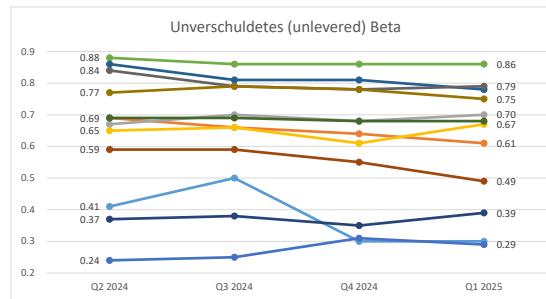
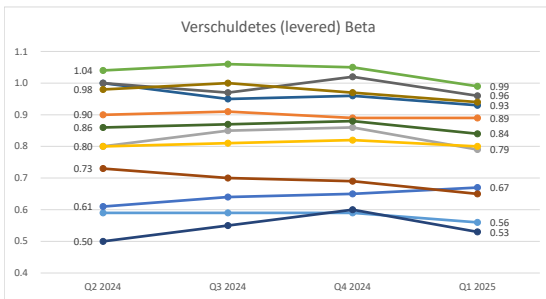
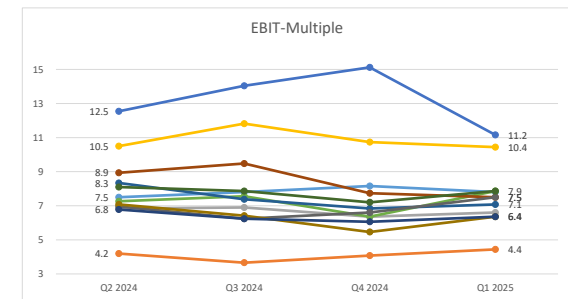
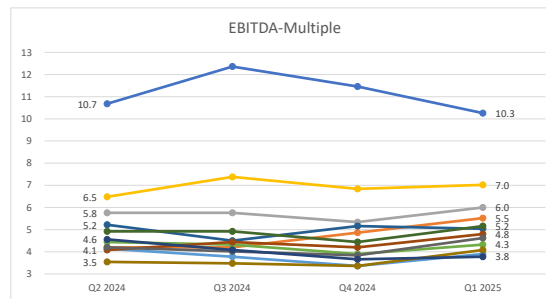
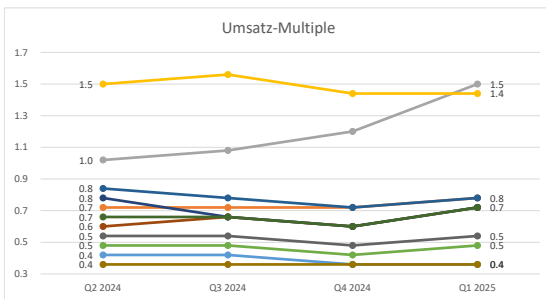


Kapitalkosten

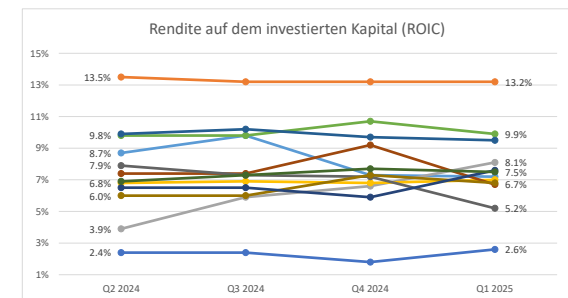
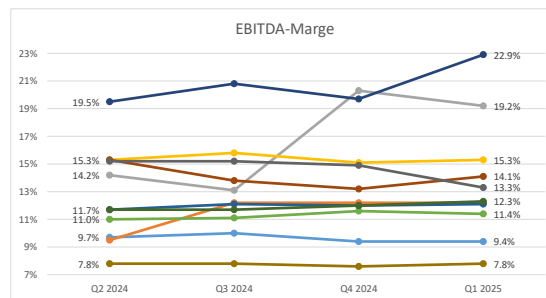
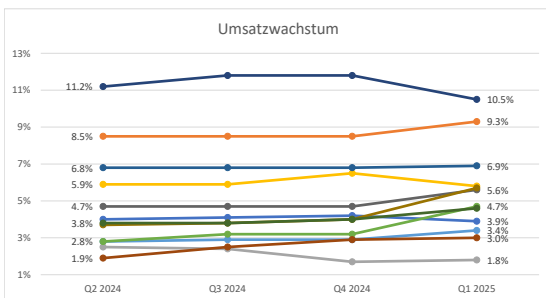


Risikoloser Zins	CH: 0.4% - 0.7% DE: 2.4% - 2.7%
Marktrisikoprämie	CH: 6.5% - 7.5% DE: 6.0% - 8.0%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 29.06.2024 (Q2), 28.09.2024 (Q3), 28.12.2024 (Q4), 29.03.2025 (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 | 2025: Kapitalkosten und KMU-Multiples DACH-Region

Betafaktoren, Multiples und Kennzahlen (verfeinerte Industriegliederung, 2 Levels)

