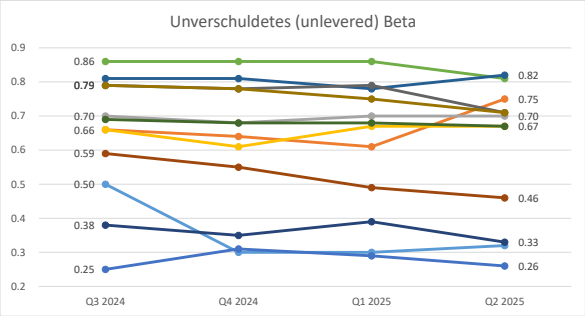
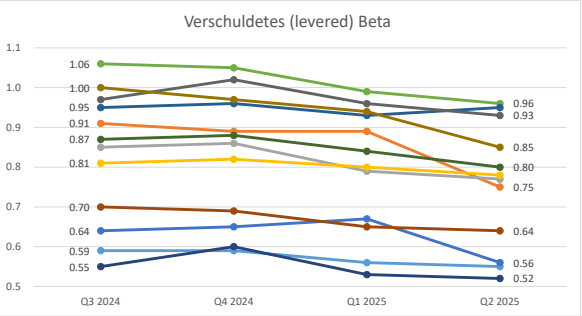
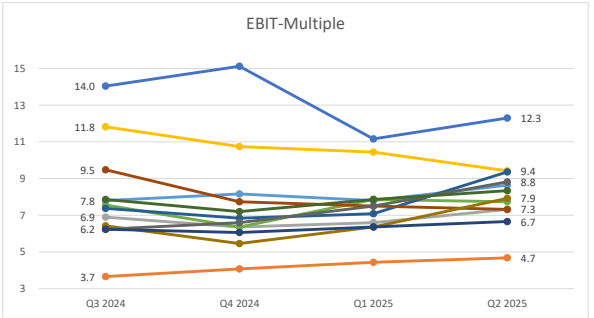
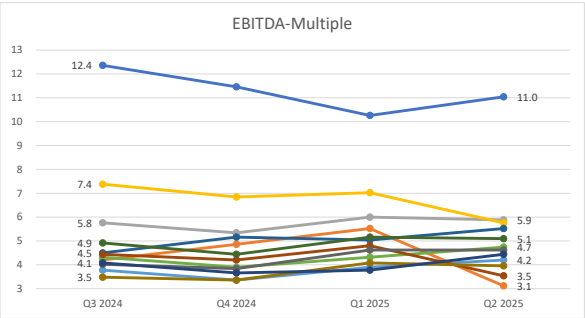
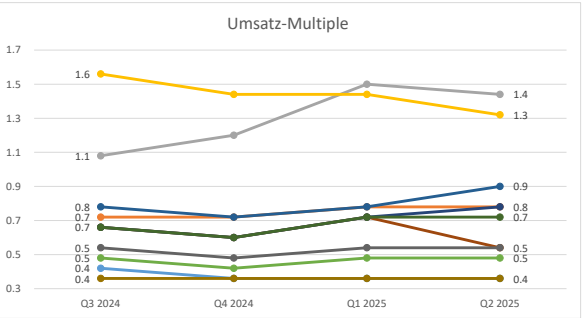


Kapitalkosten

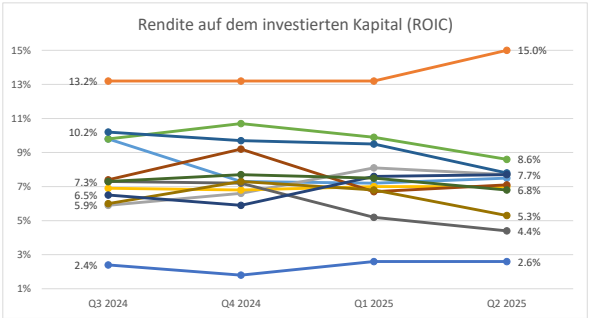
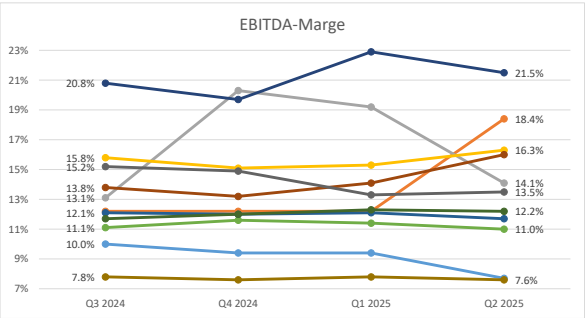
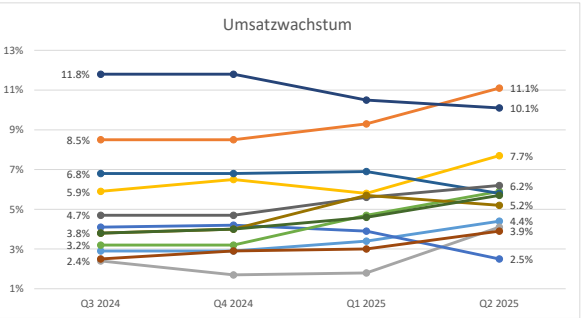


