



Valt er nog te beleggen in tijden van hoge inflatie en stijgende rente?

Gepubliceerd

4 Mei 2022

Lengte

3 minuten leestijd

Obligaties kunnen zware klappen krijgen als de rente en de prijzen stijgen, maar er bestaan oplossingen om uw kapitaal in deze omstandigheden te beschermen.

Stijgende energieprijzen, tekorten in diverse sectoren, potentiële loonsverhogingen e.d. **Het huidige klimaat werkt inflatie in de hand.** Om de prijsstijgingen af te remmen, gooien sommige centrale banken, die de economische bedrijvigheid sturen, [het roer van hun beleid om](#), door de basisrente te verhogen, na deze meer dan tien jaar lang extreem laag te hebben gehouden.

Deze renteverhogingen hebben echter gevolgen voor de kostprijs van leningen en de waardering van financiële beleggingen in het algemeen, met name van obligaties: effecten waarmee een land of onderneming zijn activiteiten en ontwikkeling financiert door geld te lenen in ruil voor een vergoeding.

Omdat renteschommelingen de waarde van obligaties beïnvloeden, zullen ze in waarde dalen naarmate de rente stijgt. De inflatie knaagt aan de reële opbrengst voor de belegger, omdat de hogere prijzen het reële rendement van een obligatie verminderen.

[Meer weten over obligaties en hoe ze functioneren](#)

Beleggers stellen zich dan ook terecht de vraag wat het nut is van geld uitlenen als het reële rendement en de waarde van de effecten in hun portefeuille dalen. Dit geldt ook voor particulieren wier spaargeld via een levensverzekering is ondergebracht in zogeheten eurofondsen¹ die op grote schaal in obligaties beleggen.

Hoe kan men in deze omstandigheden zijn belegging beschermen?

Ten eerste bestaan er specifieke obligatieproducten zoals aan de inflatie gekoppelde of **inflatie geïndexeerde obligaties**, die het voordeel bieden dat de coupon (de uitgekeerde rente) en het terug te betalen kapitaal gekoppeld zijn aan de inflatie. Met andere woorden, de rente die de lener uitkeert en de terugbetaling van het kapitaal schommelen mee met de inflatie, waardoor de belegger beschermd is tegen prijsstijgingen.

Omdat beleggingskansen benut kunnen worden en de beheerder kan kiezen in welke effecten er wordt belegd, kan **een actief beheer**² helpen om de beleggingen te spreiden, sommige risico's te verminderen en rendement te genereren.

[Meer informatie over actief beheer](#)

Bij actief beleggen kan er ook gebruik worden gemaakt van zogeheten “afdekkingsinstrumenten” of hedging. Het gaat om bepaalde financiële instrumenten - beter bekend als “**derivaten**” - die een portefeuille kunnen beschermen tegen prijs- of renteschommelingen, of daarvan zelfs laten profiteren. Door bijvoorbeeld derivaten te kopen die inspelen op de prijsontwikkeling, is het mogelijk om de **ongunstige effecten van de inflatie te neutraliseren**.

De **mogelijkheid voor de belegger om zijn geld over de hele wereld te beleggen** is nog een manier om profijt te trekken van geografische verschillen en/of de risico's te spreiden. Groeitrends kunnen verschillen van land tot land, en de inflatie en het renteniveau kunnen sterk afwijken naargelang de geografische regio. Vaak bieden zogeheten 'opkomende' landen een hoger rendement bieden omdat hun risicoprofiel als hoger beschouwd wordt dan dat van Europese of Amerikaanse bedrijven.



Aan wie kunt u uw spaargeld toevertrouwen?

Voor de particuliere belegger kan direct **beleggen in obligaties moeilijk zijn**, want hun waarde bij uitgifte (of nominale waarde) kan gemakkelijk tienduizenden of honderdduizenden euro's bedragen. Wellicht is het dan ook **gemakkelijker om gebruik te maken van beleggingsfondsen**. Maar dan nog moeten deze fondsen omstandigheden aankunnen waarin de rente of de inflatie stijgt. Dit kan dus de ideale gelegenheid zijn voor spaarders om na te gaan hoe de **fondsen presteren** waarin ze hun geld hebben belegd.

Bij Carmignac hebben we de expertise – meer dan 50 internationale analisten en beheerders **-en ervaring** – ons [eerste obligatiefonds werd geïntroduceerd in 1989](#) - om deze uitdagingen aan te gaan. Het vermogen om marktrisico's op een doeltreffend te beheren, zoals in de financiële crisis van 2008 of de coronacrisis in 2020, vormt overigens al vele jaren een van de pijlers van de beleggingsstijl van Carmignac.

Deze cultuur van **risicomanagement**, onze tools voor **onafhankelijk onderzoek**, de **overtuigingen** van onze internationale beheerders, de **kruisbestuiving van ideeën** tussen onze verschillende teams zijn de basispijlers van onze **visie op actief beleggen**. Een aanpak waarmee wij de spaardoelstellingen op lange termijn van onze cliënten proberen te realiseren. Binnen het obligatie-universum bieden wij verschillende beleggingsoplossingen aan, met fondsen die toegang hebben tot alle soorten en categorieën obligaties uit de hele wereld.

¹Eurofondsen zijn een gewaarborgd spaarproduct waarin via een levensverzekering wordt belegd en die hoofdzakelijk uit staatsobligaties bestaan. Het belegde kapitaal is meestal gewaarborgd, maar levert daardoor ook maar weinig rendement op. Behalve in eurofondsen is het mogelijk om te investeren in beleggingsverzekeringen (zogenoemde unit-linked verzekeringen), waarmee het geld belegd kan worden in tal van financiële instrumenten, zoals fondsen (aandelen, obligaties, vastgoed e.d.) maar die wel een risico op kapitaalverlies inhouden.

²Actief beleggen bestaat erin financiële activa te kopen (aandelen, obligaties, valuta's, enz.) door die effecten te kopen die naar verwachting beter zullen renderen dan andere, en door ze op het juiste moment te kopen. Bij passief beleggen daarentegen wordt er een beursindex gevolgd.

Maak kennis met onze obligatiereeks:

[klik hier](#)

Publicitaire mededeling

Dit is een publicitaire mededeling. Dit document mag geheel noch gedeeltelijk worden gereproduceerd zonder de voorafgaande schriftelijke toestemming van de beheermaatschappij. Het vormt geen inschrijvingsaanbod, noch een beleggingsadvies. De informatie in dit artikel kan onvolledig zijn en zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd.

