



## MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

### SHELL PLC

12. Oktober 2022

ISIN:	GB00BP6MXD84	Währung:	EUR
Symbol:	SHELL NA Equity	Preis:	26.15

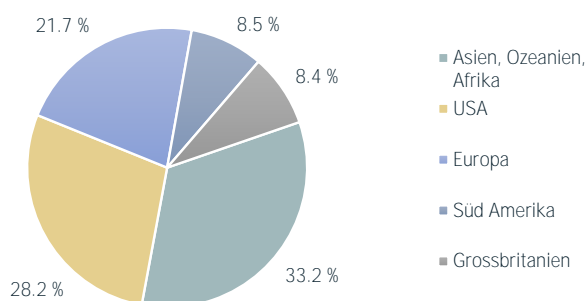
#### Unternehmensbeschreibung

Shell PLC exploriert und raffiniert Erdölzeugnisse. Das Unternehmen fördert und importiert Kraftstoffe, Chemikalien und Schmiermittel und betreibt ein Tankstellennetz. Es betreut Kunden weltweit.

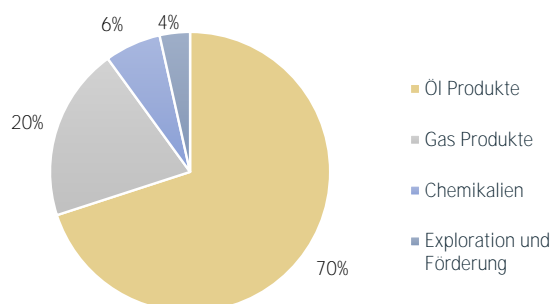
#### Daten zum Unternehmen

Marktkapitalisierung:	186'673 Mio. EUR
Dividendrendite:	3.70%
Beta:	0.77
Forward 12M KGV:	4.63
52W-Hoch:	28.74 am 09.06.22
52W-Tief:	18.11 am 20.12.21

#### Umsatzerlös nach Region



#### Umsatzerlös nach Geschäftssegmenten





## MAERKI BAUMANN & CO. AG

PRIVATBANK

### Historische 5 Jahres Performance gegenüber Referenindex



Quelle: Bloomberg

Währung: EUR

Erstelldatum: 12. Oktober 2022

Die Anleger sollten sich bewusst sein, dass sich die zukünftige Performance von Investitionen nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten lässt und sich der Anlagewert vergrössern, aber auch vermindern kann und bei gewissen Produkten der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden kann. Ausserdem unterliegen Anlagen in Fremdwährungen Wechselkursschwankungen, was sich auf die Performance auswirken kann. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer künftigen Performance zu verstehen. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus.

### Anlagethese

- Die Opec+ hat entschieden die Ölförderung um 2 Millionen Fass pro Tag zu reduzieren. Auch wenn nicht mit 2 mio. Fass pro Tag sondern eher -1 Mio. Fass gerechnet werden kann, wird die Reduktion das gewünschte Ziel erreichen – die Stabilisierung bzw. Erhalt des hohen Ölpreis-Niveaus trotz wirtschaftlichem Abschwung. Darum schätzen wir das Aufwärtsrisiko beim Öl Preis als höher ein als das Abwärtsrisiko. Dies könnte sich sogar noch zusätzlich akzentuieren, sollte es einen kalten Winter geben.
- Aufgrund der hohen entstehenden Roll-Kosten durch ein Direktinvestment in Öl via Futures einerseits und zusätzliche Diversifizierung über verschiedene Energieträger sowie der sehr starken Kennzahlen andererseits, haben wir uns für Shell Plc als Aktienempfehlung entschieden.
- Shell Plc (ehemals Royal Dutch Shell) ist eines der weltweit führenden unabhängigen Öl- und Gasunternehmen. Das Unternehmen ist im ganzen Prozess der Öl- und Gas Verarbeitung tätig (Upstream-Midstream-Downstream). Rund 70% des Umsatzes erwirtschaftet Shell durch das Raffinieren, den Handel und den Vertrieb von Öl und Öl Folgeprodukten.
- Der Konzern ist in mehr als 140 Ländern aktiv. Weltweit beschäftigt Shell rund 82.000 Mitarbeiter. In diesem Jahr wird ein Umsatz von um die 400 Mrd. EUR und ein daraus resultierender Netto-Gewinn von rund 36 Mrd. erwartet.
- Mit einem Free Cash Flow von knapp unter 20% strebt das Unternehmen eine Dividendenrendite von 4% an, was für die Branche eher wenig ist. Shell begründet dies jedoch damit, dass sie den aktuellen Aktienkurs als unterbewertet einschätzen und darum auf Aktienrückkäufe ausweiche. Inkl. Der Aktienrückkäufe ist die Ausschüttungsrendite 2022 bei rund 15%.
- Zudem ist Shell ist mit einem Nettoverschuldungsgrad von 1 bei einem Zinsdeckungsgrad von 11 sehr gesund aufgestellt in einem Umfeld von steigenden Zinsen.
- Shell verfolgt einen ganz klaren Plan, nachdem das Überschusskapital alloziert wird. So ist die Hauptpriorität die Investition in die eigene Infrastruktur und die Dividendenrendite von 4% p.a. Anschliessend folgt die Schuldenreduktion mit dem Ziel eines AA Ratings, weitere Ausschüttungen an Aktionäre via Aktienrückkäufe und weitere bilanzstärkende Massnahmen.
- Das Unternehmen ist mit 25% Marktanteil zudem der unbestrittene Marktführer für LNG (liquefied natural gas). Hier profitiert Shell direkt von der stark steigenden Nachfrage, kurzfristig vor allem durch den Handel mit LNG, welcher durch die aktuell hohe Volatilität sehr attraktiv ist.
- Shell betreibt rund 46'000 Tankstellen weltweit, an denen sie **täglich 32m Personen bedienen und nebst Benzin, Gas und Strom (100'+ Elektro-Aufladestationen)** auch Kaffee, Lebensmittel und andere Waren des täglichen Bedarfs verkaufen. Was Shell zu einem der grössten Einzelhändler weltweit macht mit mehr Verkaufsstellen als McDonalds oder Starbucks.
- Auch hat sich Shell, im Vergleich zu den US-Peers, glaubwürdig der Dekarbonisierung und Entwicklung nachhaltiger Energieträger verschrieben.