Risikoloser Zins	CH: 0.3% - 0.6% DE: 2.4% - 2.5%
Marktrisikoprämie	CH: 6.5% - 7.5% DE: 6.0% - 8.0%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

Multiples



Kennzahlen



Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtage: 28.09.2024 (Q3), 28.12.2024 (Q4), 29.03.2025 (Q1), 28.06.2025 (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	35	0.55	0.16	0.32	0.4	4.2	8.6	8.6	0.8	4.4%	7.7%	7.5%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.27	0.43	0.15	0.2	1.4	11.4	11.2	0.5	2.7%	5.4%	2.3%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.73	-	0.73	0.5	4.6	6.9	11.1	0.8	3.9%	12.0%	8.5%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	27	0.53	0.18	0.31	0.4	4.2	8.7	8.6	1.0	5.9%	9.1%	7.8%
Energie	9	0.75	0.03	0.75	0.8	3.1	4.7	7.9	2.0	11.1%	18.4%	15.0%
Finanzunternehmen	77	0.77	-	0.70	1.4	5.9	7.3	8.0	0.7	4.1%	14.1%	7.7%
Banken	16	0.51	-	0.49	1.5	2.8	5.5	7.6	0.7	6.1%	40.3%	8.6%
Finanzdienstleistungen	46	0.87	-	0.68	1.6	7.4	10.6	8.0	0.7	4.5%	15.9%	2.6%
Versicherung	15	0.74	-	0.74	0.7	6.0	6.7	9.4	1.3	1.6%	11.8%	15.4%
Gesundheitswesen	63	0.78	0.04	0.67	1.3	5.8	9.4	13.9	1.3	7.7%	16.3%	7.0%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.73	0.04	0.68	1.0	5.9	9.4	15.1	1.3	7.2%	15.0%	6.7%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	28	0.88	0.07	0.64	1.9	5.8	9.7	11.9	1.0	8.3%	21.9%	7.0%
Grundstoffe	50	0.93	0.20	0.71	0.5	4.6	8.8	13.5	0.7	6.2%	13.5%	4.4%
Immobilien	52	0.56	1.18	0.26	5.9	11.0	12.3	9.7	0.4	2.5%	51.2%	2.6%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	0.64	1.58	0.30	7.0	9.2	11.2	19.2	0.5	3.2%	68.6%	2.6%
Immobilienmanagement & -entwicklung	48	0.56	1.18	0.23	5.9	11.3	13.7	9.7	0.4	2.5%	51.0%	2.6%
Industrieunternehmen	158	0.96	0.03	0.81	0.5	4.7	7.7	10.0	0.9	5.9%	11.0%	8.6%
Investitionsgüter	114	0.97	0.03	0.85	0.5	5.0	8.0	10.7	0.8	5.9%	10.5%	8.0%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	24	0.93	0.03	0.71	0.4	4.9	8.2	9.4	1.0	2.8%	10.4%	9.2%
Transportwesen	20	0.82	-	0.71	0.7	3.5	6.3	7.0	1.0	10.3%	18.0%	8.8%
Informationstechnologie	77	0.95	-	0.82	0.9	5.5	9.4	13.6	1.4	5.8%	11.7%	7.8%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	13	1.21	0.06	0.88	1.2	4.0	7.7	10.1	0.8	4.5%	18.6%	3.2%
Software & Dienste	39	0.88	-	0.84	1.0	5.3	8.4	11.3	1.4	7.5%	12.5%	7.8%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	25	0.89	-	0.68	0.8	7.3	11.2	17.0	1.6	4.5%	11.3%	9.0%
Kommunikationsdienste	27	0.64	0.07	0.46	0.5	3.5	7.3	11.3	1.1	3.9%	16.0%	7.1%
Medien & Unterhaltung	17	0.65	0.03	0.48	0.5	4.0	7.7	11.6	1.1	5.7%	13.7%	8.2%
Telekommunikationsdienste	10	0.55	0.15	0.44	0.7	3.2	6.0	10.4	1.1	3.5%	21.0%	6.1%
Nicht-Basiskonsumgüter	92	0.85	0.03	0.71	0.4	4.0	7.9	9.6	0.7	5.2%	7.6%	5.3%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	32	0.82	-	0.63	0.4	6.0	13.0	10.9	0.7	4.1%	3.9%	3.1%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	27	0.96	0.63	0.50	0.2	2.1	5.4	4.2	0.4	4.4%	8.1%	7.2%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	25	0.94	0.01	0.85	0.5	5.6	11.8	16.6	1.5	6.5%	6.3%	8.1%
Verbraucherdienste	8	0.84	-	0.84	0.5	3.0	6.6	6.8	0.9	9.5%	7.1%	5.3%
Versorgungsunternehmen	19	0.52	0.21	0.33	0.8	4.4	6.7	7.4	1.1	10.1%	21.5%	7.7%
Total (DACH-Region)	659	0.80	0.04	0.67	0.7	5.1	8.3	10.3	0.8	5.7%	12.2%	6.8%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 28.06.2025; 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>.