



Aandelentracker

DE OLIEMAJORS ALS SCHOKDEMPER

Een andere mogelijkheid om blootstelling aan de olie te krijgen, is beleggen in grote olie-bedrijven als Shell, Exxon en BP. Risico's op individuele tegenvallers vermijden kan door te beleggen in een mandje. Dat kan bijvoorbeeld via de SPDR Energy Select Sector ETF (ticker: XLE) die onder andere belegt in oil majors als Exxon en Chevron, maar ook in dienstverleners als Schlumberger.

HOE GEVOELIG VOOR DE OLIEPRIJS?

De koersen van een mandje grote oliebedrijven zijn aanzienlijk minder bewegelijk dan de olieprijs zelf. De koersimpact op de XLE-tracker was zowel in 2008 als bij de meeste recente crash ongeveer twee keer zo klein als de daling van de olieprijs.

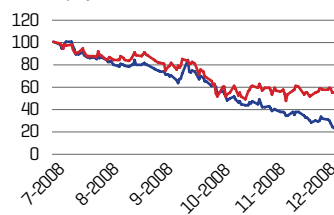
De meeste oliegi-giganten hebben een degelijke balans en kunnen snel hun investeringen verlagen waardoor zij de pijn van een lage olieprijs een tijdje kunnen uitzitten. Ook lijkt een royaal dividend van verschillende grote oliebedrijven voor een koersbodemp te kunnen zorgen.

Dit impliceert ook dat beleggers niet hoeven te rekenen op extreme winsten bij herstel van de olieprijs. Bij het herstel van de olieprijs eind 2008 steeg de olieprijs ongeveer 240 procent terwijl de Amerikaanse olietracker ongeveer 80 procent aandikte.

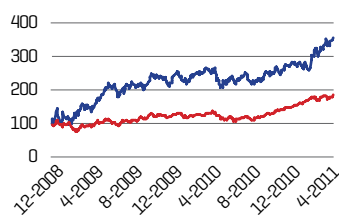
Mandje met oliebedrijven gaat minder mee naar beneden, maar ook minder mee omhoog

■ Olieprijs
■ Energy Select Sector SPDR Fund

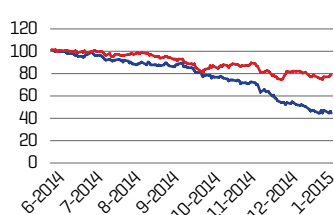
2008 - Mandje grote oliebedrijven gaan minder hard naar beneden dan de olieprijs



2008-2011 - Maar mandje grote oliebedrijven gaat ook minder hard omhoog



2014-2015 - Mandje oliebedrijven ging bij de recente oliedaling ook minder hard naar beneden



AANDELENTACKER VOOR EN TEGEN

VOORDEEL

- Beleggers hoeven geen rekening te houden met begrippen als contango en backwardation.
- Beleggers in oliemajors hoeven niet zo'n sterke maag te hebben. De aandelen van deze giganten zijn minder bewegelijk dan de olieprijs zelf.

NADEEL

- De relatie tussen olie en oliebedrijven is niet een-op-een. Van een (snel) herstel van de olieprijs wordt dus niet in volle mate geprofiteerd.

- Andere zaken dan olie - bijvoorbeeld de rente, fraudes en problemen met boorplatformen - kunnen de waarde van oliebedrijven beïnvloeden.

KOSTEN

- De kosten (TER) van de SPDR Energy Select Sector ETF (XLE) bedragen 0,16 procent per jaar.

WAAR TE KOOP

- De SPDR Energy Select Sector ETF (XLE) is te koop op de beurs in New York (NYSE) via ISIN code: US81369Y5069.

