

# ACKMAN IN STARBUCKS

## QUOTE

*“We zijn pas echt ge-emancipeerd als er ook luie, slechte vrouwen aan de top komen. Genoeg mannen van dat kaliber”*



Historica Beatrice de Graaf in de Volkskrant (20 oktober 2018) over het feit dat ze er altijd voor heeft gezorgd dat ze een kennisvoorsprong had op de mannen om haar heen. Je moet als vrouw drie keer zo goed zijn voor je meetelt, is haar ervaring.

Het aandeel Starbucks werd al in de eerste Effect van dit jaar onder de aandacht gebracht, en nu blijkt de gelouterde hedgefundmanager Bill Ackman een belang in het koffiebedrijf te hebben genomen. Ackman stak er zo'n 900 miljoen dollar in, maar liefst 10 procent van het door hem beheerde vermogen.

Wat moeten beleggers hiervan denken? Vaak is het slim om grote beleggers te volgen, maar Ackman heeft de plank

de laatste jaren een paar keer flink misgelopen, met name met aandelen van de geneesmiddelenfabrikant Valeant en een shortpositie in kruidenverkoper Herbalife.

Ackman staat bekend als activistisch, maar nu zei hij dat hij op het management van Starbucks weinig aan te merken heeft. Hij gelooft dat het aandeel (ticker SBUX) de komende paar jaar best in koers zou kunnen verdubbelen.



# GE EN SIEMENS: TWO OF A KIND

Oliedollars kunnen terugverdiend worden, de Amerikaanse president Trump weet dat als geen ander. Door persoonlijk in te grijpen, probeerde hij te voorkomen dat het Duitse Siemens er met een miljardenorder voor de wederopbouw van de stroomvoorziening in Irak van door zou gaan. General Electric (GE) zou die order ook prima kunnen uitvoeren. Het gaat om energiecentrales met een vermogen van elf gigawatt die 23 miljoen Irakezen van elektriciteit kunnen voorzien, de grootste opdracht ooit voor Siemens. Trump dacht GE weer in de race te helpen door er even fijntjes op te wijzen dat er in Irak 7.000 Amerikanen zijn gesneuveld bij het verjagen van Saddam Hoessein. En voor wat hoort wat. Maar Siemens won de order toch. Nergens lopen handelsbelangen en politieke overwegingen elkaar zo voor de voeten als in het Midden-Oosten. Het olie-infuus dat de wereld nog niet kan missen maakt dat politici en bedrijven landen als Saoedi-Arabië, Iran en Irak

het liefst te vriend houden, ondanks dat er daar nog weleens wat is aan te merken op, bijvoorbeeld, de mensenrechten. Maar zolang de wereld nog niet zonder olie uit het Midden-Oosten kan, zullen bedrijven als GE en Siemens ernaartoe

blijven trekken. De twee gaan steeds meer op elkaar lijken, nu de Amerikanen zich ook vooral gaan concentreren op energietechnologie. Qua omvang en waardering zijn er ook nog maar kleine verschillen.

## IN VEEL OPZICHTEN ZIJN ER MAAR KLEINE VERSCHILLEN TUSSEN GE EN SIEMENS

	General Electric	Siemens
<b>Beurs</b>	New York	Frankfurt
<b>Koers</b>	\$ 13	€ 99
<b>Koers-winstverhouding (taxatie 2018)</b>	13,8	14,3
<b>Dividendrendement (taxatie 2018)</b>	4,0%	3,8%
<b>Aantal werknemers</b>	313.000	376.000
<b>Beurswaarde</b>	\$ 105,9 mrd	€ 87,4 mrd
<b>Jaaromzet (taxatie 2018)</b>	\$ 120,6 mrd	€ 83,3 mrd
<b>Beurswaarde/Omzet</b>	1,14	1,05
<b>Ebitda-marge (taxatie 2018)</b>	11,5%	12,5%
<b>Ebitdar marge</b>	22%	22%
<b>EV/ Ebitdar</b>	1,21	1,17
<b>K/W ratio</b>	8,26	7,02

Bron: Bloomberg

