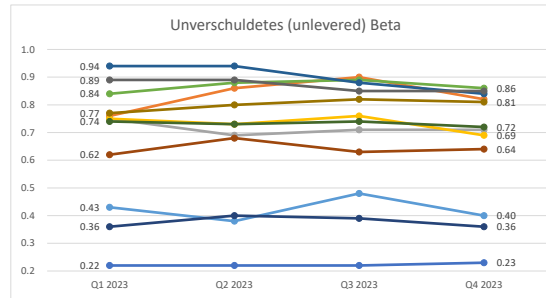
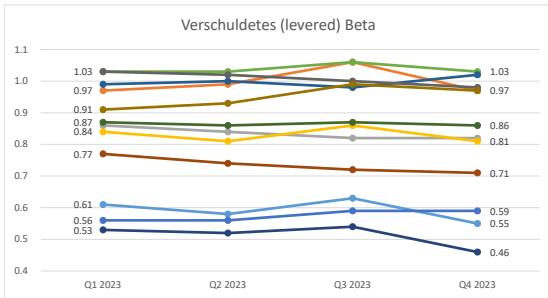
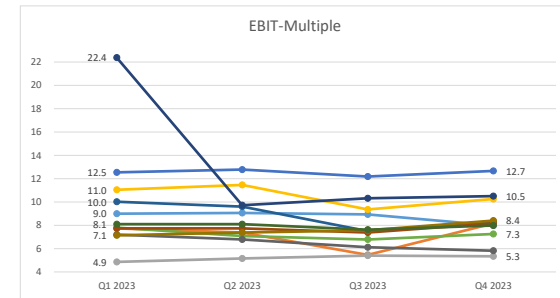
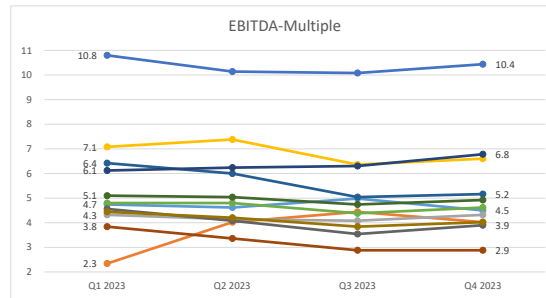
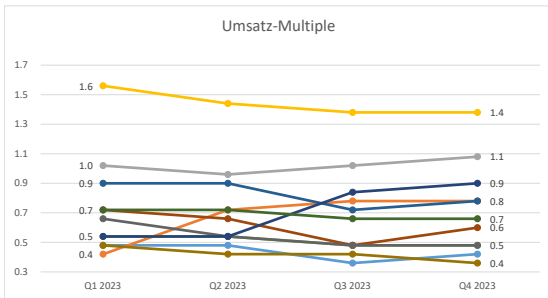


Kapitalkosten

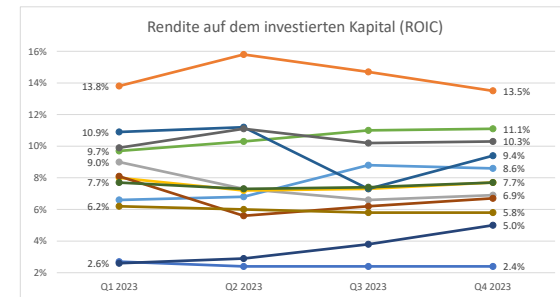
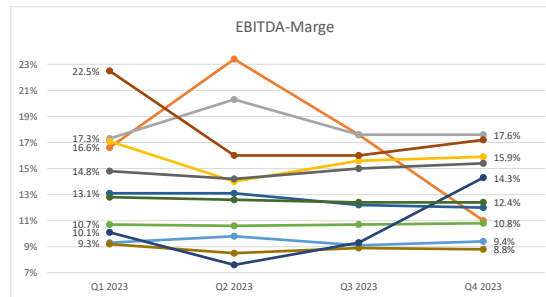
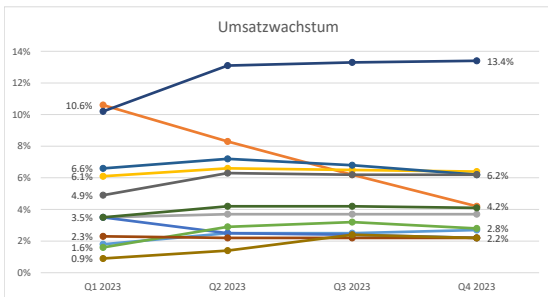


Risikoloser Zins	CH: 0.5% - 1.1% DE: 2.0% - 2.8%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

Multiples



Kennzahlen



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

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtage: 25.03.2023 (Q1), 24.06.2023 (Q2), 21.10.2023 (Q3), 30.12.2023 (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>.

