

ACTIVISTISCHE AANDEELHOUDERS

rammelen aan de poort van Bayer

Bayer kwakkelde al jaren op de Duitse beurs, en nu willen aandeelhoudersactivisten daar wat aan doen. **Het Duitse icoon wordt gedwongen om kritisch in de spiegel te kijken.**

Jeffrey Ubben is een bekende figuur in de activistische beleggerswereld, die in het verleden ook Nederland wist te vinden met belangen in Arcadis en Vopak. De Amerikaan is grondlegger van ValueAct Capital. Hij verliet deze firma in 2020, maar is terug met een nieuw fonds én een belang van 400 miljoen euro in Bayer.

Het landbouw- en farmacieconcern is vorige maand het doelwit geworden van verschillende activistische fondsen die zinspelen op een opsplitsing. Ook

hebben ze wensen neergelegd voor de nieuwe topman of -vrouw. De huidige ceo, Werner Baumann, stopt in 2024, en naar verwachting zal later dit jaar een kandidaat voor zijn opvolging worden voorgedragen.

GIFTIGE MIX

De inmenging van activistische aandeelhouders bleef in Duitsland niet onopgemerkt. "Bayer zal moeten veranderen", zegt Markus Manns, portefeuillebeheerder bij Union Investment. Dat de belegger van de grootste vermogensbeheerder in Duits-

**'DE CEO IS
ZWAK EN
BELEGGERS
ZIJN
ONTEVREDEN
NA DE
PEPERDURE
RECHTSZAKEN'**

*Markus Manns,
Union Investment*

land zich meteen op deze manier aansluit bij de activisten, is veelzeggend. Het geduld van beleggers met Bayer is lang op de proef gesteld en raakt op.

Manns ziet een giftige mix. "Er komt veel samen bij Bayer. De ceo is zwak, de raad van commissarissen heeft niet veel gedaan en veel beleggers zijn ontevreden na de peperdure rechtszaken."

Min of meer op hetzelfde moment gooide de baas van de farmadivisie van Bayer ook een bommetje. Tegen de *Financial Times* liet hij zich ontglippen dat