

(ISIN: IE00B4L5Y983) worden dividenden automatisch herbelegd: dat is te herkennen aan de toevoeging (Acc) of (Herbeleggend) in de documentatie. Het is met 92 miljard euro beheerd vermogen de op een na grootste etf van de Nederlandse markt.

UITKEREND

De iShares Core MSCI World UCITS ETF heeft ook een uitkerende variant (ISIN: IE000OHHIBC6): dit gaat om een andere aandelenklasse van hetzelfde fonds, met een eigen ISIN. Deze etf bevat dezelfde onderliggende portefeuille als de herbeleggende variant, maar keert dus dividend uit.

De uitkerende variant heeft twee beursnoteringen, op Euronext Amsterdam en op de London Stock Exchange (LSE). Opvallend is dat de notering op het Damrak in dollars is.

ISHARES CORE MSCI WORLD UCITS ETF USD (DIST)

Beurs	Code	Valuta	Datum notering
Euronext Amsterdam	IWDD	USD	28-07-2023
London Stock Exchange	IWDD	GBP	27-02-2025

Bron: iShares

VALUTA HEDGED

Met een *hedged* variant van een etf kan de wisselkoers tussen de valuta van de notering en de basisvaluta van de etf worden afgedekt. De iShares Core MSCI World UCITS ETF heeft een EUR Hedged aandelenklasse met ISIN IE00BKB-F6H24. Deze etf heeft slechts één beursnotering op de Duitse Xetra, in euro's. De lopende kosten zijn 0,3 procent in plaats van 0,2 procent.

Bij de MSCI World is sprake van onderliggende beleggingen in allerlei valuta's. Ook al verandert de koers van een aandeel als Nvidia – genoteerd op Nasdaq in dollars – niet, dan kan de waarde van de portefeuille in euro's toch fluctueren door wisselkoersschommelingen. Het is de vraag of een belegger dergelijke effecten wil afdekken. De bedrijven in de portefeuille zijn

veelal multinationals en staan zelf bloot aan wisselkoerseffecten via hun activiteiten. Het heeft beperkte zin om als belegger alleen het omrekeningsrisico van de beurskoers af te dekken.

3. DE EUROPESE ETF-MARKT Beursnoteringen en valutaverschillen

Op welke beurs een etf genoteerd is, zegt niets over de beleggingen die in een etf zitten of over het vestigingsland. Uitgevend instellingen noteren etf's vaak op meerdere nationale beurzen om lokale beleggers aan te trekken en de zichtbaarheid in specifieke regio's te vergroten.

**HET MAAKT
IN PRINCIPE
NIET UIT WAAR
EN IN WELKE
VALUTA EEN
ETF WORDT
VERHANDELD**

WAT KOMT EEN BELEGGER TEGEN?

Een etf zoals de iShares Core MSCI World UCITS ETF USD (Acc) heeft meerdere beursnoteringen voor hetzelfde product. Bij iedere notering kan een belegger een (iets) andere beurskoers (prijs waartegen de meest recente transactie heeft plaatsgevonden) en een ander orderboek tegenkomen. Bovendien is er sprake van verschillende munteenheden.

In principe maakt het niet uit waar en in welke valuta de etf wordt verhandeld. Omgerekend naar één munteenheid is de koers (nagenoeg) identiek.

Een voorbeeld: een belegger in Nederland die in euro's rekent en de etf koopt op de Londense beurs in dollars, moet aan het begin en aan het einde omwisselen. Over de vijf jaar tussen 3 juni 2020 en