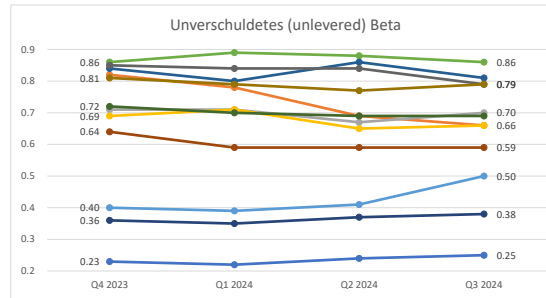
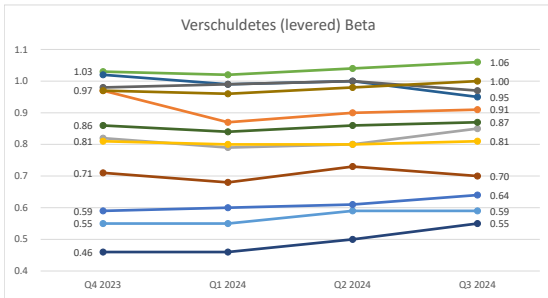
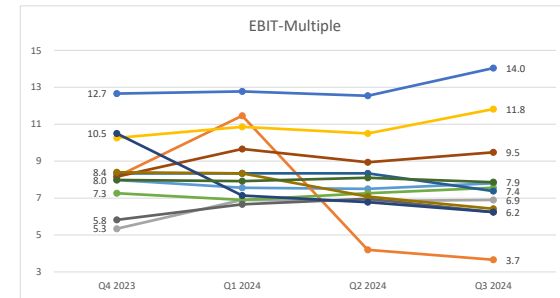
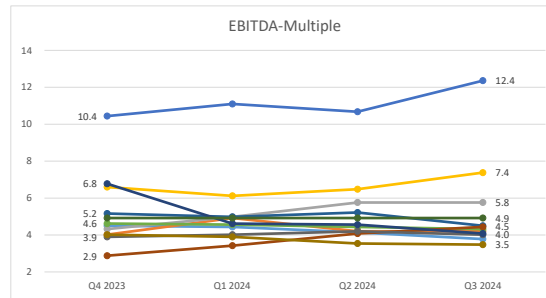
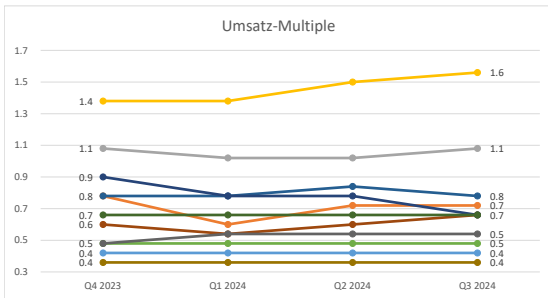


Kapitalkosten

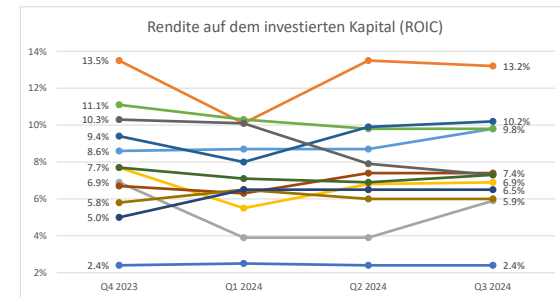
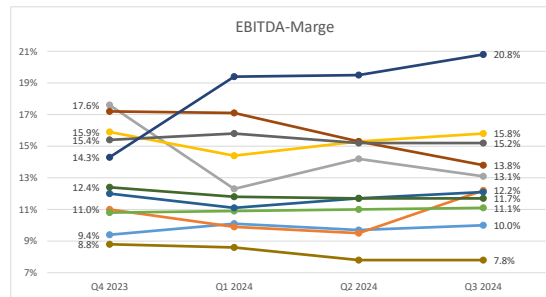
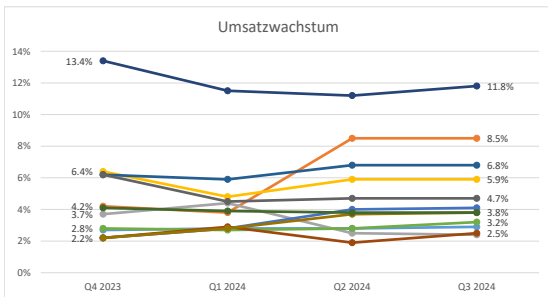


