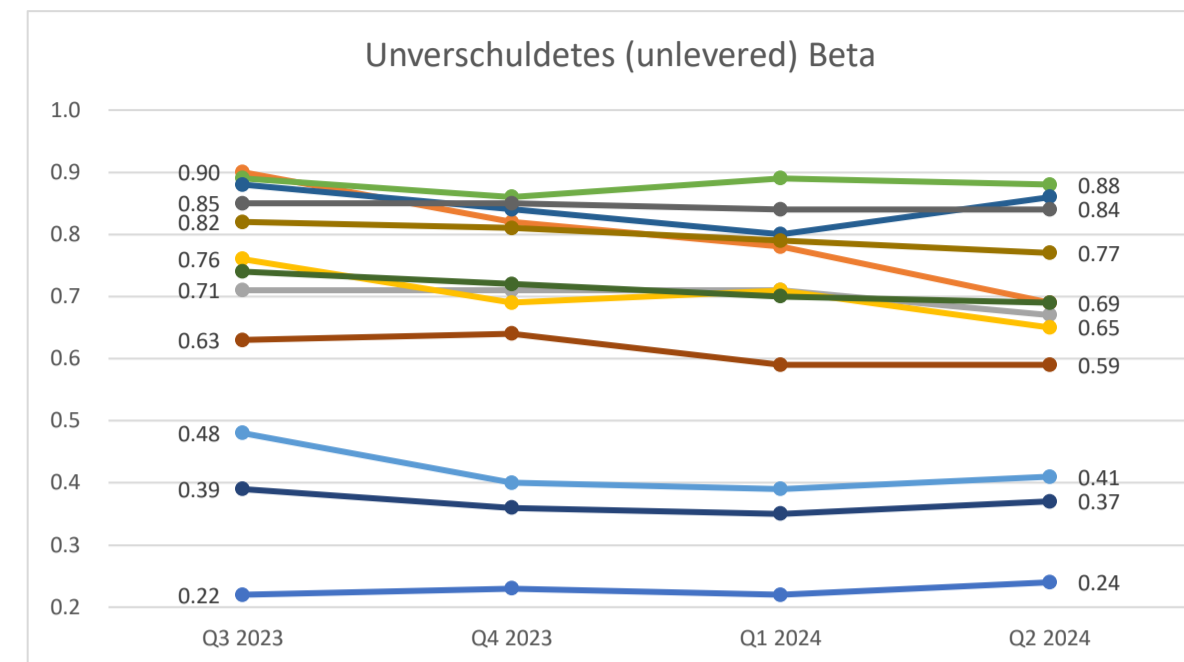
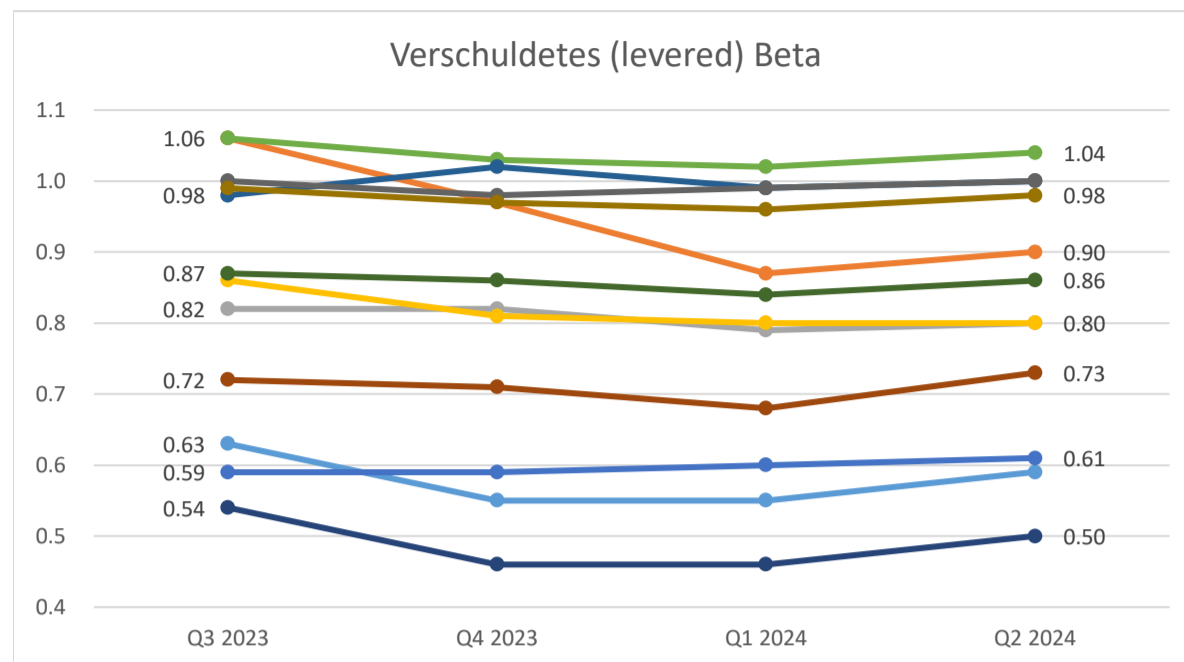
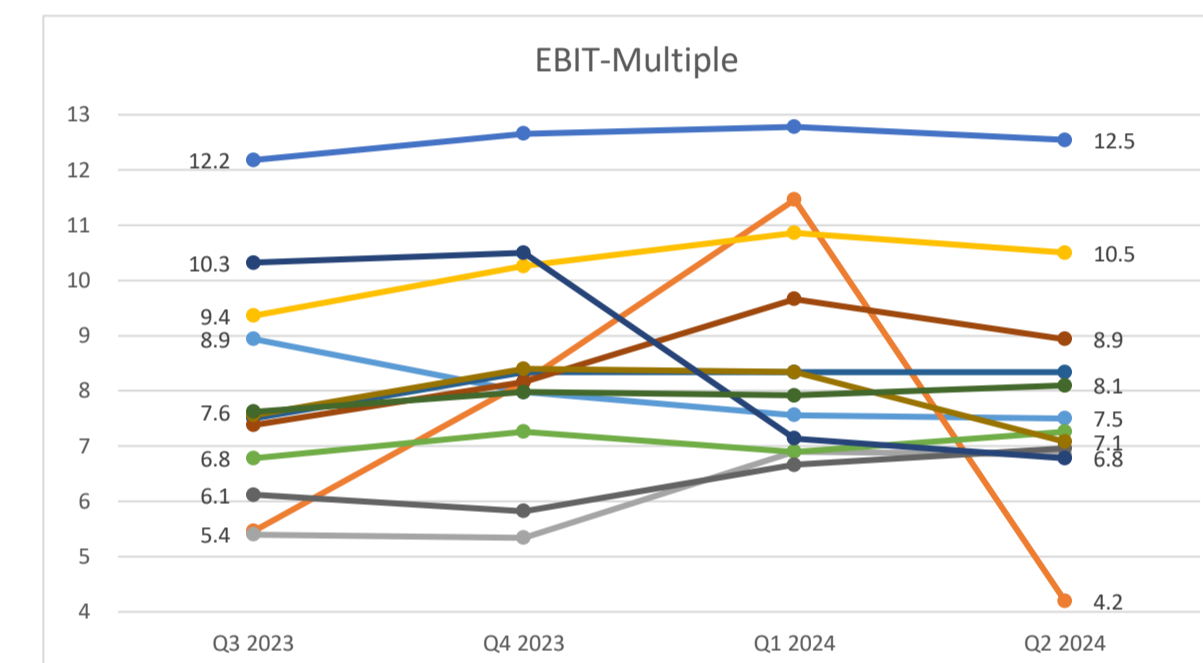