Quarterly Update 4 | 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	36	0.55	0.10	0.40	0.4	4.5	8.0	10.5	0.8	2.7%	9.4%	8.6%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.56	0.33	0.47	0.3	1.5	6.5	7.3	0.5	2.7%	5.2%	4.8%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.71	-	0.69	0.6	10.0	13.4	23.8	0.8	2.8%	9.0%	4.9%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.47	0.11	0.32	0.5	4.4	8.0	9.3	1.0	2.5%	10.0%	8.7%
Energie	9	0.97	-	0.82	0.8	4.0	8.2	5.8	1.1	4.2%	11.0%	13.5%
Finanzunternehmen	80	0.82	-	0.71	1.1	4.3	5.3	7.3	0.6	3.7%	17.6%	6.9%
Banken	18	0.76	-	0.74	1.0	3.3	3.8	7.8	0.5	4.1%	52.2%	9.2%
Finanzdienstleistungen	48	0.83	-	0.62	1.7	6.1	8.4	7.3	0.6	3.7%	17.6%	2.4%
Versicherung	14	0.82	-	0.82	0.5	4.3	5.2	6.7	0.9	3.1%	8.3%	14.2%
Gesundheitswesen	73	0.81	-	0.69	1.4	6.6	10.3	13.4	1.5	6.4%	15.9%	7.7%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.71	-	0.66	1.1	7.4	12.2	14.9	1.7	6.3%	13.1%	7.7%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	38	0.90	0.01	0.78	2.0	4.7	6.8	11.3	0.8	6.6%	25.3%	7.2%
Grundstoffe	51	0.98	0.14	0.85	0.5	3.9	5.8	7.1	0.8	6.2%	15.4%	10.3%
Immobilien	57	0.59	1.03	0.23	6.4	10.4	12.7	8.4	0.4	2.2%	50.2%	2.4%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	0.59	1.90	0.25	5.8	8.0	9.2	13.7	0.2	-0.3%	62.9%	1.9%
Immobilienmanagement & -entwicklung	53	0.59	1.01	0.23	6.4	10.5	13.2	7.9	0.4	2.3%	47.2%	2.5%
Industrieunternehmen	170	1.03	0.01	0.86	0.5	4.6	7.3	8.8	0.9	2.8%	10.8%	11.1%
Investitionsgüter	123	1.07	-	0.92	0.5	4.6	7.1	8.9	0.8	2.5%	10.5%	11.0%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	27	0.90	0.01	0.78	0.5	5.2	8.4	9.7	1.2	2.9%	9.3%	12.3%
Transportwesen	20	0.92	0.06	0.79	0.5	3.4	6.1	7.0	0.8	4.6%	24.1%	9.3%
Informationstechnologie	81	1.02	-	0.84	0.8	5.2	8.3	11.8	1.4	6.2%	12.0%	9.4%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	13	1.44	0.02	1.14	1.3	5.3	7.6	11.8	1.2	7.7%	14.4%	7.3%
Software & Dienste	41	0.88	0.01	0.77	0.8	5.2	9.2	12.8	1.4	9.2%	10.9%	3.1%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	0.94	-	0.83	0.7	4.9	7.8	10.2	1.4	4.8%	11.7%	13.6%
Kommunikationsdienste	31	0.71	0.06	0.64	0.6	2.9	8.2	11.8	0.8	2.2%	17.2%	6.7%
Medien & Unterhaltung	19	0.81	-	0.69	0.5	3.4	8.9	13.5	1.0	2.0%	15.0%	3.9%
Telekommunikationsdienste	12	0.68	0.11	0.54	0.6	2.9	6.4	6.7	0.8	2.2%	22.0%	9.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	93	0.97	0.05	0.81	0.4	4.0	8.4	9.9	0.8	2.2%	8.8%	5.8%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	32	0.86	0.01	0.76	0.5	4.5	8.4	9.2	0.8	-0.3%	9.1%	5.8%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	26	1.19	0.37	0.67	0.3	2.6	7.9	7.1	0.5	1.8%	9.3%	5.4%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	27	1.03	-	0.95	0.5	6.7	11.6	14.4	1.3	9.3%	7.9%	7.6%
Verbraucherdienste	8	0.91	-	0.86	0.6	3.9	6.2	10.3	1.3	5.2%	11.4%	8.7%
Versorgungsunternehmen	19	0.46	0.13	0.36	0.9	6.8	10.5	8.3	1.3	13.4%	14.3%	5.0%
Total (DACH-Region)	700	0.86	0.03	0.72	0.7	4.9	8.0	8.9	0.8	4.1%	12.4%	7.7%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 30.12.2023; 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>.