



Aandeel Marathon Petroleum: NIET MEER AANBEVOLEN 20 MEI 2021

Naam aandeel

Marathon Petroleum
(MPC US)

Regio

Verenigde Staten van Amerika

Sector

Energie

Marktkapitalisatie*

USD 38,9mrd

ISIN Code

US56585A1025

Aandelenkoers *

USD 59,37

Koersdoel**

USD 60,00

Koers/Winst 2021*

55,0

Dividendrendement 2021*

3,9%

* Bron: Bloomberg Consensus
20 mei 2021; 15:33 uur

** Bron: InsingerGilissen

Auteur

Joost van Beek

Eindverantwoordelijke

Gerwin Wijnia

Transparantie

De auteur is zelf belegd in het genoemde instrument. InsingerGilissen heeft het instrument opgenomen in een aantal van haar vermogensbeheerportefeuilles.

Duurzaamheid

Het aandeel is door ons op duurzaamheid beoordeeld. Het voldoet niet aan onze eisen voor opname in specifiek duurzame portefeuilles.

SPEEDWAY BENZINESTATIONS VERKOCHT

Op vrijdag 14 mei heeft Marathon Petroleum (MPC) haar Speedway benzinestations verkocht aan het Japanse Seven Eleven. Van de opbrengst zal USD 10mrd worden besteed aan de inkoop van eigen aandelen. In de aanloop naar deze transactie is de koers van het aandeel MPC opgelopen tot ons koersdoel. Wij verwijderen het aandeel daarom van onze lijst van aanbevolen beleggingen en verkopen het in de beheerportefeuilles waarin het was opgenomen.

ZEER FORSE INKOOP VAN EIGEN AANDELEN

Op 14 mei 2021 heeft MPC zijn 3.900 Speedway benzinestations verkocht aan het Japanse 7/11. De bruto opbrengst is USD 21mrd, na belastingen USD 16,5mrd. Een gedeelte wordt aangehouden als cash en gebruikt om schulden af te lossen, maar het grootste deel gaat naar de inkoop van eigen aandelen. MPC is begonnen eigen aandelen in te kopen voor USD 10mrd, waarvan USD 4mrd via een Dutch auction met een bandbreedte van USD 56 tot USD 63 per aandeel. De beurswaarde van MPC is slechts USD 39mrd, dus de inkoop is zeer fors en steunt de koers.

FEDERAL TRADE COMMITTEE VERZET ZICH

De anti-kartel autoriteit FTC (Federal Trade Committee) was tegen de transactie in zijn huidige vorm, maar heeft die niet tijdig tegengehouden, waardoor hij toch kon plaatsvinden. Een lange juridische strijd dreigt, maar dit lijkt vooral een probleem voor de koper 7/11 en minder voor de verkoper MPC. Toch kan dit leiden tot meer onrust in het aandeel MPC, een van de redenen om het aandeel te verkopen in onze beheerportefeuilles. Inmiddels heeft 7/11 overigens wel al aangekondigd dat 293 van de 3.900 Speedway stations reeds zijn doorverkocht in drie transacties, zodat de strijd met de FTC mogelijk beperkt kan blijven.

MPC VERWIJDERD VAN AANBEVOLEN LIJST

In de aanloop naar de Speedway transactie is de koers van het aandeel MPC opgelopen tot ons koersdoel. Er is een kans dat het aandeel MPC nog te lijden krijgt van de strijd met de FTC. Wij verwijderen het aandeel daarom van onze lijst van aanbevolen beleggingen en verkopen het in de beheerportefeuilles waarin het was opgenomen. Het aandeel bevond zich niet in onze duurzame portefeuilles, maar wel in de verantwoorde portefeuilles. In deze portefeuilles zal de opbrengst van de verkoop van MPC worden gebruikt om de positie in het aandeel McDonalds te vergroten. McDonalds zou moeten profiteren van de geleidelijke heropening van de economie in de VS en elders in de wereld.

DUURZAAMHEID

Het aandeel MPC is door ons op duurzaamheid beoordeeld. Het voldoet niet aan onze eisen voor opname in specifiek duurzame portefeuilles.



