

BESCHERMING 1. SPAREN OF DEGELIJKE STAATSOBLIGATIES

WAT?

Wie voor het minste risico gaat, verkoopt zijn aandelen en zet zijn geld op een veilige spaarrekening. Het rendement daarop zal laag zijn. Een alternatief voor sparen is geld in een solide geachte staatsobligatie met een triple A rating stoppen. Denk hier bijvoorbeeld aan Duitse of Nederlandse staatsleningen.

De obligatie is bij voorkeur kortlopend, want die zijn minder gevoelig voor veranderingen van de rente (zie ook pagina 48).

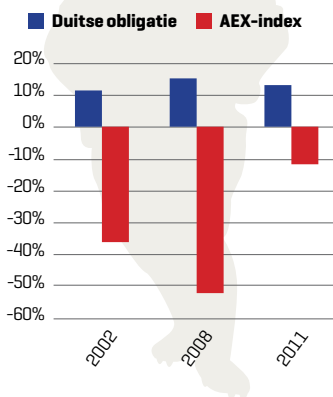
WAAROM BESCHERMING?

Cash en obligaties worden ook wel gratis opties genoemd. Als de beurs in elkaar stort bieden ze beleggers de mogelijkheid om in aandelen te stappen tegen lagere koersen. Voor degelijke obligaties

is er mogelijk nog een ander voordeel. In crisistijd zijn deze schuld-papieren vaak populair waardoor de koersen kunnen oplopen.

Duitse degelijkheid

Koersstijging van een door Bloomberg samengesteld mandje van obligaties met looptijden van 7 tot 10 jaar.



FACTCHECK

Hoe deden obligaties het toen de beurs onderuitging in 2002, 2008 en 2011? We analyseerden de rendementen van een mandje van langlopende Duitse staatsobligaties in deze jaren.

Daaruit blijkt dat deze obligaties een prima schuilplek waren in tijden van crisis. Toen de AEX-index in 2002, 2008 en 2011 flink daalde steeg de waarde van het Duitse obligatiemandje iedere keer met meer dan 11 procent. De rendementen voor beleggers lagen zelfs nog hoger omdat zij jaarlijks couponrente over hun lening bijgeschreven kregen.

WAAROM NU ANDERS?

Het onorthodoxe beleid van centrale banken wereldwijd heeft de koersen van alle soorten obligaties opgedreven, waardoor de couponbetalingen zeer laag zijn ten opzichte van de koers van de obligatie.

De Duitse overheid kan nu voor tien jaar geld lenen tegen een percentage van iets meer dan

1 procent per jaar. Beleggers zullen in crisistijd bereid zijn een flinke prijs te betalen voor veiligheid, maar bij het huidige rendement van 1 procent is de vraag hoe ver koersen nog kunnen oplopen.

KOSTEN

De kosten van een spaarrekening zijn beperkt. Beleggers kunnen via actieve fondsen en trackers (etf's, indexvolgers) eenvoudig beleggen in solide obligaties.

Verschillende etf's kosten beleggers minder dan een half procent van hun inleg per jaar.

SLOTSOM

Cash op een spaarrekening verliest geen waarde bij een aandelencrash. Veilige staatsobligaties werden in het verleden meer waard toen de beurs onderuitging, maar er is geen garantie dat dit weer gebeurt.

Mocht de beurs blijven stijgen, dan wordt door de lage rentevergoeding van de bank en de magere coupon van obligaties rendement misgelopen.

BESCHERMING 2. IN STANDVASTIGE AANDELEN

WAT?

Sommige aandelen zullen minder heftig reageren op economische onrust dan andere. Dergelijke aandelen met een lager risico, ofwel beweeglijkheid (volatiliteit) zijn de laatste jaren erg populair geworden.

WAAROM BESCHERMING?

Voedselproducenten, supermarkt-concerns of nutsbedrijven zullen over het algemeen minder merken van een economische terugslag dan andere ondernemingen. Zeker als deze bedrijven beschikken over een groot marktaandeel, sterke merken en loyale klanten.

FACTCHECK

Blijven aandelen met een lage volatiliteit echt beter overeind als de beurs daalt? We analyseerden

LAAGRISICO-AANDELEN DOEN HET BETER DAN EEN BREDE INDEX IN JAREN VAN CRISIS

de rendementen van de honderd minst volatiele aandelen van de Amerikaanse S&P500 en de Europese equivalent (S&P350 Europe).

Laagrisico-aandelen doen het beter dan een brede index in jaren van crisis. Maar de categorie daalt nog steeds behoorlijk. Uitzondering zijn de Amerikaanse laagvolatiliteitaandelen in 2011, die eenvoudigweg minder geraakt werden door de eurocrisis.

Opvallend is dat de Amerikaanse laagrisico-aandelen het beter doen dan de Europese collega's (met uitzondering van het jaar 2002). Het lijkt erop dat Amerikaanse krachtpatseren als Johnson & Johnson, Coca-Cola en Procter & Gamble robuuster zijn dan Europese tegenhangers als Novartis, Heineken en Unilever.

Laagrisico-aandelen verliezen (minder)

De stijging of daling van de 100 minst volatiele aandelen binnen de Amerikaanse S&P500 en de Europese S&P350 (rendementen in euro).

