

BELEGGEN IN DUITSE MANDJES



Beleggers op de Duitse beurs hebben al tijden weinig reden tot klagen. Duitse aandelen zijn in de afgelopen vijftien jaar bovengemiddeld hard gestegen, zo blijkt uit een vergelijking van de diverse mandjes die Morgan Stanley heeft gemaakt van belangrijke aandelen per land.

De MSCI Duitsland index, die de 55 grootste bedrijven van Duitsland omvat, steeg sinds eind 1998 met gemiddeld 4 procent per jaar, tegen 2,6 procent voor de MSCI Netherlands.

Deze 4 procent is ook in internationaal perspectief een mooie prestatie, want de wereldwijde index met ontwikkelde landen steeg met 3,5 procent per jaar. Alleen als ook enkele opkomende markten in de vergelijking worden meegenomen, blijven de Duitse prestaties afgelopen vijftien jaar enigszins achter.

Duitse bedrijven zijn sterk afhankelijk van de export en heb-



ben tijdens de recente crisis kunnen profiteren van de zwakke euro. Dat voordeel is inmiddels weg, nu de euro sterk in waarde is gestegen ten opzichte van onder meer de dollar en de yen. Toch presteerde de Duitse beurs afgelopen jaar nog steeds goed.

Beleggers die willen beleggen in de Duitse markt hebben de keuze uit diverse aandelenmandjes.

3 TRACKERS

Wie een Duitse index wil volgen kan terecht bij drie trackers (indexvolgers) van aanbieders Amundi, Lyxor en iShares

De Franse etf-aanbieder Amundi volgt met de Amundi ETF MSCI

Germany de eerder genoemde MSCI-index met daarin de grootste large- en midcap-bedrijven uit Duitsland; deze 55 bedrijven zijn goed voor zo'n 85 procent van de marktwaarde van de Duitse beurs. De grootste tien bedrijven, waaronder Bayer, BASF en

Top 5:

DAX & MSCI Germany: weinig verschil

	DAX	MSCI Germany
1 Bayer	10,4%	9,5%
2 BASF	9,5%	8,4%
3 Siemens	9,2%	8,4%
4 Daimler	8,5%	7,3%
5 Allianz	7,0%	6,2%

Per eind mei 2014