

## Afdekken van valutarisico

# LOONT NIET OP DE LANGE

**Beleggen over de grens zorgt voor spreiding van de portefeuille, en onderdeel daarvan is de blootstelling aan een andere valuta. Voor fondsbeleggers kan dit valutarisico met zich meebrengen. Sommige beleggingsfondsen en etf's dekken dat risico af, andere bewust niet. Vooral op de korte termijn kan dat uitmonden in forse rendementsverschillen.**

**E**en belegging in een fonds waarvan de onderliggende beleggingen in een andere munt dan de euro noteren, leidt tot een extra risico. Schommelingen in de wisselkoers tussen de euro en die andere munt(en) kunnen het rendement namelijk ingrijpend veranderen. Beleggers in de eurozone zullen het rendement immers in euro's uitrekenen, de valuta waarin zij vermogen opbouwen voor bijvoorbeeld het pensioen en waarin de opbrengsten uiteindelijk voor consumptie



### OVER DE AUTEUR

*Manno van den Berg schrijft als financieel journalist 20 jaar over geldzaken en is co-auteur van het boek 'Beleggen is niet eng'.*

worden gebruikt.

Vooral valuta's van opkomende landen zoals India, Turkije of Brazilië kunnen snelle en forse uitschieters ten opzichte van de euro laten zien. Dat is een belangrijk risico voor beleggers in die markten. Vaker zal het bij buitenlandse beleggingen gaan om aandelen of obligaties die in Amerikaanse dollar noteren, gezien de enorme omvang van de Amerikaanse effectenmarkt.

### ZWAKKE DOLLAR DRUKT RENDEMENT IN 2020

De Amerikaanse munt staat al

enige tijd onder druk en dat heeft bij beleggers in Nederland en elders in de eurozone mogelijk voor valutaverlies gezorgd. Een belegging in de Amerikaanse S&P 500-index leverde Amerikaanse beleggers in 2020 een rendement op van 16,3 procent. Voor beleggers uit de eurozone bleef daar in eurotermen nog niet eens de helft van over. De oorzaak daarvan is dat de dollar ten opzichte van de euro vorig jaar zo'n 9 procent inleverde, van 0,8934 euro ultimo 2019 naar 0,8149 euro ultimo 2020.

Dollarbeleggingen hebben dus teruggerekend naar euro eveneens een afwaardering van 9 procent moeten incasseren, waardoor het positieve rendement van dit populaire Amerikaanse aandelenmandje aanzienlijk lager uitkwam. Beleggers in een *exchange traded fund* (etf) op de S&P 500 die dat