



Het belang van de energiesector op de aandelenbeurzen is in het verleden weleens groter geweest, maar

een herstel van de prijzen voor olie en gas kan de komende kwartalen juist via deze sector een belangrijke aanjager zijn voor het beurs sentiment. Beleggingsfondsen met een duidelijke overweging van deze sector lijken dat te onderkennen. Bovendien is deze sector momenteel op fundamentele gronden ook laag gewaardeerd.

De energiesector kan aandelenfondsen een zetje geven

Het belang van de energieaandelen in de Amerikaanse beursindex S&P 500 viel eind mei terug tot 5 procent, nog onder het vorige dieptepunt uit 1999. Het beeld in de belangrijkste Europese graadmeters is vergelijkbaar.

Aan het eind van de vorige eeuw was de prijs van een vat ruwe olie (Brent) gedaald tot zo'n 10 dollar, nu is dat nog altijd ruim 6 keer meer. Maar de daling van de olieprijs sinds het najaar van 2018, toen er nog meer dan 80 dollar voor een vat olie werd betaald, heeft sterk doorgewerkt in de koersen.

De daling is met name veroorzaakt door zorgen over de wereldwijde economische groei. De handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China heeft die zorgen alleen maar groter gemaakt. Een positieve wending in dat conflict kan behalve aan de aandelenbeurzen ook een stevige impuls geven aan de olieprijs.

Wat de energiesector ook parten speelt, is de grote moeite die veel bedrijven hebben om geld te verdienen met duurzame energie, terwijl daar (vaak op verzoek van aandeelhouders) wel steeds meer in wordt geïnvesteerd.

In het eerste kwartaal van dit jaar had dat een negatieve impact op de winsten. Er is onder beleggers momenteel weinig vertrouwen in de energiesector. Volgens de Amerikaanse zakenbank Morgan Stanley heeft dit ertoe geleid dat de sector momenteel ondergewaardeerd is. De waardering ligt nu 10 procent onder het historisch gemiddelde en de dividendrendementen zijn hoog. De bank geeft onder meer koopadviezen voor

DE DALING VAN DE OLIEPRIJS SINDS 2018 HEEFT STERK DOORGEWERKT IN DE KOERSEN

Europese oliereuzen BP en Total.

Op de pagina hiernaast drie actief beheerde aandelenfondsen die ook op deze lijn lijken te zitten en een overweging aanhouden in de energiesector.

DRIE EUROPAFONDSEN MET EXTRA ENERGIE

Het JP Morgan Europe Dynamic Fund hanteert een kwantitatieve aanpak met kwalitatieve input.

