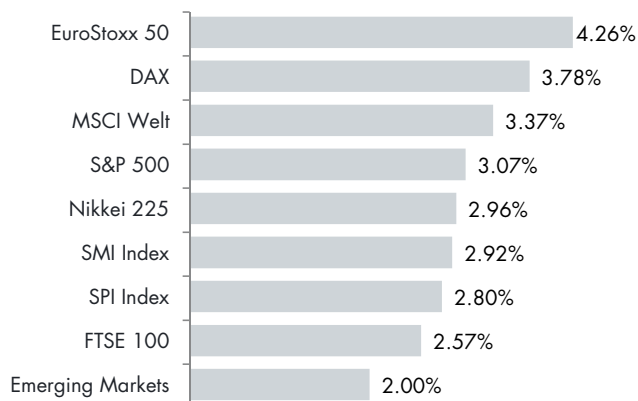


# BLKB Market Briefing

Mittwoch, 5. Oktober 2022

## Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



## Aktienmärkte Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	-15.8	-15.8
SPI Index	-18.0	-18.0
S&P 500	-19.5	-13.4
EuroStoxx 50	-16.5	-21.3
DAX	-20.9	-25.5
FTSE 100	-1.0	-9.9
Nikkei 225	-6.0	-18.9
Emerging Markets	-25.4	-19.8
MSCI Welt	-20.9	-15.0

Quelle: Bloomberg

## Newsflash

Ausführlicher Kommentar zu **Bachem\*** auf Seite 2.

### Ascom

Der Kommunikationsausrüster erhält einen Auftrag eines deutschen Krankenhauses über EUR 3.3 Mio. Dort wird das Telligence Patient Call System von Ascom zum Einsatz kommen, das eine effiziente ambulante und stationäre medizinische Versorgung sicherstellen soll.

### Burkhalter

Die Elektroinstallateur-Gruppe kauft in Burgdorf das Unternehmen Pauli Elektro mit einem Umsatz von CHF 4 Mio. (~0.5% Burkhalter Umsatz) Mit der Übernahme baut Burkhalter die Präsenz im Kanton Bern aus. Gezielte Zukäufe bleiben weiterhin Teil der Strategie.

### dormakaba

Am 1. Dezember wird Christina Johansson (56) neue CFO beim Schlüsselproduzenten und tritt damit die Nachfolge von Kaspar Kelterborn an, der seit April 2022 als Interim-CFO tätig ist. Johansson arbeitete vorher als CFO unter anderem für Bilfinger, Bucher und SR Technis und ist ferner im VR von Emmi und About You (D).

### Holcim\*

Der Baustoffkonzern kauft in Polen mit Izolbet einen führenden Anbieter von Speziallösungen für den Bau. Mit der Übernahme stärkt Holcim ihre Position im Bereich Renovierung, Wärmedämmung sowie Veredelung von Gebäuden. Finanzielle Zahlen wurden keine genannt.

### Nestlé\*

Nestlé investiert bis 2030 über CHF 1 Mrd. in den Nescafé-Plan 2030. Bis 2025 soll 100% des Nescafé-Kaffees aus verantwortungsvollen Quellen stammen (2021 waren es 82%). 20% sollen bis 2025 mittels regenerativen landwirtschaftlichen Methoden produziert werden, bis 2030 sollen es 50% sein. Regenerative Landwirtschaft ist ein wichtiger Pfeiler für Nestlé's Netto-Null-Ziel bis 2050.

### Roche\*

Roche gab heute bekannt, dass auf dem Kongress der World Muscle Society (WMS) im Oktober neue Daten aus ihrem branchenführenden neuromuskulären Portfolio vorgestellt werden. Diese Daten zeigen das Engagement von Roche, das klinische Verständnis zu verbessern und die Entwicklung von Therapien für Menschen mit neuromuskulären Erkrankungen zu unterstützen.

## Valora\*

FEMSA hält 96.9% des ausgegebenen Aktienkapitals und der Stimmrechte von Valora. Der Vollzug des Übernahmeangebots ist für Freitag, den 7. Oktober 2022, terminiert. Danach beabsichtigt FEMSA, ein Squeeze-out-Verfahren einzuleiten und die Valora-Aktien von der SIX Swiss Exchange zu dekotieren.

## Hennes & Mauritz\*

H&M ist gemäss einem Interview mit der CEO Helena Helmersson in der Financial Times «vorsichtig positiv» in Bezug auf die Entwicklung in China. Nach den Konsumentenboykotten 2021 bleibt die Situation allerdings komplex.

