

# ‘Beleggers moeten voor niet in Europa zijn,

**Het is te vroeg om olie af te schrijven.** De energiereuzen profiteren van de hoge olie- en gasprijzen en aandeelhouders worden weer beloofd met stevige dividenden. De Amerikaanse majors zijn volgens energiestrateg Allen Good een betere belegging dan hun Europese evenknieën.



**‘DE INVESTERINGEN VAN DE EUROPESE MAJORS ZULLEN EEN LAGER RENDEMENT OPLEVEREN DAN DIE VAN DE AMERIKAANSE’**

**Energiestrateg  
Allen Good**

discussie. Iedere dollar moest in het bedrijf worden gehouden om de crisis te kunnen overleven.

Twee jaar later is het perspectief voor de sector helemaal gedraaid. Door de combinatie van hoge energieprijzen en een jarenlange nadruk op kostenverlagingen boeken de majors nu recordwinsten.

“De break-evenprijs bij nieuwe projecten ligt nu rond de 35 à 40 dollar per vat, en die lag voor aanvang van de oliecrisis in 2014 op circa 90 dollar”, aldus Allen Good, die een twintigtal beursgenoteerde bedrijven in de olie- en gassector volgt voor het onafhankelijke analistenhuis Morningstar.

“Bij de huidige olieprijs zal het rendement op investeringen in olievelden van de majors ruim boven de 20 procent liggen.”

Good heeft de overtuiging dat het voor beleggers in de VS beter toeven is dan in Europa. In hun drang versneld te vergroenen begeven BP, Shell en Total-Energies (Total) zich op terreinen waar het lastig is om duurzame concurrentievoordelen te creëren. De financiële prestaties zullen daardoor achterblijven bij die van de Amerikaanse aartsrivalen, zo is de visie van Morningstar.

Een rondgang langs de *big five* in olieland met Amerikaanse energyspecialist Good.

**A**an het begin van de pandemie twee jaar geleden, leek het alsof een belegging in grote oliebedrijven definitief kon worden afgeschreven.

De olieprijs dook onder nul. Er werden zware verliezen geleden. Ook het heilig verklaarde dividend stond steeds vaker ter