

4. Verschil tussen obligaties en aandelen

Aandelen en obligaties zijn heel verschillend. Hieronder bespreken we de belangrijkste verschillen. Het is belangrijk om de verschillen tussen een obligatie en aandeel goed te begrijpen voordat je er in gaat beleggen.



1. Verschil in risico algemeen

De mate van risico tussen een obligatie en aandeel verschilt aanzienlijk. Aandelen zijn risicovoller dan obligaties. Een obligatie heeft meestal een vaste looptijd en rentecoupon. Het maakt niet uit of een bedrijf winst of verlies maakt. Een obligatiebelegger heeft altijd recht op de afgesproken rente. Daarnaast krijgt een obligatiehouder zijn inleg aan het einde van de looptijd terug, mits het bedrijf niet failliet gaat. Een aandeelhouder heeft geen recht op een vaste vergoeding en de looptijd is oneindig. Het rendement (koerswinst of dividend) is volledig afhankelijk van hoe het bedrijf presteert. Naast de prestaties van het bedrijf zelf, speelt hierbij ook het beurs sentiment een rol. Politieke gebeurtenissen of recessies kunnen aandelenkoersen flink beïnvloeden. Deze onzekerheden zorgen voor een hoger risico ten opzichte van obligaties.

2. Verschil in koersbewegingen

Ondanks dat de rente op een obligatie vast staat en je aan het einde van de looptijd jouw geld terugkrijgt, kan de koers van een obligatie tussentijds schommelen. Dit kan nadelig of voordelig zijn als je jouw obligatie tussentijds wilt verkopen. De koers van een obligatie is vooral afhankelijk van de rentestanden. Als de rente stijgt, daalt de koers van een obligatie en vice versa. Aandelenkoersen schommelen in de regel een stuk sterker. Het risico is namelijk ook hoger. Je bent direct afhankelijk van de prestaties van het bedrijf zelf en hebt geen recht op een vaste vergoeding of terugbetaling van jouw inleg.

3. Verschil bij faillissement

Bij een faillissement van een bedrijf hebben obligatiehouders voorrang boven aandeelhouders. Indien een bedrijf failliet gaat worden alle bezittingen die er nog zijn verkocht. Hiermee worden schuldeisers afbetaald. Obligatiehouders vallen onder de schuldeisers en worden eerder terugbetaald dan aandeelhouders. Aandeelhouders zijn mede-eigenaars en staan in de regel helemaal achteraan in de rij.

4. Verschil in rechten

Bij obligaties heb je meestal recht op rente. De rentecoupon van obligaties staat vaak vooraf vast en wordt periodiek uitgekeerd. Aan het einde van de looptijd ontvang je tot slot jouw inleg terug. Overigens bestaan obligaties in allerlei varianten waarbij de voorwaarden en rechten kunnen verschillen.

Aandeelhouders hebben recht op dividend wanneer het bedrijf winst maakt. Let wel, een bedrijf is niet verplicht om dividend uit te keren. Als het bedrijf uitzonderlijk hoge winsten behaalt, kan ook nog superdividend worden uitgekeerd. Verder hebben aandeelhouders het recht om te stemmen op de Algemene vergadering van Aandeelhouders en hebben voorrang bij het inschrijven op nieuwe aandelen.

5. Verschil in gebruik

Aandelen en obligaties worden beide door zowel professionele als particuliere beleggers gebruikt. Aandelen worden meestal gebruikt om hoge rendementen te behalen, terwijl obligaties meestal als veilige, stabiele belegging dienen. Daarnaast gebruiken pensioenfondsen staatsobligaties vaak om bepaalde verplichtingen af te dekken. Obligaties zijn hiervoor erg geschikt omdat je vooraf eenvoudig kunt berekenen welke opbrengst je kunt verwachten en wanneer je het geïnvesteerde vermogen weer terugkrijgt.