Telekommunikationsdienste	12	0.71	0.12	0.56	0.5	2.1	6.1	6.5	1.0	2.2%	22.1%	8.1%
Material	54	1.02	0.07	0.89	0.5	4.1	6.8	7.7	0.8	6.3%	14.2%	11.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	92	0.93	0.06	0.80	0.4	4.2	7.4	10.0	0.9	1.4%	8.5%	6.0%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	35	0.84	0.02	0.68	0.5	4.9	7.9	11.0	0.9	0.3%	10.4%	6.6%
Gross- und Einzelhandel	23	0.97	-	0.90	0.4	5.3	6.4	8.9	1.1	7.1%	4.0%	6.1%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	26	1.23	0.39	0.73	0.2	2.6	5.8	10.7	0.5	0.4%	9.8%	5.4%
Verbraucherdienste	8	0.95	-	0.89	0.7	5.5	9.5	13.7	1.2	5.2%	10.3%	8.7%
Versorgungsunternehmen	15	0.52	0.03	0.40	0.5	6.2	9.7	8.0	1.1	13.1%	7.6%	2.9%
Total (DACH-Region)	722	0.86	0.02	0.73	0.7	5.0	8.1	9.5	0.9	4.2%	12.6%	7.3%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 24.06.2023; 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>.