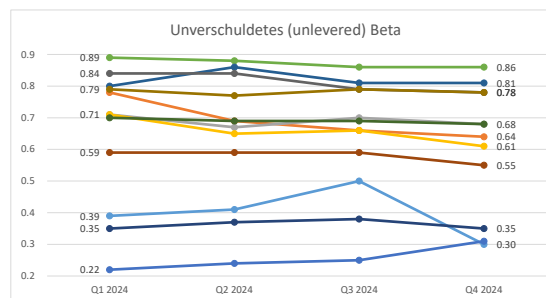
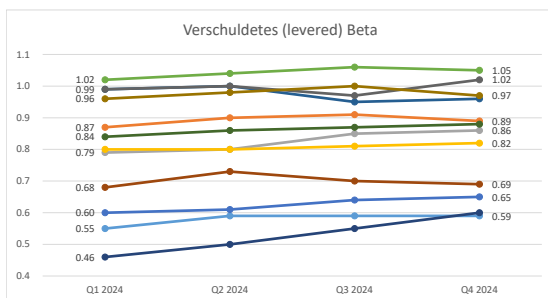
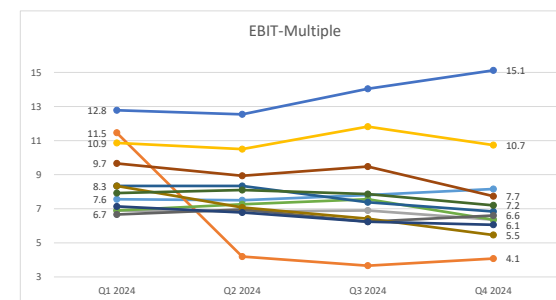
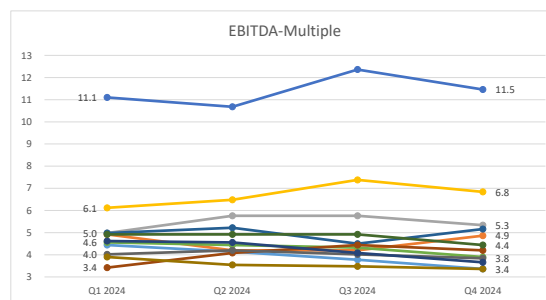
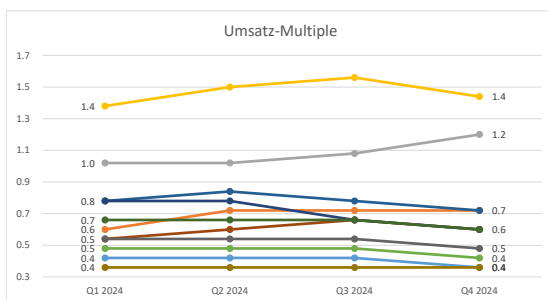


Kapitalkosten

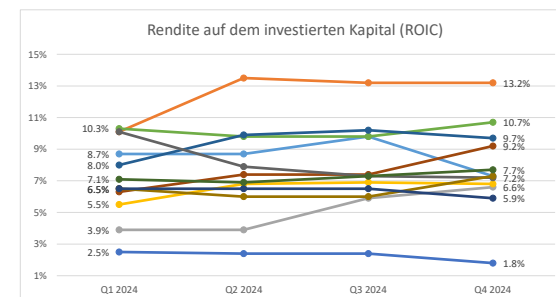
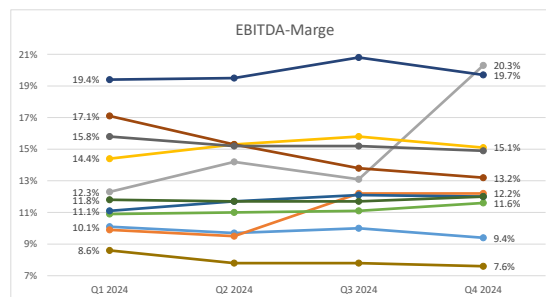
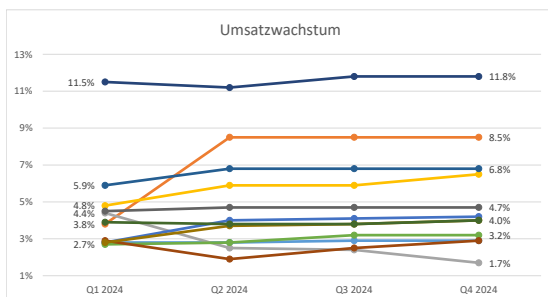


Risikoloser Zins	CH: 0.3% - 0.5% DE: 2.1% - 2.4%
Marktrisikoprämie	CH: 6.5% - 7.5% DE: 6.0% - 8.0%
Small-Cap-Prämie	CH: 3% - 5%

