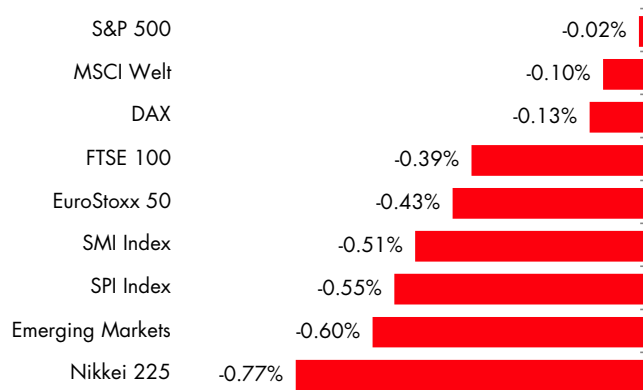


BLKB Market Briefing

Dienstag, 13. April 2021

Aktienmärkte Tagesveränderung

(inkl. Ausschüttungen, in %)



Aktienmärkte seit Jahresanfang

(inkl. Ausschüttungen, in %)

Region	in Lokalwährung	in CHF
SMI Index	5.9	5.9
SPI Index	6.5	6.5
S&P 500	10.4	15.0
EuroStoxx 50	12.1	13.8
DAX	10.8	12.8
FTSE 100	7.8	13.1
Nikkei 225	9.1	7.6
Emerging Markets	2.8	7.1
MSCI Welt	8.7	13.2

Quelle: Bloomberg

Newsflash

Ausführliche Kommentare zu Givaudan* und Veolia* ab Seite 2.

Credit Suisse*

Gemäss der FT streicht die CS den Bonus für ihre Mitarbeiter um rund USD 600 Mio. Die Bank soll einen bereinigten 1Q21-Vorsteuergewinn von rund USD 3.7 Mrd. ausweisen.

Dufry

Dufry will mit einer vorrangigen Anleihe über EUR 850 Mio. neues Geld zur Refinanzierung bestehender Schulden sowie für allgemeine Unternehmenszwecke beschaffen. Die Anleihe wird in eine CHF und EUR Tranche aufgeteilt.

GAM

GAMs «Systematic Alternative Risk Premia» und «Systematic Core Macro» werden auf die neue GAM SimCorp-Plattform transferiert, um die Transparenz und Effizienz zu erhöhen.

Julius Bär*

Gemäss einem Newportal wurden in Monaco zwei Berater wegen Kickbacks entlassen.

Orascom Development

Adil Douiri und Marco Sieber stellen sich nicht mehr zur Wiederwahl in den Verwaltungsrat. Dafür werden Barbara Heller, Amine Omar Tazi-Riffi und Eskandar Tooma als neue Mitglieder des Gremiums vorschlagen.

Pierer Mobility

Die Firma profitiert weiterhin von der hohen Nachfrage nach Zweirädern. Im 1Q21 stieg der Umsatz um 82% auf EUR 509 Mio. Die Umsatzprognose für 2021 wurde auf EUR 1.85-1.95 Mrd. angehoben.

Sika*

Das Bauchemieunternehmen hat in Katar seine Produktionskapazitäten für Betonzusatzmittel ausgebaut und die Herstellung von Epoxidharzen aufgenommen. Damit will Sika von Grossprojekte in der Region profitieren.

Sonova*

Der Hörgerätehersteller eröffnet heute in Murten ein Netto-Null-CO₂-Emissionen-Gebäude, das von der Tochtergesellschaft Phonak Communications konzipiert wurde.

Air France-KLM

Air France strebt eine Kapitalerhöhung von bis zu EUR 988 Mio. an mit der Option, auf EUR 1.1 Mrd. zu erhöhen. Frankreich und China Eastern nehmen teil, während der niederländische Staat abseits stehen wird.

Sanofi*

Wie das Unternehmen mitteilt wurden im Rahmen des Übernahmeangebots von EUR 5.45 pro Anteil bereits 95.03% aller Aktien von Kiadis angezogen. Die Abwicklung der Transaktion wird am 16. April erwartet.

*Abgedeckt durch BLKB Research

Dienstag, 13. April 2021

- BlackRock*** BlackRock und Temasek gründen eine Partnerschaft namens «Decarbonization Partners». Diese soll eine Reihe von Venture Capital und Private Equity Fonds mit einem Fokus auf Dekarbonisierungslösungen auflegen.
- Brookfield AM*** Eine britische Shopping-Center Betreiberin soll gemäss einem Sunday Times Bericht sieben Immobilien für GBP 350 Mio. an Brookfield Asset Management verkauft haben.
- Intel*** Intel will Chips für Autobauer produzieren, um die weltweiten Halbleiterengpässe zu entschärfen.
- Intel*/Nvidia** Nvidia will neu auch Rechenzentren-Prozessoren entwickeln und fordert damit Intel heraus. Intel dominiert dieses Marktsegment mit rund 90% Marktanteil.
- Microsoft*** Microsoft hat gestern die Übernahme von Nuance für USD 56 pro Aktie bestätigt, was einer Prämie von 23% zum Schlusskurs der Nuance-Aktie vom letzten Freitag entspricht.
- Nvidia** Der Halbleiterentwickler teilt mit, dass der Umsatz im 1Q21 über den ursprünglich prognostizierten USD 5.30 Mrd. liegen wird.

