



pier een belangrijke indicator voor de stand van de Amerikaanse economie. Een dalende rente weerspiegelt normaliter een afzwakkende economie.

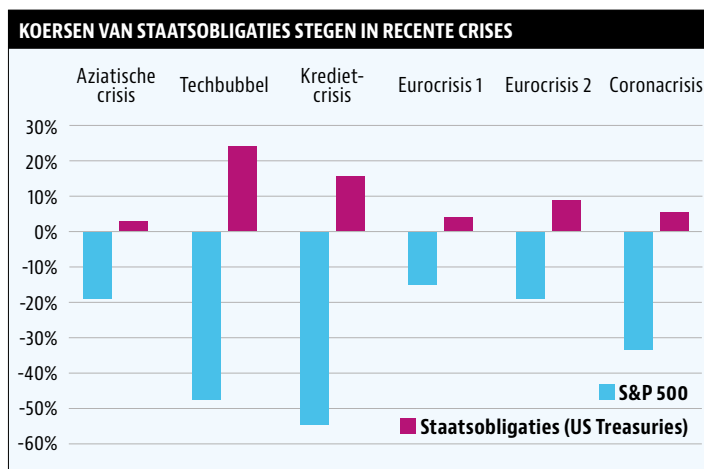
Wie staatsobligaties koopt, profiteert van een stijgende koers als de rente daalt. En die rente daalt normaliter in tijden van economische tegenspoed.

KOERSEN VAN STAATSOBLIGATIES STEGEN IN RECENTE CRISSEN

Staatsobligaties vormen geen perfecte manier om het risico af te dekken, maar kunnen wel enige verlichting brengen door de verliezen te beperken. Vaak wordt als alternatief voor een volledige aandelenportefeuille de zogeheten 60/40-portefeuille uitgelicht, waarbij deze voor 60 procent uit aandelen en 40 procent uit staatsobligaties bestaat.

Uitgaande van lagere beurskoersen is dat goed te verklaren. Een blik op het verleden leert dat Amerikaans staatspapier in waarde toeneemt in tijden van dalende beurzen.

Ook tijdens de coronacrisis vormde Amerikaans staatspapier



een gewilde vluchthaven voor beleggers. De prijzen stegen met ruim 5 procent, tegenover een beursdaling van 34 procent. Toch is voorzichtigheid op zijn plaats, uit oudere data – tot honderden jaren terug – blijkt namelijk dat de negatieve correlatie (dalende aandelenkoersen en stijgende staatsobligatiekoersen) niet altijd aanwezig was.

De huidige situatie laat weinig ruimte voor staatsobligaties om in waarde toe te nemen, aangezien de rente al dicht bij een historisch dieptepunt ligt.

Voorafgaand aan de technologiebubbel stond de 10-jaars rente in de Verenigde Staten nog rond de 6 procent, voorafgaand aan de kredietcrisis was dat bijna 5 procent, momenteel slechts 0,7 procent. De ruimte voor verdere koersstijgingen van (Amerikaanse) staatsobligaties in tijden van marktturbulentie lijkt momenteel dan ook beperkt.

HANDZAAM KIEZEN VOOR STAATSOBLIGATIES

Beleggen in Amerikaanse staatsobligaties kan relatief eenvoudig via de

KOERSEN VAN STAATSOBLIGATIES STEGEN IN RECENTE CRISES