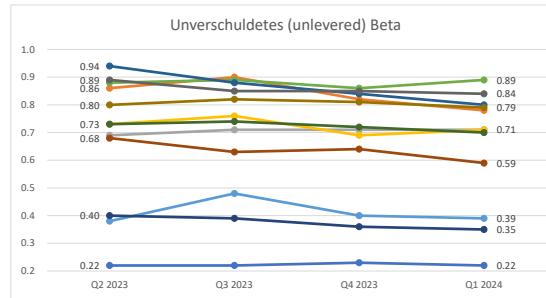
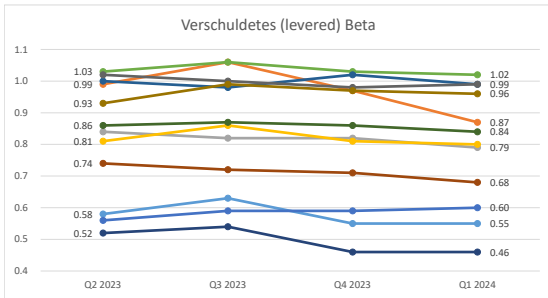
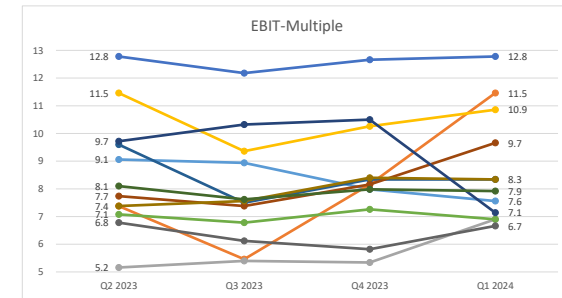
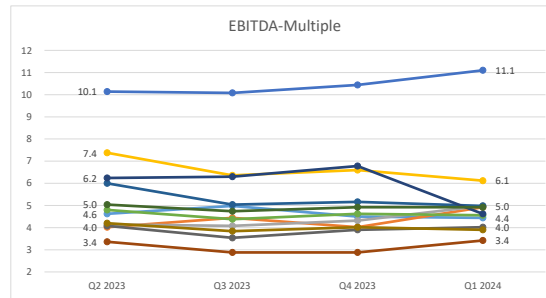
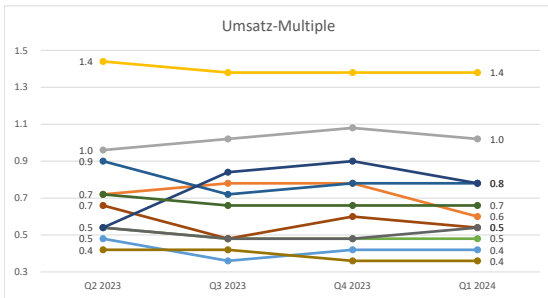


Kapitalkosten

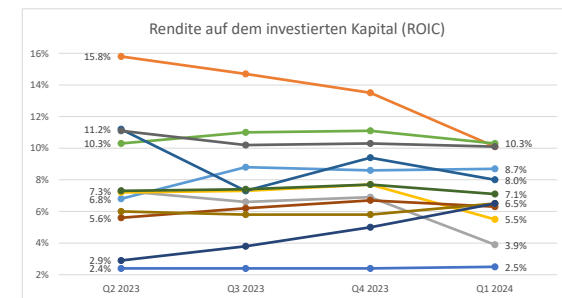
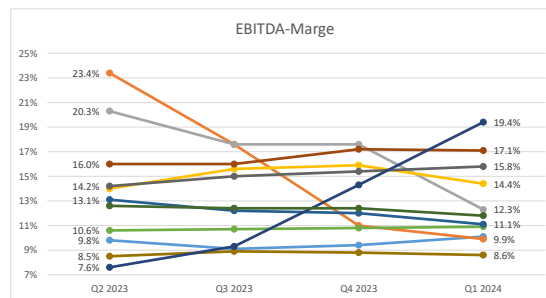
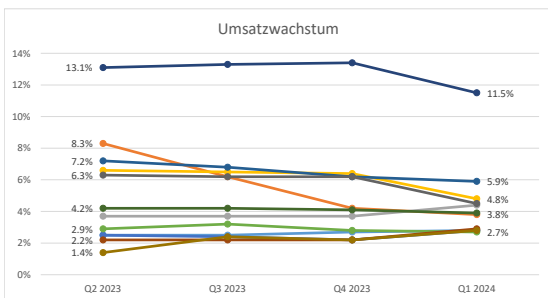


Risikoloser Zins	CH: 0.6% - 0.8% DE: 2.0% - 2.4%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 24.06.2023 (Q2), 21.10.2023 (Q3), 30.12.2023 (Q4), 30.03.2024 (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>.