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: 30.03.2024 (Q1), 29.06.2024 (Q2), 28.09.2024 (Q3), 28.12.2024 (Q4); 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 4 | 2024: 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	0.59	0.16	0.30	0.4	3.4	8.2	9.3	0.7	2.9%	9.4%	7.3%
Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	4	0.51	0.48	0.39	0.2	1.3	19.0	7.9	0.4	-1.1%	5.0%	1.7%
Haushaltsartikel & Körperpflegeprodukte	4	0.70	-	0.70	0.6	5.8	10.3	24.7	0.9	2.6%	10.1%	6.2%
Lebensmittel, Getränke & Tabak	27	0.54	0.16	0.30	0.4	3.4	8.0	8.3	0.8	3.2%	10.3%	11.3%
Energie	9	0.89	0.16	0.64	0.7	4.9	4.1	7.3	1.6	8.5%	12.2%	13.2%
Finanzunternehmen	76	0.86	-	0.68	1.2	5.3	6.4	7.2	0.7	1.7%	20.3%	6.6%
Banken	16	0.63	-	0.51	1.2	3.7	5.3	6.1	0.5	4.4%	42.5%	7.7%
Finanzdienstleistungen	45	0.89	-	0.67	2.2	5.7	8.3	9.4	0.7	1.4%	20.9%	3.1%
Versicherung	15	0.86	-	0.78	0.5	6.7	5.9	8.6	1.3	0.7%	8.7%	10.2%
Gesundheitswesen	65	0.82	0.04	0.61	1.4	6.8	10.7	13.0	1.1	6.5%	15.1%	6.8%
Gesundheitswesen: Ausstattung & Dienste	35	0.70	0.01	0.59	1.0	6.8	11.6	13.4	1.3	5.8%	14.2%	7.4%
Pharmazeutika, Biotechnologie & Lebenswissenschaften	30	0.91	0.07	0.63	2.2	7.0	9.3	12.5	1.0	7.7%	19.6%	5.0%
Grundstoffe	51	1.02	0.17	0.78	0.5	3.8	6.6	8.2	0.7	4.7%	14.9%	7.2%
Immobilien	53	0.65	1.05	0.31	5.9	11.5	15.1	17.1	0.5	4.2%	37.7%	1.8%
Aktienkapital-Immobilien-Anlagefonds	4	1.06	1.54	0.37	7.8	6.9	13.0	16.6	0.6	5.4%	-15.8%	-3.0%
Immobilienmanagement & -entwicklung	49	0.64	0.96	0.30	5.7	11.9	15.1	19.1	0.5	4.2%	37.7%	1.8%
Industrieunternehmen	158	1.05	0.01	0.86	0.4	3.9	6.4	8.5	0.8	3.2%	11.6%	10.7%
Investitionsgüter	114	1.10	0.01	0.92	0.4	3.9	6.1	8.8	0.8	3.2%	11.1%	10.8%
Kommerzielle & professionelle Dienstleistungen	24	0.90	0.02	0.73	0.4	4.4	7.9	9.2	0.8	0.5%	8.4%	9.1%
Transportwesen	20	1.00	-	0.84	0.6	3.4	6.6	7.3	1.0	3.8%	16.7%	11.5%
Informationstechnologie	78	0.96	-	0.81	0.7	5.2	6.8	10.2	1.3	6.8%	12.0%	9.7%
Halbleiter & Halbleiterausüstung	11	1.31	0.24	0.95	1.2	3.1	6.6	7.3	0.4	5.8%	16.3%	6.8%
Software & Dienste	40	0.92	-	0.85	0.8	6.1	8.9	12.2	1.6	7.6%	13.3%	8.5%
Technologie-Hardware & Ausrüstung	27	0.92	-	0.72	0.6	4.7	5.5	8.0	1.3	6.2%	11.4%	10.3%
Kommunikationsdienste	28	0.69	0.08	0.55	0.6	4.2	7.7	8.9	1.1	2.9%	13.2%	9.2%
Medien & Unterhaltung	17	0.81	0.03	0.61	0.7	5.3	9.1	14.0	1.1	2.5%	11.8%	5.9%
Telekommunikationsdienste	11	0.62	0.13	0.43	0.5	2.5	4.0	6.9	1.0	3.6%	20.8%	9.4%
Nicht-Basiskonsumgüter	92	0.97	0.04	0.78	0.4	3.4	5.5	7.1	0.6	4.0%	7.6%	7.3%
Gebrauchsgüter & Bekleidung	32	0.88	-	0.81	0.4	4.1	5.6	7.3	0.7	3.3%	6.3%	5.6%
Kraftfahrzeuge & Komponenten	26	1.04	0.71	0.59	0.2	2.4	3.8	4.6	0.4	2.3%	10.1%	7.6%
Nicht-Basiskonsumgüter: Vertrieb & Einzelhandel	25	1.04	-	0.89	0.5	5.5	11.7	17.1	1.6	6.1%	7.5%	6.8%
Verbraucherdienste	9	0.88	-	0.88	0.5	3.5	7.4	7.9	1.1	4.7%	10.1%	7.7%
Versorgungsunternehmen	19	0.60	0.13	0.35	0.6	3.7	6.1	5.3	1.0	11.8%	19.7%	5.9%
Total (DACH-Region)	664	0.88	0.05	0.68	0.6	4.4	7.2	8.6	0.8	4.0%	12.0%	7.7%

Datenquellen: wevalue, Robur, EOD Historical Data, eigene Berechnungen; Datensatz: börsennotierte Unternehmen aus der DACH-Region; Stichtag: 28.12.2024; 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>.