Risikoloser Zins	CH: 0.3% - 0.5% DE: 2.1% - 2.2%
Markttrisikoprämie	CH: 6.5% - 7.5% DE: 6.0% - 8.0%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 30.12.2023 (Q4), 30.03.2024 (Q1), 29.06.2024 (Q2), 28.09.2024 (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 | 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	Umsatzwachstum	EBITDA-Marge	ROIC
Basiskonsumgüter	35	0.59	0.12	0.50	0.4	3.8	7.8	10.0	0.9	2.9%	10.0%	9.8%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.51	0.30	0.45	0.2	1.4	6.5	8.9	0.5	-1.1%	5.7%	3.2%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.71	-	0.69	0.7	5.8	9.8	26.8	1.0	2.6%	11.0%	7.5%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	27	0.55	0.12	0.31	0.4	3.8	8.0	9.2	0.9	3.2%	10.6%	11.6%
Energie	9	0.91	0.16	0.66	0.7	4.2	3.7	7.7	1.5	8.5%	12.2%	13.2%
Finanzunternehmen	79	0.85	-	0.70	1.1	5.8	6.9	7.3	0.7	2.4%	13.1%	5.9%
Banken	16	0.65	-	0.52	1.1	4.9	5.7	5.8	0.5	5.9%	27.8%	7.7%
Finanzdienstleistungen	48	0.86	-	0.67	1.6	5.7	9.1	8.8	0.7	1.8%	16.5%	3.1%
Versicherung	15	0.85	-	0.81	0.5	8.2	8.8	8.6	1.3	0.2%	7.0%	8.8%
Gesundheitswesen	69	0.81	0.03	0.66	1.6	7.4	11.8	14.4	1.4	5.9%	15.8%	6.9%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.71	0.01	0.59	0.8	7.9	12.2	13.5	1.5	5.8%	15.3%	6.7%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	34	0.85	0.04	0.68	3.1	6.5	8.6	15.1	1.1	5.9%	19.2%	8.4%
Grundstoffe	51	0.97	0.17	0.79	0.5	4.0	6.2	8.8	0.7	4.7%	15.2%	7.3%
Immobilien	56	0.64	1.07	0.25	6.1	12.4	14.0	17.0	0.5	4.1%	47.1%	2.4%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	0.84	1.64	0.32	7.6	10.1	14.0	17.6	0.5	5.4%	63.9%	1.7%
Immobilienmanagement & -entwicklung	52	0.64	1.02	0.24	6.0	12.4	13.9	16.4	0.5	4.1%	44.7%	2.4%
Industrieunternehmen	162	1.06	0.01	0.86	0.5	4.3	7.6	8.8	0.8	3.2%	11.1%	9.8%
Investitionsgüter	116	1.11	0.01	0.95	0.5	4.4	7.4	8.6	0.8	3.2%	10.7%	10.5%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	26	0.92	0.03	0.76	0.4	5.4	11.1	11.8	1.1	1.9%	9.1%	7.3%
Transportwesen	20	0.95	-	0.83	0.6	3.9	6.9	7.2	1.0	2.3%	14.6%	9.9%
Informationstechnologie	79	0.95	-	0.81	0.8	4.5	7.4	11.1	1.3	6.8%	12.1%	10.2%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	12	1.33	0.09	1.00	1.1	3.5	6.6	7.4	0.6	7.5%	15.7%	7.7%
Software & Dienste	40	0.91	-	0.80	0.8	6.4	10.1	12.3	1.3	7.6%	12.1%	9.5%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	0.94	-	0.78	0.6	3.4	5.4	9.1	1.1	5.9%	11.5%	10.9%
Kommunikationsdienste	28	0.70	0.10	0.59	0.7	4.4	9.5	10.1	1.1	2.5%	13.8%	7.4%
Medien & Unterhaltung	17	0.89	0.02	0.69	0.7	5.0	11.8	14.8	1.1	1.9%	10.3%	2.9%
Telekommunikationsdienste	11	0.68	0.17	0.49	0.5	2.4	4.3	5.4	0.8	3.4%	20.9%	9.0%
Nicht-Basiskonsumgüter	95	1.00	0.03	0.79	0.4	3.5	6.4	7.2	0.7	3.8%	7.8%	6.0%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	33	0.93	0.02	0.89	0.4	3.8	6.9	6.8	0.8	4.0%	6.6%	3.9%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	27	1.06	0.59	0.64	0.2	2.7	4.6	4.3	0.4	1.8%	9.3%	6.2%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	26	1.13	-	0.94	0.5	7.0	10.3	16.0	1.4	6.1%	6.8%	6.7%
Verbraucherdienste	9	0.94	-	0.94	0.6	3.0	5.9	8.2	1.1	4.7%	10.1%	7.7%
Versorgungsunternehmen	19	0.55	0.12	0.38	0.7	4.1	6.2	5.9	1.1	11.8%	20.8%	6.5%
Total (DACH-Region)	682	0.87	0.04	0.69	0.7	4.9	7.9	9.1	0.8	3.8%	11.7%	7.3%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 28.09.2024; Median-Werte; pauschaler Illiquiditätszuschlag 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>.