Company-News

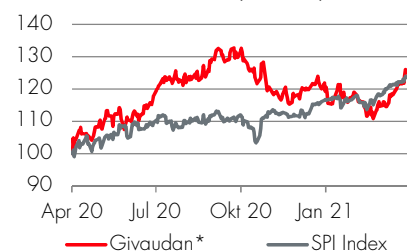
Givaudan*

Kurs aktuell:	3764.00	Börsenkapitalisierung (in Mrd.):	34.76
Handelswährung:	CHF	P/E aktuell:	46.70
ISIN:	CH0010645932	Kursperformance YTD (in %):	0.91

Quelle: Bloomberg

Wie üblich veröffentlichte Givaudan zum ersten Quartal des laufenden Geschäftsjahres lediglich Umsatzzahlen. Auf Konzernebene konnte der Umsatz zum Vorjahr um 3.4% auf CHF 1.67 Mrd. gesteigert werden. Der Konsens hatte mit CHF 1.62 Mrd. gerechnet. Das organische Wachstum betrug sogar 7.7%. Der Geschäftsbereich Fragrance & Beauty (Riechstoffe) buchte einen organischen Umsatzanstieg von 9.9% auf CHF 788 Mio. (erwartet: CHF 754 Mio.), während Taste & Wellbeing (Aromen) 5.8% auf CHF 886 Mio. (erwartet: CHF 867 Mio.) zulegte.

Kursverlauf seit einem Jahr (indexiert)



Fazit: Givaudan konnte die Markterwartungen mit den Umsatzzahlen zum ersten Quartal übertreffen und profitierte u.a. vom starken Wachstum in Lateinamerika.

Dienstag, 13. April 2021

Company-News

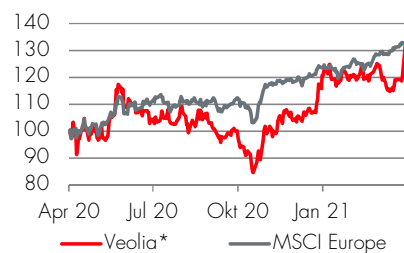
Veolia*

Kurs aktuell:	24.75	Börsenkapitalisierung (in Mrd.):	14.32
Handelswährung:	EUR	P/E aktuell:	125.40
ISIN:	FR0000124141	Kursperformance YTD (in %):	23.69

Quelle: Bloomberg

Veolia und Suez haben einem Zusammenschluss zugestimmt. Veolia erhöhte dabei ihr Angebot von EUR 18.00 auf EUR 20.50 je Suez Aktie und rechnet unverändert mit einer Kapitalerhöhung von bis zu EUR 2 Mrd. (~14% Börsenwert). Suez-Aktionäre können wählen zwischen Cash und Cash/Veolia Aktien. Detaillierte Finanzpläne werden erst am 14. Mai veröffentlicht, wenn die endgültige Vereinbarung unterzeichnet wird. Veolia ist optimistisch, die Akquisition bereits «zu Beginn des Herbstes» abzuschließen. Die neue Veolia wird auf einen Umsatz von rund EUR 37 Mrd. (alt: EUR 26 Mrd.) kommen und die neue Suez auf EUR 7 Mrd. (alt: EUR 17 Mrd.).

Kursverlauf seit einem Jahr (indexiert)



Fazit: Der Zusammenschluss wurde von der Börse freundlich aufgenommen und beendet eine lange und erbitterte Übernahmeschlacht.

Dienstag, 13. April 2021

Wirtschafts-News

China - Aussenhandel

	März	erwartet	Vormonat
Export (yoy)	30.6%	38.0%	154.9%
Import (yoy)	38.1%	24.4%	17.3%

Der chinesische Aussenhandel beschleunigte sich im März erneut, wenngleich die Exporte in USD gerechnet geringer ausfielen, als vom Markt erwartet. Das Reich der Mitte steigert seine Exporte im Vergleich zum Vorjahr um 30.6%, nachdem im Vormonat ein Plus von mehr als 150% vorgelegen hatte. Die Importe legten um 38.1% zu, womit sich der Handelsüberschuss auf USD 13.8 Mrd. belief.

Disclaimer Basellandschaftliche Kantonalbank

Diese Publikation enthält Werbung. 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, Artikel 5 Absatz 2 des Kollektivanlagegesetzes oder Artikel 27 ff. des Kotierungsreglements der SIX Swiss Exchange AG.

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 Bezug 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

¹ Analyst hält Wertpapiere des Unternehmens.

² 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.