## LVMH\*

Das zu LVMH gehörende Modehaus Fendi übernimmt den Strickwarenspezialisten Maglificio Matisse. Dieser integriert traditionelle handgemachte Strickwaren mit innovativer Technologie und arbeitet seit mehr als 15 Jahren mit Fendi als Schlüssellieferant in der Kategorie Strickwaren sowie für andere Top-Luxusmarken zusammen.

## Michelin\*

Laut CEO Menegaux ist die Reifennachfrage weiterhin solide. Allerdings sind einige Werke in Europa vorübergehend geschlossen, da Reifenhändler sich vor den Preiserhöhungen eingedeckt haben. Der französische Reifenhersteller erhöhte die Preise zwischen Januar und Ende Juli viermal, da die Kosten für Rohstoffe, Logistik und Energie gestiegen sind.

## Munich Re\*

Der Münchener Rückversicherer kauft Apinity von Allianz. Apinity bietet mit 30 Mitarbeitenden einen Online-Marktplatz an, über den sich Versicherer verschiedene IT-Services von Insurtechs und anderen Versicherern zukaufen können. Ein Kaufpreis wurde nicht genannt.

## Sanofi\*

Sanofi geht mit TrialSpark eine Partnerschaft ein, die Sanofis globale Vermarktungsexpertise mit TrialSparks tech-orientiertem Entwicklungsprozess kombinieren und Phase 2/3 Kandidaten in Gebieten mit hohem ungedecktem Patientenbedarf schneller an den Markt bringen soll. TrialSpark optimiert dabei den kompletten Entwicklungsprozess von Trial Design zu Datenqualität und Auswertung.

## Amazon

Amazon stoppt gemäss der New York Times Neueinstellungen im Bereich Einzelhandel für den Rest des Jahres.

## Bristol-Myers Squibb\*

Bristol geht mit SyntheX eine Partnerschaft ein, um deren ToRNeDO-Plattform für die Entdeckung und Entwicklung von Molekülen für den Proteinabbau (Protein Degredation) zu nutzen. Dafür leistet Bristol in einem ersten Schritt eine unbekannte Vorabzahlung. SyntheX ist danach aber für Meilensteinzahlungen in Höhe von USD 550 Mio. berechtigt.

## Pfizer

Pfizer gab überragende Topline-Ergebnisse aus der Phase-3-Studie TALAPRO-2 mit Talzenna, einem oralen Poly-ADP-Ribose-Polymerase-Inhibitor, in Kombination mit Xtandi im Vergleich zu Placebo plus Xtandi bei Männern mit einem bestimmten metastasierten kastrationsresistenten Prostatakrebs bekannt. Die Daten werden mit der FDA geteilt und könnten zum Zulassungsantrag führen.

## Rockwell Automation\*

Die US Industrieautomationsgruppe kauft CUBIC zu einem ungenannten Preis. Das auf den Bau von modularen Schaltanlagen spezialisierte dänische Unternehmen erzielt einen Umsatz von USD 75 Mio. (~1% Rockwell Umsatz). Die Transaktion geht voraussichtlich Ende 2022 über die Bühne.

## Twitter

Tesla CEO Elon Musk hat sich nun doch bereiterklärt, den Kurznachrichtendienst zum ursprünglich vereinbarten Preis von USD 54.2 pro Aktie oder total USD 44 Mrd. zu übernehmen. Voraussetzung dafür sei allerdings ein Ende des laufenden Rechtsstreits bezüglich der Übernahme. Twitter bestätigte das Angebot und erklärte die Absicht, die Transaktion abzuschliessen.

## Canon

Der japanische Technologiekonzern investiert USD 350 Mio. in den Bau einer Produktionsstätte für Lithographie-Maschinen, die in der Halbleiterfertigung eingesetzt werden. Mit dem Bau soll 2023 begonnen werden, der erwartete Produktionsstart ist 2025. Die Maschinen von Canon werden vor allem zur Produktion von Chips älterer Generationen eingesetzt, was signalisiert, dass die Nachfrage in diesem Bereich anhält.

