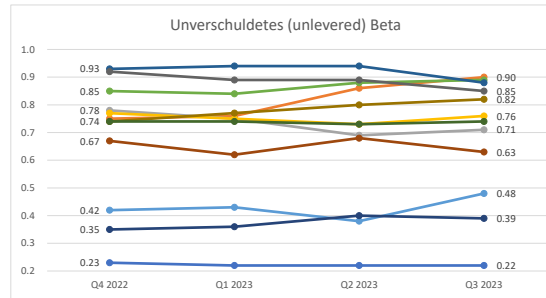
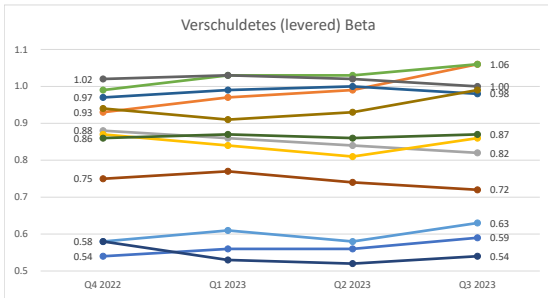
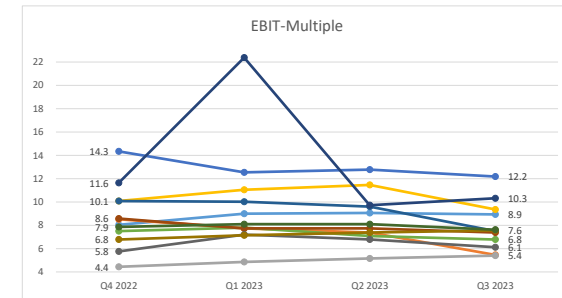
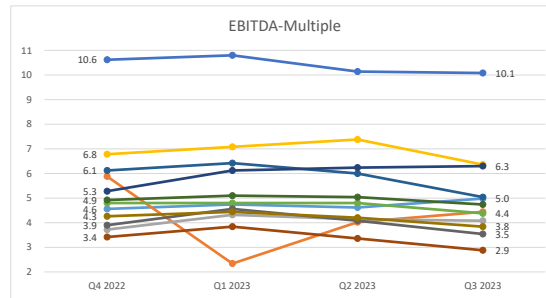
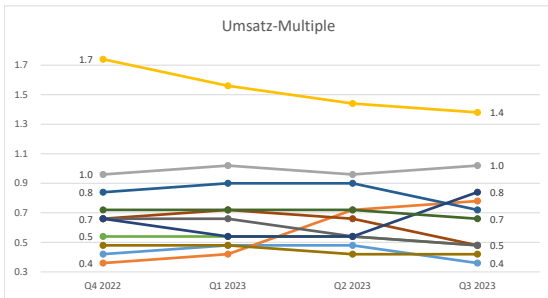


Kapitalkosten

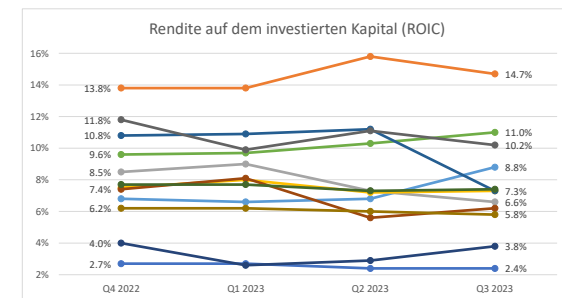
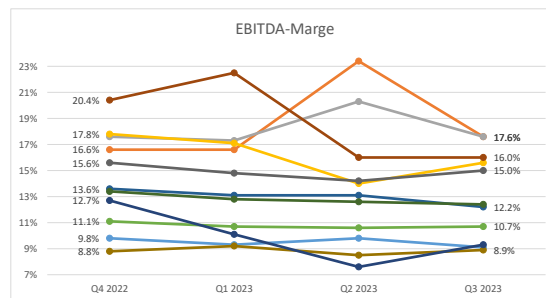
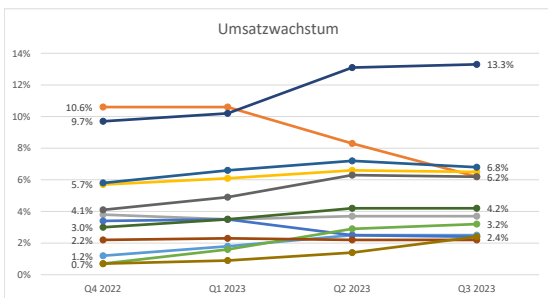


Risikoloser Zins	CH: 0.8% - 1.1% DE: 2.4% - 2.8%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 24.12.2022 (Q4), 25.03.2023 (Q1), 24.06.2023 (Q2), 21.10.2023 (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>.