Quarterly Update 1 | 2024: 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	Umsatz-wachstum	EBITDA-Marge	ROIC
Basiskonsumgüter	35	0.55	0.04	0.39	0.4	4.4	7.6	9.9	0.8	2.8%	10.1%	8.7%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	3	0.36	0.24	0.29	0.1	1.4	6.7	9.5	0.4	2.8%	5.8%	4.6%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.71	-	0.71	0.6	8.8	11.0	34.9	0.8	2.2%	10.8%	6.8%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.55	0.05	0.35	0.4	4.4	7.6	9.7	0.9	2.6%	10.7%	8.7%
Energie	8	0.87	0.05	0.78	0.6	4.9	11.5	8.5	1.3	3.8%	9.9%	10.1%
Finanzunternehmen	83	0.79	-	0.71	1.0	5.0	6.9	7.6	0.6	4.4%	12.3%	3.9%
Banken	18	0.64	-	0.62	1.1	4.2	6.2	7.4	0.5	4.7%	29.9%	4.6%
Finanzdienstleistungen	50	0.79	-	0.58	1.6	5.9	9.6	8.5	0.6	6.3%	15.4%	1.8%
Versicherung	15	0.80	-	0.80	0.5	4.9	6.0	6.4	1.1	2.6%	8.0%	8.6%
Gesundheitswesen	73	0.80	0.01	0.71	1.4	6.1	10.9	14.0	1.5	4.8%	14.4%	5.5%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.69	0.01	0.63	0.9	7.2	12.7	14.8	1.6	6.4%	11.9%	6.6%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	38	0.85	0.02	0.74	2.0	4.6	7.4	13.7	0.8	4.0%	19.6%	3.9%
Grundstoffe	52	0.99	0.12	0.84	0.5	4.0	6.7	7.4	0.8	4.5%	15.8%	10.1%
Immobilien	57	0.60	1.15	0.22	5.5	11.1	12.8	9.8	0.4	2.8%	41.6%	2.5%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	8	0.57	0.98	0.20	6.3	11.1	12.4	14.7	0.4	1.5%	68.1%	3.0%
Immobilienmanagement & -entwicklung	49	0.60	1.22	0.22	5.2	11.1	12.9	8.6	0.4	3.4%	34.7%	2.5%
Industrieunternehmen	169	1.02	0.01	0.89	0.5	4.6	6.9	8.7	0.9	2.7%	10.9%	10.3%
Investitionsgüter	124	1.10	0.01	1.00	0.5	4.6	7.1	8.8	0.9	2.9%	10.6%	10.8%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	25	0.84	0.04	0.76	0.4	5.1	7.5	10.4	1.0	0.5%	8.6%	10.5%
Transportwesen	20	0.95	0.03	0.89	0.7	3.4	5.9	5.6	0.8	3.1%	19.2%	9.5%
Informationstechnologie	85	0.99	-	0.80	0.8	5.0	8.3	11.4	1.4	5.9%	11.1%	8.0%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	12	1.38	0.08	1.03	1.3	4.2	6.4	7.1	1.0	8.6%	15.7%	7.4%
Software & Dienste	43	0.90	0.01	0.79	0.9	6.4	11.3	14.3	1.5	6.8%	10.7%	4.4%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	30	0.94	-	0.71	0.6	4.6	7.5	10.3	1.5	5.3%	11.1%	11.2%
Kommunikationsdienste	31	0.68	0.08	0.59	0.5	3.4	9.7	12.5	1.1	2.9%	17.1%	6.3%
Medien & Unterhaltung	19	0.79	-	0.70	0.5	4.6	11.0	15.2	1.0	2.0%	14.9%	1.9%
Telekommunikationsdienste	12	0.66	0.11	0.51	0.6	2.8	6.1	6.5	1.2	3.6%	20.4%	8.6%
Nicht-Basiskonsumgüter	89	0.96	0.07	0.79	0.4	3.9	8.3	8.3	0.7	2.8%	8.6%	6.5%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	29	0.87	-	0.65	0.4	4.3	8.9	7.9	0.6	-0.9%	6.3%	3.4%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	27	1.11	0.34	0.76	0.3	2.6	6.3	6.5	0.5	2.0%	9.4%	6.9%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	26	1.05	-	0.96	0.4	6.3	11.2	15.1	1.1	7.7%	6.9%	9.3%
Verbraucherdienste	7	0.71	-	0.69	0.5	4.7	4.9	11.6	1.7	7.4%	9.5%	7.4%
Versorgungsunternehmen	18	0.46	0.07	0.35	0.8	4.6	7.1	7.4	1.2	11.5%	19.4%	6.5%
Total (DACH-Region)	700	0.84	0.04	0.70	0.7	4.9	7.9	8.9	0.8	3.9%	11.8%	7.1%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 30.03.2024; 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>.