Industrie	# Unternehmen	Beta			Multiples					Kennzahlen		
		Levered Beta	Verschuldungs-grad (FK/EK)	Unlevered Beta	Umsatz-Multiple	EBITDA-Multiple	EBIT-Multiple	Gewinn-Multiple	Buchwert-Multiple	Umsatz-wachstum	EBITDA-Marge	ROIC
Basiskonsumgüter	35	0.56	0.17	0.30	0.4	3.9	7.8	9.0	0.8	3.4%	9.4%	7.2%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.47	0.45	0.35	0.2	1.4	18.4	16.9	0.4	-0.8%	4.9%	1.8%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.70	-	0.69	0.6	5.5	9.7	22.6	0.9	2.8%	11.7%	7.2%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	27	0.51	0.18	0.28	0.4	3.8	7.3	8.2	0.8	4.0%	10.3%	11.9%
Energie	9	0.89	0.16	0.61	0.8	5.5	4.4	7.7	1.7	9.3%	12.2%	13.2%
Finanzunternehmen	77	0.79	-	0.70	1.5	6.0	6.6	8.2	0.7	1.8%	19.2%	8.1%
Banken	16	0.62	-	0.47	1.6	5.0	6.2	7.4	0.6	6.0%	48.3%	8.8%
Finanzdienstleistungen	46	0.80	-	0.69	2.1	6.4	8.2	9.1	0.7	1.8%	20.4%	4.2%
Versicherung	15	0.81	-	0.81	0.7	6.1	6.1	8.2	1.4	1.1%	12.3%	14.2%
Gesundheitswesen	65	0.80	0.04	0.67	1.4	7.0	10.4	14.3	1.2	5.8%	15.3%	7.0%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.78	0.04	0.67	1.0	7.0	10.7	14.5	1.4	5.8%	14.2%	6.5%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	30	0.90	0.07	0.70	2.3	6.9	10.1	13.8	1.0	5.8%	23.0%	7.0%
Grundstoffe	50	0.96	0.18	0.79	0.5	4.6	7.5	10.5	0.7	5.6%	13.3%	5.2%
Immobilien	52	0.67	1.21	0.29	6.2	10.3	11.2	10.9	0.4	3.9%	51.3%	2.6%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	0.82	1.80	0.29	7.3	8.7	9.4	28.6	0.5	3.2%	70.6%	2.1%
Immobilienmanagement & -entwicklung	48	0.67	0.98	0.29	6.2	10.4	11.2	10.5	0.4	4.0%	50.9%	2.6%
Industrieunternehmen	158	0.99	0.01	0.86	0.5	4.3	7.9	9.2	0.8	4.7%	11.4%	9.9%
Investitionsgüter	115	1.06	0.01	0.90	0.5	4.3	7.6	9.1	0.8	4.7%	11.0%	9.9%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	23	0.90	-	0.77	0.4	5.0	8.4	11.0	0.8	3.3%	11.2%	9.4%
Transportwesen	20	0.93	-	0.82	0.7	3.4	7.4	6.4	1.0	7.1%	19.6%	9.8%
Informationstechnologie	77	0.93	-	0.78	0.8	5.0	7.1	9.6	1.4	6.9%	12.1%	9.5%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	11	1.29	0.06	0.93	1.1	3.5	6.2	7.2	0.7	8.0%	16.3%	7.7%
Software & Dienste	39	0.92	-	0.83	0.9	5.3	8.1	12.0	1.6	7.6%	12.6%	8.5%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	0.81	-	0.75	0.7	6.3	7.3	9.2	1.4	6.2%	11.6%	10.8%
Kommunikationsdienste	28	0.65	0.07	0.49	0.7	4.8	7.5	12.1	1.1	3.0%	14.1%	6.7%
Medien & Unterhaltung	17	0.65	-	0.55	0.8	5.6	7.5	12.1	1.1	2.5%	12.7%	1.4%
Telekommunikationsdienste	11	0.61	0.13	0.49	0.6	3.5	8.0	12.0	1.1	3.8%	18.9%	7.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	91	0.94	0.02	0.75	0.4	4.1	6.4	8.7	0.7	5.7%	7.8%	6.8%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	32	0.87	-	0.78	0.4	5.1	8.8	8.0	0.8	4.5%	2.6%	4.3%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	26	1.02	0.67	0.51	0.2	2.3	4.0	4.8	0.4	2.8%	11.1%	8.0%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	25	0.98	-	0.88	0.5	5.7	11.1	17.8	1.5	6.5%	7.0%	6.8%
Verbraucherdienste	8	0.93	-	0.93	0.5	4.1	6.8	7.9	1.2	8.7%	8.8%	5.4%
Versorgungsunternehmen	19	0.53	0.07	0.39	0.7	3.8	6.4	6.1	1.0	10.5%	22.9%	7.6%
Total (DACH-Region)	661	0.84	0.04	0.68	0.7	5.2	7.9	9.6	0.8	4.6%	12.3%	7.5%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 29.03.2025; 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>.