

ETF'S DIE ZICH RICHTEN OP DE OLIEPRIJS

	Lopende-kostenfactor	Rendement 1 jaar	Tracking error
ETFs Brent Crude Oil Ucits ETC	0,49%	64,93%	1,88 basispunten
ETFs WTI Crude Oil Ucits ETC	0,49%	41,76%	0,44 basispunten

Bronnen: Morningstar en Trackinsight.com. Rendementen tot 14 juni 2018

ETF'S DIE ZICH RICHTEN OP ENERGIESECTOR

	Lopende-kostenfactor	Rendement 1 jaar	Tracking error 1 jaar
Amundi ETF MSCI World Energy Ucits ETF	0,35%	18,87%	0,14 basispunten
UBS ETF – Solactive Global Oil Equities Ucits ETF	0,33%	28,44%	0,31 basispunten
Xtrackers MSCI World Energy Ucits ETF	0,30%	19,49%	0,78 basispunten
SPDR MSCI World Energy Ucits ETF	0,30%	19,51%	0,11 basispunten
Lyxor MSCI World Energy Ucits ETF	0,30%	19,48%	0,94 basispunten
iShares Oil & Gas Exploration & Production Ucits ETF	0,55%	21,93%	0,29 basispunten

Bronnen: Morningstar en Trackinsight.com. Rendementen tot 14 juni 2018

ervan afwijken.

De rendementen van olie-etf's zijn niet alleen afhankelijk van veranderingen in de olieprijs, maar ook van het doorrollen van futures. Een future heeft een einddatum en moet verlengd worden, wil de etf-aanbieder de olie niet echt geleverd krijgen. Als een nieuwe future tegen een lagere prijs wordt afgesloten, levert dat een positief rendement op. Als het andersom is, gaat het ten koste van het rendement. Die 'doorrolef-fecten' zorgen er ook voor dat rendementen van olie-etf's afwijken van beleggingen in fysieke olie.

BELEGGEN IN DE ENERGIESECTOR

Een tweede manier om blootgesteld te zijn aan de olieprijs is via

etf's die beleggen in bedrijven uit de energiesector. Het aanbod van energie-etf's maakt een onderverdeling naar regio's mogelijk, maar voor dit artikel beperken we ons tot etf's die wereldwijd in energie-aandelen beleggen. Als basisvaluta hanteren wij de dollar omdat olieprijsen in dollars worden afgerekend en de meeste etf's ook voor de *greenback* kiezen.

De lopende kosten van alle energie-etf's liggen dicht bij elkaar. Dat geldt ook voor de rendementen van etf's – Amundi, Xtrackers, SPDR en Lyxor - die de MSCI World Energy Index gebruiken. In die brede sectorindex domineren energiereuzen als Exxon, Chevron en Shell, maar is ook plaats voor dienstverleners aan de energiesector en aanbieders van olie- en gasinfrastructuur. De Verenigde Staten wegen voor 56 procent mee. Over een periode van een jaar laat de SPDR MSCI World Energy Ucits ETF de beste prestaties zien.

Twee etf's doen het net even anders. De UBS ETF Solactive

Global Oil Equities gebruikt een gelijkgewogen index met 25 energiebedrijven, die in vergelijking met concurrenten de hoogste correlatie met de spotprijs van olie hebben. Dat levert een andere top 10 van posities op dan die van de MSCI World Energy Index. Het zorgt tevens voor een geconcentreerde portefeuille, waarin slechts twee landen vertegenwoordigd zijn: Canada en de Verenigde Staten. Dit is de beste gok op een hogere olieprijs, verpakt in een etf die in aandelen belegt.

De iShares Oil & Gas Exploration & Production Ucits ETF bundelt bedrijven die zich bezighouden met exploratie en productie van olie en gas. Ook in dit geval is sprake van een geconcentreerde belegging, zowel voor het type bedrijf als voor de regio: de etf is voor twee derde belegd in de Verenigde Staten. Het afgelopen jaar – toen de olieprijsen hard stegen en Amerikaanse schalie-olieproducenten weer wakker werden – was dat een uitstekende keuze. iShares vraagt wel relatief hoge kosten.

RENDEMENTEN
VAN OLIE-ETF'S ZIJN
NIET ALLEEN
AFHANKELIJK VAN
VERANDERINGEN IN
DE OLIEPRIJS,
MAAR OOK VAN HET
DOORROLLEN VAN
FUTURES