

Wir investieren in Werte. Entscheidende Kriterien bei der Auswahl unserer Aktien sind die Stabilität, die Nachhaltigkeit und der innere Wert eines Unternehmens. Wir spekulieren nicht auf kurzfristige Kurschwankungen. Wir beteiligen uns an Unternehmen, die mit einem deutlichen Abschlag zu ihrem „fairen“ Wert an Börsen gehandelt werden, und verkaufen wieder, wenn der faire Wert erreicht wurde.

Starbucks

Starbucks wird 1971 als kleiner Händler für Kaffee, Tee und Gewürze in Seattle gegründet. 1984 eröffnet das Unternehmen im Herzen von Seattle ein Kaffeehaus, in dem der erste Starbucks Milchkaffee verkauft wird. Heute gibt es weltweit mehr als 29.000 Starbucks Läden und Starbucks alleine verarbeitet über 2,5% der jährlichen, weltweiten Kaffeeernte.

Italienisches Flair für die USA, so lautete die relativ einfache Devise, mit der Starbucks zum weltweit größten Kaffeehausbetreiber wurde. Maßgebend für den Erfolg sind drei Punkte: Erstens, die Mitarbeiter. Weltweit ist Starbucks dafür bekannt, seine Arbeitnehmer gut zu behandeln, die Leute arbeiten gerne für das Unternehmen. Entsprechend ist die Servicequalität deutlich besser als bei den Mitbewerbern. Zweitens, die Marke. Bei Starbucks kauft man nicht nur einen Kaffee, sondern gleich ein Lebensgefühl. Drittens, die Innovation. Zum Beispiel, moderne, datengetriebene Kundenbindung. Kein anderes Unternehmen hat ein so erfolgreiches, digitales Loyalitätsprogramm wie die Firma aus Seattle. Über die Starbucks App werden mehr Zahlungen abgewickelt als über Apple Pay. Die Daten werden dann genutzt, um personalisierte Loyalitätsprämien, Angebote und Aktionen anzupreisen. Das funktioniert. Starbucks Kunden sind, nach einer 2017 durchgeführten Studie, die loyalsten Kunden einer Fastfood-, Restaurantoder Kaffeehauskette.

Erfolg in Fernost. China ist ein schwieriger Markt für westliche Restaurantketten. Starbucks hat es als eine der wenigen Firmen geschafft, sich hier zu etablieren, zu wachsen und profitabel zu sein.

Besonders bemerkenswert ist, dass es in China vorher überhaupt keinen Markt für Kaffee gab. Heute ist

Starbucks in China ein Statussymbol für die Mittel- und Oberschicht geworden.

Starbucks erwirtschaftet einen hohen freien Cashflow, der auch eine Dividendenausschüttung an die Aktionäre in Höhe von 2,3% erlaubt. Die letzten Quartalszahlen deuten auch wieder auf mehr organisches Wachstum hin.

Starbucks – Dividende je Aktie in USD



Kennzahlen

KGV für 2018	24,8
Forward KGV (Schätzung auf 12 Monate)	24,4
Marktkapitalisierung	84,4 Mrd. USD
Dividendenrendite 2018	2,3 %
Dividendenwachstum 2010-2018	30% p.a.

Mit freundlichen Grüßen

Dr. Hendrik Leber

Johannes Hesche