

Het nutsbedrijf heeft nut in de AANDELENPORTEFEUILLE



Het overzicht van de belangrijkste aandelen uit het eurogebied buiten Nederland, op pagina 48 en 49 van deze *Effect*, telt momenteel maar liefst acht nutsbedrijven. Wat maakt deze sector interessant voor beleggers en zijn deze aandelen aantrekkelijk voor de langetermijnbelegger? **De PEG-ratio kan de belegger hier helpen.**

De energiesector is er één waarin het al jaren erg moeilijk is om de juiste beleggingsbeslissingen te nemen. In de AEX zitten geen nutsbedrijven, hoewel Shell er (deels) eentje was geweest als de overnamepoging van het Rotterdamse Eneco twee jaar geleden gelukt was. Shell bood echter te weinig en Eneco kwam voor 4,1 miljard euro in handen van een Japans consortium van energiebedrijf Chubu en industrieconcern Mitsubishi.

Nu is Shell wel degelijk actief in energieopwekking en het concern ziet zichzelf in de (verre) toekomst ook direct elektriciteit verkopen aan consumenten en bedrijven, maar de investeringen hierin zijn nog beperkt. In *Effect 7* zei bestuurder Harry Brekelmans van Shell nog dat als het concern alles in windenergie zou investeren, "er over tien jaar 220 miljard op de balans zou staan waar een rendement van 4 procent op wordt geboekt."

ENGIE HEEFT DE LAAGSTE PEG-RATIO

Nu is het natuurlijk ook de vraag of 4 procent in deze tijden van negatieve rentes niet gewoon prima is, als het risico laag is. Het is in ieder geval een dividendrendement dat zeven van de acht aandelen in de tabel op pagina 7 ruimschoots halen.

STABIEL EN VOORSPELBAAR

Nutsbedrijven zijn niet de spannendste aandelen op de beurs, sommigen noemen ze 'veredelde obligaties'. De omzettingontwikkeling is doorgaans (zeer) stabiel en voorspelbaar, prijsveranderingen aan de inkoopkant kunnen goed worden afgewenteld op de afnemers, want die passen hun energieverbruik doorgaans nauwelijks aan op veranderingen in de kosten. De kachel gaat