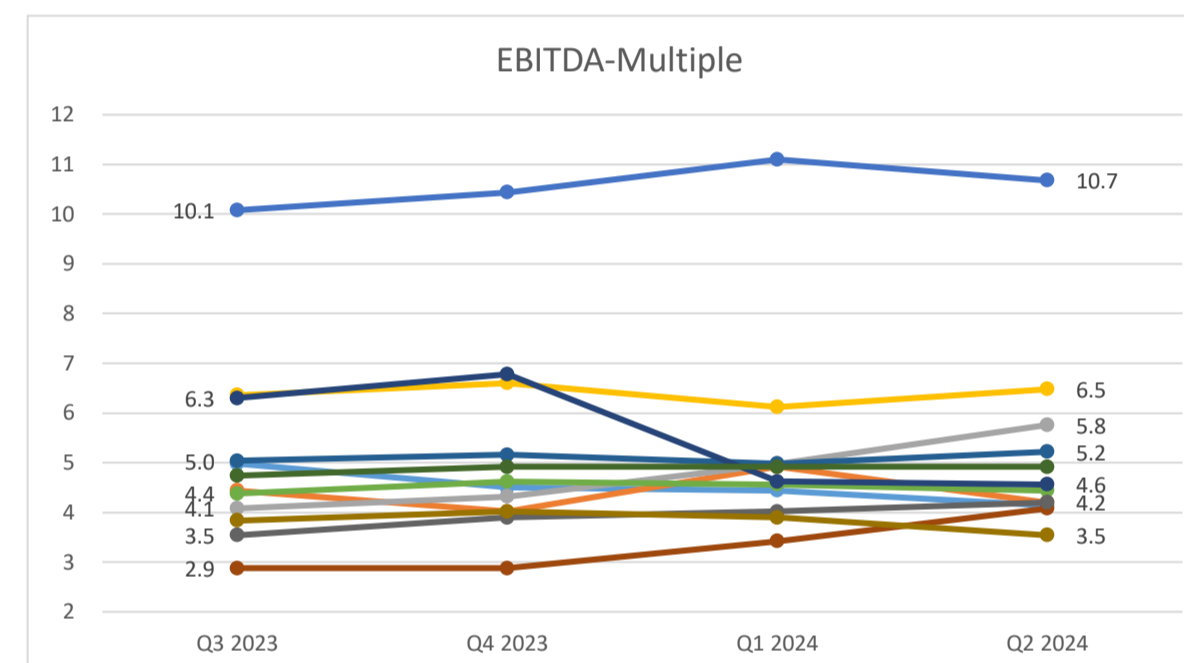
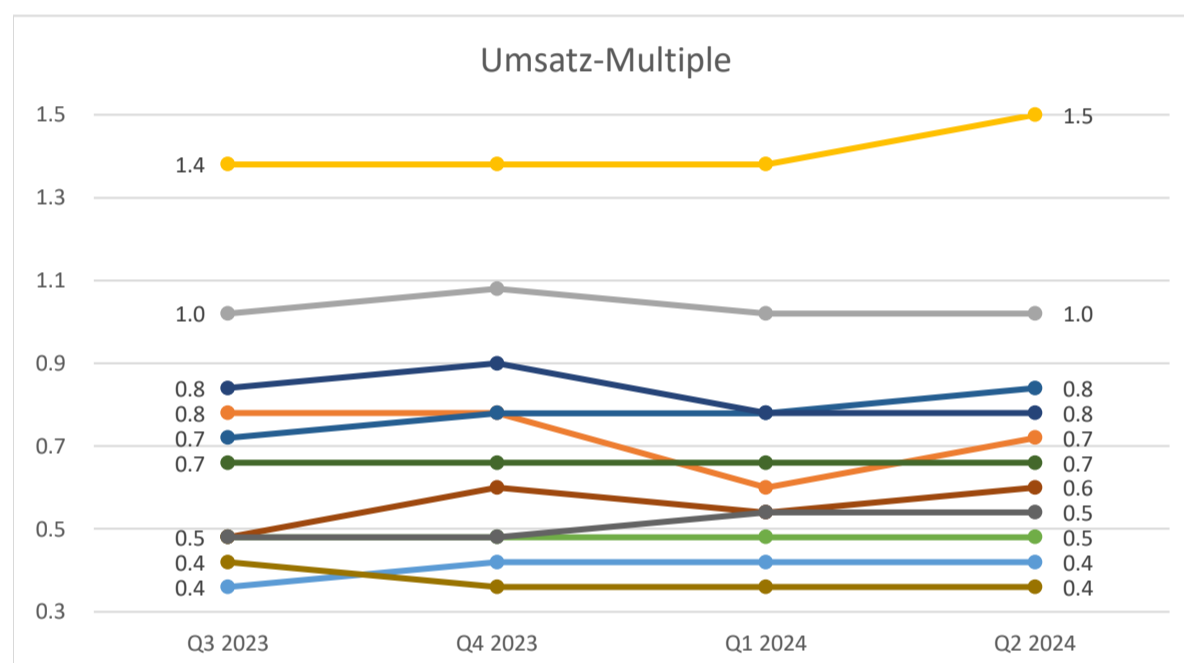


Kapitalkosten

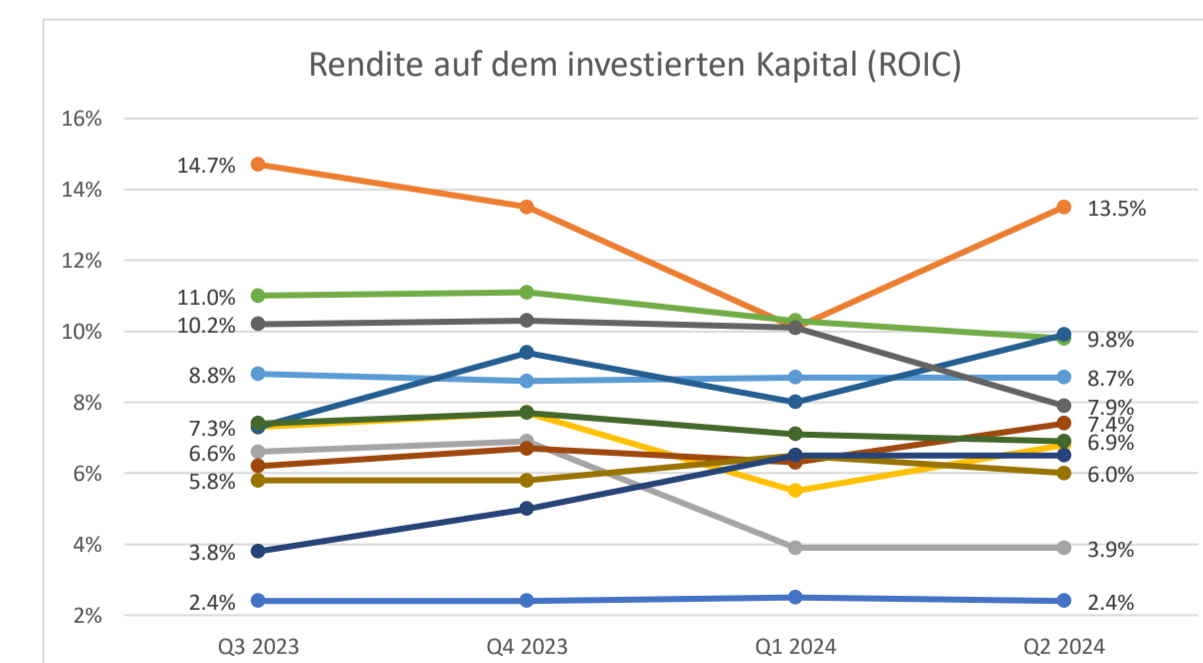