## Company-News

### Bachem\*

Kurs aktuell:	63.85	Börsenkapitalisierung (in Mrd.):	4.71
Handelswährung:	CHF	P/E aktuell:	47.04
ISIN:	CH1176493729	Kursperformance YTD (in %):	-55.23

Quelle: Bloomberg

Bachem wird seine neue grosse Produktionsstätte in der Nordwestschweiz im Sisslerfeld (Aargau) bauen (zwischen Stein und Eiken), wo bereits Novartis, Lonza, DSM sowie Syngenta zuhause sind. Bachem möchte an diesem Standort rund 3'000 neue Arbeitsplätze schaffen. Bis 2030 sollen es 500 neue Jobs sein, dafür werden in einem ersten Schritt CHF 750 Mio. investiert. Die Planungsphase läuft noch bis 2024, dann beginnt der Bau, welcher stufenweise voranschreitet. Bereits vor Ende des Jahrzehnts erwartet Bachem marktreife Produktionskapazitäten. Der Ausbau in Bubendorf, der bis 2025 weitere CHF 500 Mio. kostet, läuft parallel weiter und schafft bis dahin ebenfalls 800 neue Arbeitsplätze.

Fazit: Bachem gibt den neuen Produktionsstandort in der Nordwestschweiz bekannt und siedelt neu neben Lonza und Novartis im Sisslerfeld (Aargau) an. Bis 2030 entstehen vorerst 500 neue Stellen, langfristig sollen es im Aargau bis 3'000 sein.

Kursverlauf seit einem Jahr (indexiert)



## Wirtschafts-News

### Eurozone - Inflation (PPI)

---

	August	erwartet	Vormonat
mom	5.0%	5.0%	4.0%
yoy	43.3%	43.2%	38.0%

---

Die Produzentenpreise in der Eurozone haben im August erneut deutlich angezogen. So resultierte zum Vormonat ein Anstieg von 5%, im Vergleich zum Vorjahr betrug die Produzentenpreis-inflation 43.3%. Der Anstieg im August wurde von den Energiekosten angetrieben, bereinigt um diese Komponente betrug der Anstieg zum Vormonat noch 0.3%. Damit erhöht sich auch der Aufwärtsdruck bei den Konsumentenpreisen.

---

### USA - Fabrikaufträge

---

	August	erwartet	Vormonat
Factory Orders	0.0%	0.0%	-1.0%

---

Die Auftragseingänge in den US-Fabriken stagnierten im August und entsprachen damit den Markterwartungen. Die Auftragseingänge für Industriegüter waren ebenfalls unverändert. Die Auftragseingänge für langlebige Wirtschaftsgüter gingen leicht um 0.2% zurück. Der Fahrzeugbau ging um 1.1% zurück. Andererseits stiegen die Auftragseingänge im Bereich der nicht dauerhaften Industriegüter um 0.2%. Der eher positive Bericht folgte auf eine Umfrage des Institute for Supply Management (ISM) vom Montag, aus der hervorging, dass der Indikator für die Aktivität des Verarbeitenden Gewerbes im September auf den niedrigsten Stand seit fast zweieinhalb Jahren fiel.

---

## Verwendete Abkürzungen

Abkürzung	Erklärung
Adj.	Adjusted - Bereinigt um Sondereffekte
AuM	Assets under Management - Verwaltetes Vermögen
BIP	Bruttoinlandsprodukt
BP	Basispunkt
CEO	Chief Executive Officer - Geschäftsführer
CFO	Chief Financial Officer - Verantwortlicher für die Finanzverwaltung
EBIT	Earnings before Interest and Taxes - Gewinn vor Zinsen und Steuern (Operativer Gewinn)
EBITDA	Earnings before Interest, Taxes and Depreciation - Gewinn vor Zinsen, Steuern, Abschreibungen und Amortisationen
FCF	Freier Cashflow
GJ	Geschäftsjahr
GpA	Gewinn pro Aktie
Guidance	Prognose des Managements
GV	Generalversammlung
Lfl	Like for Like, auf vergleichbarer Basis
LW	Lokalwährung
Mio.	Millionen
mom	month on month - Im Vergleich zum Vormonat
Mrd.	Milliarden
Org.	Organisch
qoq	quarter on quarter - Im Vergleich zum Vorquartal
VR	Verwaltungsrat
VRP	Verwaltungsratspräsident
yoy	year on year - Im Vergleich zum Vorjahr

## Disclaimer Basellandschaftliche Kantonalbank

Dieses Dokument dient ausschliesslich zu Informationszwecken und richtet sich explizit nicht an Personen, deren Nationalität oder Wohnsitz den Zugang zu solchen Informationen aufgrund der geltenden Gesetzgebung verbieten. Die in diesem Dokument enthaltenen Informationen dürfen nicht an Personen, die möglicherweise US-Personen nach der Definition der Regulation S des US Securities Act von 1933 sind, verteilt und/oder weiterverteilt werden. Gemäss Definition umfasst «US Person» jede natürliche US-Person oder nach amerikanischem Recht gegründete juristische Person, Unternehmung, Firma, Kollektivgesellschaft oder sonstige Gesellschaft.