Quarterly Update 3 | 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	0.63	0.06	0.48	0.4	5.0	8.9	14.0	0.8	2.5%	9.1%	8.8%
Handel mit Lebensmitteln und Basiskonsumgütern	3	0.35	0.25	0.28	0.1	1.6	23.3	17.1	0.4	0.2%	5.8%	1.7%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.71	-	0.70	0.6	9.1	12.2	21.4	0.8	2.8%	10.5%	7.6%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.50	0.11	0.33	0.5	4.4	8.5	10.7	0.9	2.5%	9.8%	8.7%
Energie	8	1.06	-	0.90	0.8	4.4	5.5	6.5	1.3	6.2%	17.6%	14.7%
Finanzen	83	0.82	-	0.71	1.0	4.1	5.4	7.4	0.6	3.7%	17.6%	6.6%
Banken	17	0.85	-	0.69	1.1	3.5	4.1	7.7	0.4	4.1%	54.7%	7.3%
Diversifizierte Finanzdienstleister	51	0.81	-	0.59	1.7	6.5	7.9	7.8	0.5	3.6%	15.6%	2.3%
Versicherung	15	0.82	-	0.82	0.5	4.5	5.2	6.9	1.0	2.6%	9.1%	13.5%
Gesundheitswesen	75	0.86	-	0.76	1.4	6.4	9.4	12.2	1.4	6.5%	15.6%	7.3%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	36	0.75	-	0.64	1.0	7.0	10.7	13.7	1.6	6.4%	13.0%	7.2%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	39	0.95	0.01	0.86	2.0	5.0	7.9	11.2	1.1	7.1%	25.4%	8.1%
Immobilien	58	0.59	1.18	0.22	6.3	10.1	12.2	8.3	0.4	2.4%	48.7%	2.4%
Industrieunternehmen	174	1.06	0.01	0.89	0.5	4.4	6.8	8.0	0.9	3.2%	10.7%	11.0%
Investitionsgüter	126	1.14	-	0.95	0.4	4.4	6.6	8.0	0.8	2.7%	10.5%	11.0%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	28	0.95	0.01	0.85	0.4	4.6	7.4	9.5	1.1	4.2%	9.9%	11.9%
Transportwesen	20	1.00	0.07	0.78	0.5	3.7	5.5	6.0	0.8	4.6%	18.6%	9.1%
Informationstechnologie	85	0.98	-	0.88	0.7	5.0	7.5	11.4	1.3	6.8%	12.2%	7.3%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	13	1.46	0.02	1.12	1.1	5.0	7.4	10.3	1.1	7.7%	14.4%	7.3%
Software & Dienste	44	0.91	-	0.79	0.7	5.7	8.5	12.0	1.2	8.3%	10.9%	4.7%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	28	0.97	-	0.86	0.7	5.0	7.1	11.4	1.6	5.0%	12.3%	14.2%
Kommunikationsdienste	31	0.72	0.04	0.63	0.5	2.9	7.4	9.5	0.8	2.2%	16.0%	6.2%
Medien & Unterhaltung	19	0.79	-	0.73	0.5	3.9	7.6	11.3	1.0	2.0%	14.9%	3.9%
Telekommunikationsdienste	12	0.66	0.17	0.52	0.5	2.3	4.4	6.7	0.7	2.2%	22.1%	8.1%
Material	51	1.00	0.15	0.85	0.5	3.5	6.1	6.2	0.8	6.2%	15.0%	10.2%
Nicht-Basiskonsumgüter	94	0.99	0.05	0.82	0.4	3.8	7.6	10.2	0.7	2.4%	8.9%	5.8%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	32	0.86	0.01	0.66	0.5	4.6	7.1	9.4	0.7	-0.3%	11.8%	6.0%
Gross- und Einzelhandel	28	1.06	-	0.99	0.4	6.6	11.6	12.9	1.2	9.4%	7.1%	7.6%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	26	1.22	0.42	0.72	0.2	2.6	6.3	7.0	0.5	1.0%	9.8%	5.5%
Verbraucherdienste	8	0.91	-	0.87	0.5	5.6	6.4	16.2	1.1	5.2%	10.3%	8.7%
Versorgungsunternehmen	18	0.54	0.12	0.39	0.8	6.3	10.3	8.7	1.3	13.3%	9.3%	3.8%
Total (DACH-Region)	712	0.87	0.02	0.74	0.7	4.7	7.6	9.0	0.8	4.2%	12.4%	7.4%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 21.10.2023; 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>.