**MAERKI BAUMANN & CO. AG**

PRIVATBANK

## Rechtliche Hinweise

Sollte es zur obigen Kaufidee (Finanzinstrument) ein Basisinformationsblatt (BIB) nach FidleG geben, kann dieses bei Ihrem Kundenberater bezogen werden.

**WICHTIGE RECHTLICHE HINWEISE:** Diese Publikation dient ausschliesslich zu Informations- und Marketingzwecken und ist nicht auf die Herbeiführung eines Vertragschlusses gerichtet, sondern enthält lediglich eine Einschätzung von Maerki Baumann & Co. AG zu ausgewählten Finanzinstrumenten. Somit stellt diese Publikation keine Anlageberatung oder individuell-konkrete Anlageempfehlung sowie kein Angebot für den Erwerb oder Verkauf von Anlageinstrumenten dar. Insbesondere ersetzt diese Publikation nicht die individuelle Prüfung, ob die hier beworbenen Anlageinstrumente für Sie geeignet sind. Anlagen in Finanzprodukte sollten erst nach sorgfältiger Prüfung der diesbezüglich geltenden rechtlichen Vorschriften, einschliesslich etwaiger Verkaufsbeschränkungen und der genannten Risikofaktoren, getätigt werden. Die zukünftige Performance von Investitionen lässt sich nicht aus der vergangenen Kursentwicklung ableiten, der Anlagewert kann sich vergrössern, aber auch vermindern und bei gewissen Produkten kann der Anleger zu Zusatzzahlungen verpflichtet werden. Darstellungen können unter Umständen auf unter 5-jährigen Berichtszeiträumen beruhen, was deren Aussagekraft vermindern kann. Zukunftsdarstellungen sind stets unverbindliche Annahmen. Darstellungen in Fremdwährungen unterliegen Wechselkursschwankungen, was die Performance beeinträchtigen kann. Wird eine Performance ausgewiesen, handelt es sich regelmässig um eine Bruttowertentwicklung; Provisionen, Gebühren und andere Entgelte wirken sich ertragsmindernd aus. Die Information in dieser Publikation ist in keiner Weise als Zusicherung einer zukünftigen Performance zu verstehen. Maerki Baumann & Co. AG erbringt keine Rechts- oder Steuerberatung. Im Weiteren übernimmt Maerki Baumann & Co. AG keinerlei Haftung für den Inhalt dieses Dokuments und haftet insbesondere nicht für Verluste oder Schäden irgendwelcher Art, einschliesslich direkte, indirekte oder Folgeschäden, die aufgrund von in diesem Dokument enthaltenen Informationen und/oder infolge der den Finanzmärkten inhärenten Risiken entstehen können.