Aandeel Marathon Petroleum: NIET MEER AANBEVOLEN 20 MEI 2021

DISCLAIMER

Dit document is opgesteld door InsingerGilissen, bijkantoor van Quintet Private Bank (Europe) S.A., ("InsingerGilissen"). InsingerGilissen staat onder toezicht van de ECB en CSSF en onder beperkt toezicht van AFM en de DNB. InsingerGilissen is ingeschreven bij de Kamer van Koophandel te Amsterdam, KvK-nummer 80510132, kantoorhoudende aan de Herengracht 537 (1017 BV) te Amsterdam. Quintet Private Bank (Europe) S.A. is statutair gevestigd te Luxemburg.

De informatie uit deze beleggingsaanbeveling mag niet worden aangemerkt als een persoonlijk advies: u dient uw eigen adviseur te raadplegen om te overleggen of financiële instrument die in deze beleggingsaanbeveling worden genoemd, voor u een passende investering zijn en/of de beleggingsaanbeveling in overeenstemming is met uw beoogde risicoprofiel. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Analisten, genoemd in deze beleggingsaanbeveling, verklaren dat (i) opinies, visies en aanbevelingen die in dit rapport gedaan worden, zijn of haar persoonlijke visie weerspiegelen, (ii) de gebruikte informatie in dit rapport is ontleend aan bronnen die betrouwbaar worden geacht en (iii) geen deel van zijn of haar vergoeding was, is of gerelateerd zal zijn aan specifieke opinies, visies en aanbevelingen die gedaan zijn in dit rapport. InsingerGilissen streeft ernaar te publiceren op basis van nieuws, ontwikkelingen en visies gerelateerd aan specifieke bedrijven, sectoren of markten.

Koersdoelen zijn gebaseerd op (i) financiële prognoses van de analisten van InsingerGilissen, (ii) prognoses van bronnen die betrouwbaar geacht worden en (iii) waarderingmodellen die gebruikt worden door de Research afdeling van InsingerGilissen.

Bij de waardering maken analisten gebruik van verdisconteerde kasstroommodellen (DCF) en vergelijking van gelijkwaardige bedrijven (Peer Group analyse). InsingerGilissen hanteert de adviezen Aanbevolen en Niet Aanbevolen. De basis voor de methodiek van afgegeven adviezen is als volgt:

- Aanbevolen: het aandeel heeft een verwacht koerspotentieel dat uitgaat boven het gemiddelde van de Nederlandse markt gecorrigeerd voor risico, bedrijfsvoering en bedrijfsmodel
- Niet Aanbevolen: het aandeel heeft een verwacht koerspotentieel dat niet boven het gemiddelde van de Nederlandse markt uitgaat gecorrigeerd voor risico, bedrijfsvoering en bedrijfsmodel.

De aanbevelingen van InsingerGilissen zijn gebaseerd op de verwachting van de 12-maands koersperformance vanaf het moment van publicatie van deze beleggingsaanbeveling. Deze beleggingsaanbeveling is in principe voor 12 maanden geldig, tenzij er aanleiding is om eerder een nieuwe beleggingsaanbeveling op te stellen.

De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van dit document geen verplichting om dit document overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. Reeds openbaar gemaakte aanbevelingen worden door InsingerGilissen niet naderhand gecontroleerd en bijgewerkt indien feiten en omstandigheden veranderen. Een overzicht van de aanbevelingen van de afgelopen 12 maanden vindt u op onze website www.InsingerGilissen.nl/nieuws.

InsingerGilissen kent een regeling privé transacties waaraan de beleggingsanalisten zijn gehouden en die gemonitord wordt door Compliance. InsingerGilissen heeft procedures en maatregelen ingevoerd ten behoeve van de afscherming van confidentiële informatie. Procedureel en functioneel is geborgd dat analisten onafhankelijk van de organisatie hun visie en mening kunnen vormen en uiten. InsingerGilissen is houder van het auteursrecht op de gehele inhoud van dit document, tenzij uitdrukkelijk anders is aangegeven.

De opgenomen informatie is aan veranderingen onderhevig en InsingerGilissen heeft na de publicatiedatum van dit document geen verplichting om dit document overeenkomstig aan te passen of daarover te informeren. Reeds openbaar gemaakte aanbevelingen worden door InsingerGilissen niet naderhand gecontroleerd en bijgewerkt indien feiten en omstandigheden veranderen. Een overzicht van de aanbevelingen van de afgelopen 12 maanden vindt u op onze website www.InsingerGilissen.nl/nieuws.