



MET FONDSEN IN SPELEN OP STUITERENDE WISSELKOERSEN

Gewild of ongewild, beleggers hebben te maken met verschillende valuta's en de daarbij horende schommelingen in wisselkoersen. Profiteren van veranderingen in dollar of euro kan actief via beleggingsfondsen. Niet alle tactieken zijn even succesvol gebleken.

Voor veel mensen zijn schommelingen in valutakoersen een hinderlijk, complex en ongrijpbaar bijverschijnsel van beleggen. Geen rekening houden met wisselkoersen kan een dure fout blijken, want valuta kunnen een belegging maken of breken.

Feit is dat geen enkele belegger zich kan onttrekken aan gevolgen van veranderingen in de verhouding tussen dollar, euro, pond en yen. Een belegger die zijn beleggingen internationaal spreidt en bijvoorbeeld een tracker op de MSCI World Index koopt, belegt direct al in 15 verschillende valuta's. Indirect zullen de meer dan 1.600 bedrijven waar de index uit is samengesteld, te maken krijgen met waarschijnlijk alle denkbare valuta's in de wereld.

Maar ook beleggers die uitsluitend beleggen in Nederlandse aandelen worden vaak blootge-

steld aan valutarisico. Ahold bijvoorbeeld haalt ruim 60 procent van de omzet in de Verenigde Staten. Als de dollar in waarde daalt ten opzichte van de euro, dan zal het concern dat merken in de financiële resultaten die Ahold in euro's rapporteert.

DE WERELD OVER

Dat valuta's een grote rol spelen kwam bij veel beleggers echt goed op de radar toen het een jaar of twintig geleden populair werd om beleggingen over meerdere regio's te spreiden. Met het besef dat het voordelen had, zowel voor het rendement als voor de spreiding van een portefeuille, om buiten de eigen landsgrenzen te beleggen, werden beleggers op grotere schaal geconfronteerd met andere valuta's en de gevolgen daarvan.

Een deel van de beleggers zag vooral de risico van valuta's en wilde dit risico zo veel als mogelijk verminderen ('hedgen'). Anderen

