

Voor high yield obligaties, ook wel junk bonds genoemd, zijn de mooiste jaren voorbij. Toch bieden deze obligaties flink hogere rente dan veilige staatsobligaties. Wij beoordeelden drie grote beleggingsfondsen die in high yield bonds beleggen.

HIGH YIELD BELEGINGSFONDSEN

BELEGGEN IN LENINGEN MET MEER RISICO



De ene belegger noemt ze hoogrendement-obligaties ('high yield') een ander spreekt liever over rommelobligaties ('junkbonds'). Feit is dat het in beide gevallen gaat om obligaties die, net als gewone obligaties, schuldbewijzen zijn met een nominale waarde die aan het einde van de looptijd wordt terugbetaald. In de tussentijd ontvangt de belegger een rente, de coupon.

High yield bonds onderscheiden zich vooral in kredietwaardigheid van de uitgevende bedrijven. Die is lager dan bij gezondere bedrijven die investment grade obligaties uit hebben staan. Om toch aantrekkelijk te zijn voor beleggers bieden uitgevers van high yield obligaties hogere rentevergoedingen. Die hogere jaarlijkse coupon heeft high yield obligaties afgelo-

pen jaren erg populair gemaakt. Voor particuliere beleggers zijn high yield beleggingsfondsen de

- High yield bonds zijn obligaties met een kredietrating beneden investment grade.
- Dat betekent dat bijvoorbeeld het Amerikaanse kredietratingbureau Standard & Poor's een rating geeft van BB+ of lager.
- Leningen met een rating van BBB- of hoger heten investment grade, waarbij AAA het hoogst haalbare kredietoordeel is.

manier om te beleggen in deze tak van sport. Deze fondsen investeren dan geld van een groep beleggers in obligaties van veel verschillende minder kredietwaardige bedrijven.

IN OMVANG GEGROEID

Afgelopen jaren zijn deze high yield fondsen fors in omvang gegroeid. Wij selecteerden drie grote gekende fondsen ter beoordeling: een dat belegt in minder kredietwaardige dollarleningen, een dat belegt in minder kredietwaardige euroleningen en een wereldwijd beleggend fonds.

LEGENDA

Fondsmanager(s)	
ISIN-code	
Fondsvermogen	
Onvoldoende	
Voldoende	
Goed	



MEER LEZEN OVER RISICO'S EN KANSEN VAN HIGH YIELD OBLIGATIES?
LEES EEN EERDER ARTIKEL OVER DEZE BELEGGINGEN VIA VEB.NET/HIGHYIELD