

top-10

VAN DE MAAND

RONDJE VAN DE ZAAK



Een biertje of wijntje op het terras of lekker eten in een restaurant. We hebben er maandenlang naar gesnakt.

Met de zomer in zicht en een nieuwe start voor de horeca zal er dus flink geproost worden. Maar er kan natuurlijk ook geïnvesteerd worden in aandelen die wellicht profiteren van al die extra rondjes. Hieronder de tien populairste horeca-aandelen onder BinckBank-beleggers (op basis van belegd vermogen).

- ① Heineken
- ② AB InBev
- ③ Coca-Cola
- ④ LVMH
- ⑤ Lucas Bols
- ⑥ JDE Peet's
- ⑦ McDonald's
- ⑧ PepsiCo
- ⑨ Starbucks
- ⑩ Diageo

Bron: BinckBank

Verbetering leesbaarheid

Omdat een deel van de lezers aangaf moeite te hebben met de leesbaarheid van *Effect*, wordt vanaf deze editie gebruik gemaakt van andere belettering. In het lettertype 'Alternate Gothic' vonden we een beter leesbare letter voor de hoofdtekst van de artikelen, die we bovendien voortaan een fractie groter afdrukken. Ook de kaders, (tussen)koppen en statistieken zijn voorzien van nieuwe, in de meeste gevallen eveneens iets grotere letters, zodat het geheel in balans blijft. Wij hopen van harte dat dit zal resulteren in (nog) meer leesplezier!



MUNGER IN ALIBABA

Charlie Munger, de 97-jarige zakenpartner van Warren Buffett, heeft een flinke pluk Alibaba gekocht, eerder in *Effect* besproken als het 'Amazon van China'. Munger kocht het aandeel niet voor Berkshire Hathaway, maar voor de beleggingsportefeuille van uitgeverconcern Daily Journal Corporation, die hij ook beheert. Het is de eerste nieuwe belegging in deze portefeuille in meer dan vijf jaar en de nieuwe positie in Alibaba krijgt een ge-

wicht van maar liefst 19 procent.

Alibaba is op de beurs ruim 600 miljard dollar waard en daarmee betalen beleggers 23 keer de verwachte winst voor dit jaar. Voor een bedrijf met zo'n sterke marktpositie en zulke gunstige groeivoorzichten lijkt dat niet duur. Wat de koers gedrukt heeft, is de op last van de beursautoriteiten uitgestelde beursgang van Ant Group (eigenaar van betaalbedrijf Alipay) en het tijdelijk verdwijnen van

topman Jack Ma.

Als de beurswaarde van Alibaba wordt gecorrigeerd voor de grote netto kaspositie en de waarde van de vele belangen in bedrijven en bedrijfjes met activiteiten die buiten de hoofdactiviteit van het internetbedrijf liggen, daalt de koers-winstverhouding naar een niveau dat volgens de meeste analisten eerder ergens tussen de 10 en de 15 ligt. Dat verklaart de belangstelling van Charlie Munger.