Das vorstehende Daten- und Zahlenmaterial wurde von der Basellandschaftlichen Kantonalbank - teilweise aus externen Quellen - mit grösster Sorgfalt und nach bestem Wissen und Gewissen zusammengestellt. Die BLKB bietet keinerlei Gewähr für den Inhalt, Vollständigkeit und Richtigkeit. Sie lehnt jede Haftung für Verluste ab, die sich aus der Verwendung dieser Informationen ergeben.

Die gemachten Ausführungen, Angaben und geäusserten Meinungen stellen weder ein Verkaufsangebot noch eine Aufforderung oder Einladung zur Zeichnung oder zur Abgabe eines Kaufangebots für irgendwelche Wertpapiere dar, noch bildet es eine Grundlage für einen Vertrag oder eine Verpflichtung jedwelcher Art und entbindet deshalb den Empfänger nicht von seiner eigenen Beurteilung. Dieses Dokument ist kein Prospekt im Sinne von Artikel 652a bzw. 1156 des Schweizerischen Obligationenrechtes bzw. im Sinne von Artikel 40 des Finanzdienstleistungsgesetzes (FIDLEG), Artikel 5 Absatz 2 des Kollektivanlagegesetzes oder Artikel 27 ff. des Koterungsreglements der SIX Swiss Exchange AG und wurde auch nicht von einer Schweizer Prüfstelle gemäss Artikel 51 FIDLEG geprüft und/oder genehmigt.

Die gemachten Ausführungen stellen keine Beratung dar – insbesondere nicht bezüglich rechtlicher oder steuerlicher Fragen. Sämtliche Informationen und geäusserten Einschätzungen sind nur im Zeitpunkt der Erstellung dieses Dokuments aktuell, können sich jederzeit ändern und sind als Entscheidungsgrundlage ungeeignet. Dem Empfänger wird empfohlen, bei Bedarf unter Beizug eines Beraters die Informationen in Bezug auf ihre Vereinbarkeit mit seinen persönlichen eigenen Verhältnissen, auf juristische, regulatorische, steuerliche und andere Konsequenzen zu prüfen.

## Ansätze der Finanzanalyse

Die Researchabteilung der Basellandschaftlichen Kantonalbank verwendet in vorliegendem Zusammenhang keine absoluten Empfehlungen wie «Kaufen», «Verkaufen» oder «Halten», sondern nur relative Einstufungen wie z.B. «Übergewichten», «Marktgewichten» bzw. «Untergewichten» gegenüber einer Benchmark. Bei der erwarteten Relativperformance handelt es sich um die in den nächsten zwölf Monaten erwartete Gesamtrendite (sog. Total Return), welche sich zusammensetzt aus der Kursperformance der Aktie (Kursgewinn oder -verlust) zuzüglich der Ausschüttungen (z.B. Dividenden).

## Interessenkonflikte

<sup>1</sup> Analyst hält Wertpapiere des Unternehmens.

<sup>2</sup> Die Basellandschaftliche Kantonalbank hat in den letzten 12 Monaten an Kapitalmarkttransaktionen des Unternehmens mitgewirkt.

Bezüglich der Beteiligungen der BLKB wird auf den Geschäfts- und Nachhaltigkeitsbericht verwiesen.

Alle Rechte vorbehalten.

## Disclaimer Swiss Exchange AG («SIX Swiss Exchange»)

SIX Swiss Exchange ist die Quelle der in der vorliegenden Berichterstattung aufgeführten Indizes und der darin enthaltenen Daten. SIX Swiss Exchange ist in keinerlei Form an der Erstellung der in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen beteiligt.

SIX Swiss Exchange übernimmt keinerlei Gewährleistung und schliesst jegliche Haftung (sowohl aus fahrlässigem sowie aus anderem Verhalten) in Bezug auf die in dieser Berichterstattung enthaltenen Informationen – wie unter anderem für die Genauigkeit, Angemessenheit, Richtigkeit, Vollständigkeit, Rechtzeitigkeit und Eignung für beliebige Zwecke – sowie hinsichtlich Fehlern, Auslassungen oder Unterbrechungen der von der SIX Swiss Exchange zur Verfügung gestellten Indizes oder dessen Daten aus. Jegliche Verbreitung oder Weitergabe der von SIX Swiss Exchange stammenden Informationen ist untersagt.