

Beleggen in obligaties via etf's, of sparen?



Het jaar 2022 was voor veel beleggingen een rampjaar, en dan met name voor obligaties.

De marktrente op allerlei leningen schoot omhoog. Bij obligaties zorgen die stijgende rentes voor dalende koersen. Eind vorig jaar begonnen de rentetarieven weer langzaam te dalen, maar obligatie-etf's bieden nog steeds hogere effectieve rendementen dan zij in lange tijd deden. Weegt dat op tegen de spaarrentes die nu worden geboden?

De verkrappingscyclus van centrale banken lijkt ten einde te komen. ECB-voorzitter Christine Lagarde heeft aangegeven dat een renteverlaging in de zomer in het vat zit. Volgens Federal Reserve-voorzitter Jerome Powell is een verlaging in maart onwaarschijnlijk, maar de markt acht de kans groot dat dat in mei wel gebeurt. Beleggers kunnen met obligaties mogelijk nog even profiteren van de rentetarieven, maar daarin zijn vele keuzes te maken. Een overzicht.

ALLEEN DE MEEST KREDIET-WAARDIGE LANDEN EN INSTELLINGEN KRIJGEN DE TRIPLE A-STATUS

KREDIETSTATUS

Om te beginnen een blik op de kredietstatus van obligaties. De kredietwaardigheid van landen en instellingen die schulden uitgeven, wordt beoordeeld door een kredietbeoordelaar. De belangrijkste factoren die daarbij een rol spelen, zijn de economische positie van de uitgevende instelling en - voor een individuele obligatie - de plaats van een uitgifte binnen de rangorde bij terugbetaling.

De drie grote kredietbureaus Moody's, S&P en Fitch maken –

grof gezegd – onderscheid tussen *investment grade* en *non-investment grade*. De kredietbeoordelingen Baa3 (bij Moody's) en BBB- (bij S&P en Fitch) of beter, kwalificeren als *investment grade*. Dat betekent dat de kans op wanbetaling in het algemeen klein is. Er zijn daarbinnen behoorlijk wat gradaties (AAA tot BBB-). Alleen de meest kredietwaardige landen en instellingen krijgen de triple A-status, waaronder Nederland, Duitsland en Zwitserland. De Verenigde Staten zit daar bij