



Tracker op toeleveranciers

EEN WILDE RIT

Voor beleggers die meer risico durven te nemen, zijn er de Amerikaanse SPDR Oil & Gas Equipment & Services ETF (ticker XES) en de SPDR Oil & Gas Exploration & Production ETF (ticker XOP). De XES-tracker belegt in 50 Amerikaanse toeleveranciers aan de olie-industrie zoals Noble Energy en EnSCO, terwijl de XOP-tracker meer georiënteerd is op bedrijven die actief zijn in de schaliegasmarkt (80 aandelen).

Dit zijn minder bekende bedrijven als Matador Resources en Sanchez Energy die gas uit schaliegesteente persen met behulp van complexe technieken in de Amerikaanse staten Texas en Louisiana.

GELIJK

De belangen van beide trackers zijn gelijk gewogen, wat wil zeggen dat ieder aandeel ongeveer hetzelfde gewicht in het aandelenmandje heeft.

HOE GEVOELIG VOOR DE OLIEPRIJS?

Van alle manieren om in olie te beleggen, bewegen olietoeleveranciers het sterkst mee met de olieprijs. Als de olieprijs daalt, worden deze ondernemingen meegezogen omdat de investeringen in de sector onder druk komen te staan. Aangezien veel toeleveranciers met flinke schulden werken, komen tegenvallers extra hard aan. Zo blijkt uit de meest recente daling, maar ook uit die van 2008.

Bij herstel van de olieprijs werkt de hefboom de andere kant op en kunnen toeleveranciers van de olie-industrie en schaliebedrijven sterk profiteren van de inhaalinvesteringen die grote oil majors moeten doen. De XES-tracker steeg met 173 procent en de XOP-tracker met 125 procent toen de olieprijs in de periode na 2008 met 240 procent steeg.

TRACKER OP TOELEVERANCIERS VOOR EN TEGEN

VOORDEEL

- Beleggers hoeven geen rekening te houden met zaken als contango en backwardation.
- Door de sterke spreiding van aandelen in deze trackers kunnen eventuele individuele faillissementen worden opgevangen.

NADEEL

- Net als bij de grote oliemajors kunnen andere zaken dan de olieprijs de waarde van deze aandelen beïnvloeden. Zo heerst er de vrees dat veel schaliebedrijven hard geraakt zullen worden door Amerikaanse renteverhogingen omdat zij met veel geleend geld werken.

OLIETOELEVERANCIERS BEWEGEN HET STERKST MEE MET DE OLIEPRIJS

- In een gitzwart scenario van een langdurig lage olieprijs is het denkbaar dat schaliebedrijven en toeleveranciers aan de oliesector op faillissementen afstevenen.

KOSTEN

- De total expense ratio bedraagt voor zowel de SPDR Oil & Gas Equipment & Services ETF [XES] als de SPDR Oil & Gas Exploration & Production ETF [XOP] 0,35 procent per jaar.

WAAR TE KOOP

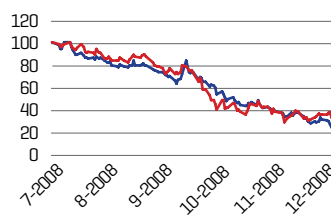
- De SPDR Oil & Gas Equipment & Services ETF [XES] is te koop op de beurs in New York [NYSE] via ISIN code: US78464A7485. Datzelfde geldt voor de SPDR Oil & Gas Exploration & Production ETF [XOP] met ISIN code US78464A7303.

Toeleveranciers aan de olie-industrie hebben sterke correlatie met de olieprijs

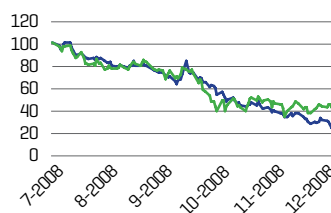
■ Olieprijs
■ SPDR S&P Oil & Gas Equipment
■ SPDR S&P Oil & Gas Exploration



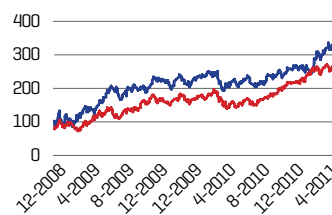
2008 - Mandje olietoeleveranciers volgt olieprijs perfect naar beneden



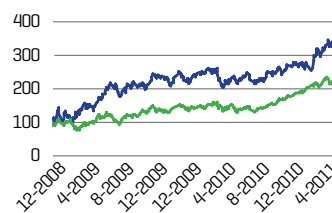
2008 - Mandje schaliebedrijven gaat even hard naar beneden als de olieprijs



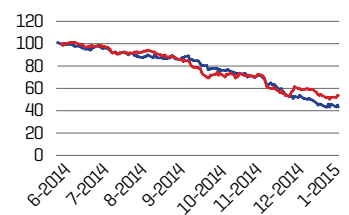
2008-2011 - Maar bij herstel gaat het mandje net zo hard mee omhoog



2008-2011 - Maar het mandje gaat ook hard omhoog bij herstel



2014-2015 - Bij de recente oliedaling ging het mandje hard naar beneden



2014-2015 - Bij de recente oliedaling ging het mandje hard naar beneden