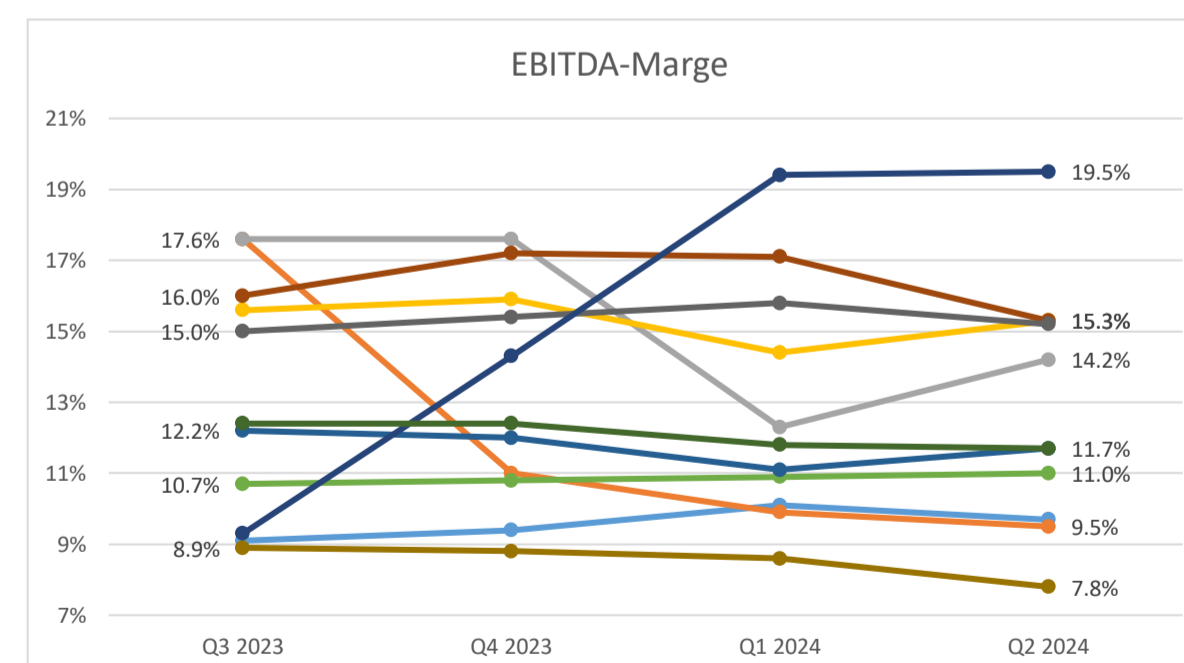
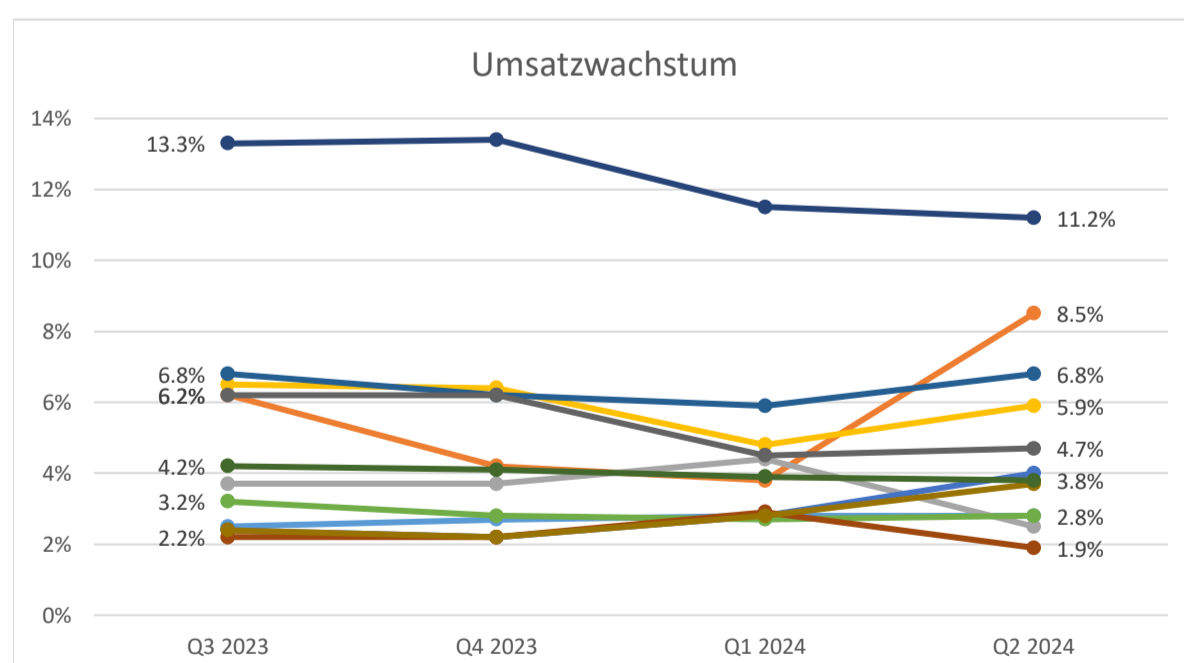


Risikoloser Zins	CH: 0.5% - 0.9% DE: 2.5% - 2.6%
Marktrisikoprämie	CH: 6% - 7% DE: 6% - 8%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 21.10.2023 (Q3), 30.12.2023 (Q4), 30.03.2024 (Q1), 29.06.2024 (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>.

