



Felix Schleicher,
Value-Experte bei
Value Asset Advisors

Contrarian Corner

**Denken Sie mal
über Ölk Aktien
nach**

„In einem bekannten Auto-Werbespot aus dem Jahr 1998 gab André Kostolany die Empfehlung, mal über Aluminiumaktien nachzudenken. Heute würde er sicherlich Ölk Aktien erwägen. Noch vor wenigen Jahren herrschte die einhellige Meinung vor, dass der Ölpreis nur noch nach oben gehen könnte. Der wachsende Energiehunger von Schwellenländern wie China oder Indien sowie seltener werdende Neufunde des schwarzen Golds ließen vermeintlich nur diesen Schluss zu. Der Preis für ein Fass Brent stieg von zehn Dollar im Jahr 1998 auf 140 im März 2008. Die Finanzkrise sorgte dann für einen dramatischen Absturz auf 35 Dollar, ehe die Konjunkturerholung den Kurs wieder dauerhaft über 100 brachte. In den letzten Monaten dann der erneute Preisverfall um 30 Prozent, verursacht durch zusätzliche Förderungen in den USA. Kurzfristig mag das leichte Überangebot den Ölpreis belasten, langfristig dürfte er jedoch wieder anziehen, aufgrund des weltweit steigenden Verbrauchs und der höheren Gesteinskosten. Experten erwarten, dass ein Großteil der neu entwickelten Vorkommen erst ab 80 Dollar pro Barrel profitabel ist. Anleger sollten daher antizyklische Engagements in ausgewählten Öltiteln in Erwägung ziehen. Mit National Oilwell Varco, dem wichtigsten Ausrüster der Ölindustrie, dem Ölförderer Apache oder einem integrierten Ölkonzern wie Total gibt es ein breites Angebot an qualitativ hochwertigen Unternehmen. Kostolany's Alu-Aktien verdoppelten sich übrigens bis Ende 1999, Ölk Aktien werden sicherlich auch wieder bessere Zeiten sehen.“

Felix Schleicher durfte im Rahmen seiner Tätigkeit André Kostolany noch über Jahre erleben und schöpft heute aus dem enormen Erfahrungsschatz des Altmeisters.

„Hinweis laut § 34b WpHG: Der Autor ist in den besprochenen Wertpapieren entweder investiert oder erwägt ein Engagement. Die in dem Artikel enthaltenen Angaben stellen keine Aufforderung zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren dar.“