

dige obligaties kan dan juist dalen. Paniek op de markt zorgt namelijk vaak voor een vlucht naar staatsobligaties. Een belegger die deze in de portefeuille heeft, kan profiteren van een stabiele waarde of zelfs een prijsstijging wanneer die het meest nodig is.

Dat blijkt uit de resultaten over de afgelopen 25 jaar van drie grote indices die representatief zijn voor obligaties en aandelen. De eerste is de FTSE World Government Bond Index, waarin investment grade-staatsobligaties van meer dan twintig landen vertegenwoordigd zijn. Die kunnen we vergelijken met de MSCI World, een index van large- en midcapaandelen uit 23 ontwikkelde markten. Als derde is er de Bloomberg Global High Yield Index met obligaties die niet investment grade zijn. Ze zijn representatief voor deze grote beleggingscategorieën.

In slechte jaren voor aandelen houden de overheidsobligaties zich vaak goed, of ze leveren zelfs een positief rendement – met 2022 daarbij als een flinke uitzondering. High yield-uitgiftes leveren in de meeste jaren een hoger

**STAATS-
OBLIGATIES
WORDEN
BESCHOUWD
ALS BELEGGING
MET EEN LAAG
RISICO;
BEDRIJFS-
OBLIGATIES
ADEMEN MEER
MEE MET DE
AANDELEN-
MARKT**

rendement dan staatsobligaties, maar kunnen ook hard dalen.

OBLIGATIES VIA ETF'S

Over het algemeen worden staatsobligaties dus beschouwd als belegging met een laag risico, vanwege de veronderstelde betrouwbaarheid van overheden bij terugbetaling. Bedrijfsobligaties ademen meer mee met de aandelenmarkt. Ze zijn volatiel en bieden weinig bescherming tegen algehele marktdalingen. De twee soorten obligaties bieden een andere blootstelling aan de algemene economische situatie. Ze kunnen dan ook diversificatievoordelen bieden.

Wie gespreid wil beleggen over meerdere uitgevers – net als bij aandelen zeker aan te raden – heeft keuze uit veel obligatie-etf's. In de VEB-fonds-selector (veb.net/etf-portal) kunt u zoeken aan de hand van regio en type uitgever. Een selectie met kenmerken van uiteenlopende etf's vindt u in de tabel.

De etf's vallen allemaal in de categorie *optimalisatie*: het fondsvermogen is in onderliggende obligaties uit de gevolgde index belegd, maar om kosten te

SAVE

OBLIGATIE-ETF'S PER VALUTA, UITGEVER EN KREDIETBEOORDELING

Fondsnaam	Lopende Kosten	ISIN	Yield to maturity	Duration	Uitkeringsrendement	Fondsvermogen*	Kredietkwaliteit	Type
Dollar								
Vanguard USD Treasury Bond UCITS ETF - (USD)	0,13%	IE00BZ163M45	4,3%	6,0	3,53%	€ 529	Investment grade	Staatsobligaties
Xtrackers USD Corporate Bond UCITS ETF	0,20%	IE00BZ036H21	5,4%	8,4	4,11%	€ 837	Investment grade	Bedrijven
iShares Broad \$ High Yield Corp Bond UCITS ETF USD	0,33%	IE00BG0J4957	7,8%	3,3	7,12%	€ 568	High yield	Bedrijven
Euro								
iShares Core € Govt Bond UCITS ETF	0,11%	IE00B4WXJJ64	2,9%	7,3	1,47%	€ 4.381	Investment grade	Staatsobligaties
SPDR Bloomberg Euro Corporate Bond UCITS ETF	0,15%	IE00B3T9LM79	3,7%	4,3	2,79%	€ 746	Investment grade	Bedrijven
iShares € High Yield Corp Bond UCITS ETF	0,51%	IE00B66F4759	6,4%	2,6	5,46%	€ 5.805	High yield	Bedrijven
Wereldwijd								
Xtrackers Global Government Bond UCITS ETF 1D EUR Hedged	0,29%	LU0690964092	3,4%	7,4	1,81%	€ 223	Investment grade	Staatsobligaties
iShares Global Corp Bond UCITS ETF	0,21%	IE00B7J7TB45	5,2%	6,0	3,28%	€ 1.170	Investment grade	Bedrijven

Bron: websites aanbieders en Bloomberg. Betreft de uitkerende fondsen, herbeleggende varianten zijn vaak ook beschikbaar. Uitkeringsrendement: uitkeringen in afgelopen 12 maanden gedeeld door koers van de etf. *= bedragen in miljoenen.