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	0.59	0.11	0.41	0.4	4.1	7.5	10.1	1.0	2.8%	9.7%	8.7%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.51	0.26	0.45	0.3	1.4	6.6	9.2	0.4	-1.1%	5.7%	3.2%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.71	-	0.71	0.7	5.6	9.4	26.9	1.0	2.6%	11.0%	7.5%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	28	0.55	0.12	0.31	0.4	4.0	7.9	8.9	1.0	3.1%	10.7%	11.5%
Energie	9	0.90	0.15	0.69	0.7	4.2	4.2	5.6	1.3	8.5%	9.5%	13.5%
Finanzunternehmen	81	0.80	-	0.67	1.0	5.8	6.8	6.5	0.6	2.5%	14.2%	3.9%
Banken	17	0.68	-	0.52	1.0	3.8	5.4	5.9	0.5	5.4%	26.7%	5.7%
Finanzdienstleistungen	49	0.79	-	0.64	1.6	5.8	8.0	7.2	0.6	1.9%	15.8%	2.5%
Versicherung	15	0.85	-	0.82	0.5	7.3	6.9	8.2	1.1	0.2%	6.3%	7.9%
Gesundheitswesen	73	0.80	-	0.65	1.5	6.5	10.5	14.1	1.4	5.9%	15.3%	6.8%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.72	-	0.62	1.0	7.3	12.8	14.6	1.6	5.8%	13.3%	6.5%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	38	0.86	-	0.69	2.0	4.3	7.4	11.9	0.9	5.9%	18.3%	6.9%
Grundstoffe	51	1.00	0.16	0.84	0.5	4.2	7.0	8.7	0.8	4.7%	15.2%	7.9%
Immobilien	57	0.61	1.17	0.24	5.4	10.7	12.5	10.1	0.4	4.0%	47.1%	2.4%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	0.61	2.51	0.21	5.9	8.2	9.1	13.7	0.2	0.8%	63.9%	1.7%
Immobilienmanagement & -entwicklung	53	0.60	1.11	0.25	5.4	11.0	13.1	9.7	0.5	4.2%	44.8%	2.4%
Industrieunternehmen	169	1.04	0.01	0.88	0.5	4.4	7.3	8.6	0.9	2.8%	11.0%	9.8%
Investitionsgüter	122	1.09	0.01	0.95	0.5	4.4	7.1	8.6	0.8	3.0%	10.7%	10.8%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	27	0.86	0.01	0.75	0.5	5.0	8.2	9.3	1.3	0.5%	9.1%	7.8%
Transportwesen	20	0.95	0.04	0.86	0.7	3.8	6.9	6.2	1.0	2.3%	19.0%	9.9%
Informationstechnologie	82	1.00	-	0.86	0.8	5.2	8.3	10.9	1.4	6.8%	11.7%	9.9%
Halbleiter & Halbleiterausrüstung	12	1.35	0.09	1.00	1.2	4.0	7.0	8.5	0.8	7.5%	15.7%	7.7%
Software & Dienste	42	0.94	-	0.82	0.8	6.2	11.2	11.7	1.5	7.7%	11.4%	6.8%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	28	0.97	-	0.79	0.7	4.7	7.3	10.0	1.4	6.1%	11.1%	10.9%
Kommunikationsdienste	30	0.73	0.07	0.59	0.6	4.1	8.9	11.4	1.1	1.9%	15.3%	7.4%
Medien & Unterhaltung	19	0.84	-	0.71	0.6	5.8	10.9	17.1	1.1	0.9%	11.3%	1.9%
Telekommunikationsdienste	11	0.65	0.17	0.47	0.5	2.6	4.7	6.2	1.0	3.4%	20.9%	9.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	93	0.98	0.05	0.77	0.4	3.5	7.1	7.6	0.7	3.7%	7.8%	6.0%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	31	0.89	0.04	0.76	0.4	4.2	8.3	7.0	0.9	2.5%	6.3%	2.7%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	27	1.08	0.44	0.67	0.2	2.8	5.8	5.8	0.5	1.9%	9.3%	6.7%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	26	1.13	-	0.96	0.4	5.8	10.5	13.0	1.4	6.1%	6.8%	6.8%
Verbraucherdienste	9	0.93	-	0.93	0.5	3.0	4.7	8.3	1.1	4.7%	10.1%	7.7%
Versorgungsunternehmen	19	0.50	0.10	0.37	0.8	4.6	6.8	7.4	1.2	11.2%	19.5%	6.5%
Total (DACH-Region)	700	0.86	0.04	0.69	0.7	4.9	8.1	8.9	0.8	3.8%	11.7%	6.9%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 29.06.2024; 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>.