

## Top 3 - Sectoren

DWS Invest German Equities

<b>1 Cyclische consumptie</b>	<b>23%</b>
<b>2 Industrials</b>	<b>18%</b>
<b>3 Gezondheidszorg</b>	<b>13%</b>

DWS Aktien Strategie Deutschland

<b>1 Industrials</b>	<b>25%</b>
<b>2 Cyclische consumptie</b>	<b>18%</b>
<b>3 IT</b>	<b>12%</b>

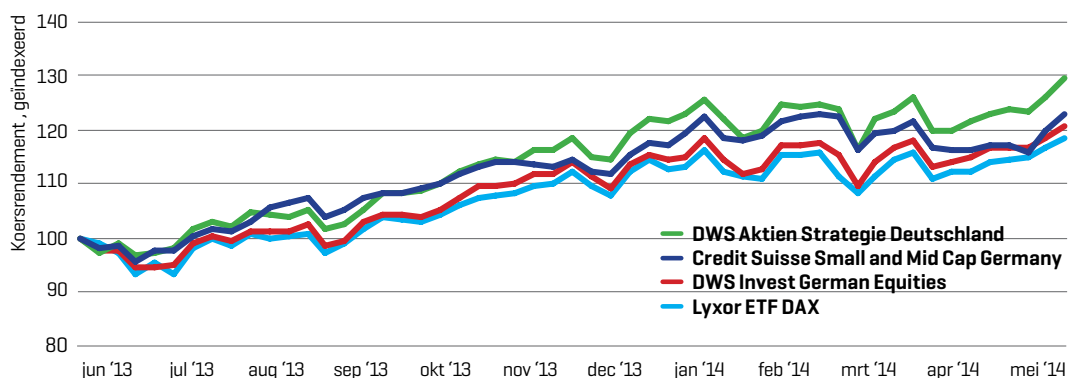
CS Small and Mid Cap Germany

<b>1 Industrials</b>	<b>33%</b>
<b>2 IT</b>	<b>18%</b>
<b>3 Cyclische consumptie</b>	<b>14%</b>

de Duitse beurs (CDAX), dus inclusief alle smallcap-bedrijven.

Twee fondsen van dezelfde aanbieder betekent niet per se dezelfde prestaties. DWS Aktien Strategie Deutschland steeg in een jaar 30 pro-

## Prestaties op een rij



cent (peildatum eind mei 2014, zie grafiek), tegen 21 procent voor het andere fonds; en dat terwijl de vergelijkingsindices even hard stegen met zo'n 20 procent.

De Duitse autobedrijven waren een van de aanjagers van de goede rendementen bij DWS Aktien Strategie Deutschland. Het fonds heeft posities in zowel BMW, Daimler als Volkswagen. Per saldo zorgt een andere visie van de managers voor een toch wel een significant andere sectorverdeling binnen de fondsen (zie tabel).

Ook onder meer JP Morgan,

Fidelity, Parvest en Julius Baer hebben aandelenfondsen op de markt die zich richten op Duitse bedrijven, maar die vissen eigenlijk een beetje in dezelfde large- en midcap-vijver als de fondsen van DWS. Het Zwitserse Credit Suisse heeft wel nog een afwijkend fonds in de aanbieding voor beleggers.

De naam van het fonds zegt het al; het Credit Suisse Small and Mid Cap Germany fonds mikt op kleinere beursgenoteerde bedrijven in Duitsland. Geen Siemens, Allianz of Bayer voor dit fonds, maar niet-DAX-bedrijven als bouwer Bilfinger,

techbedrijf Aixtron en biotechonderneming Morphosys zitten in portefeuille. Het fonds weet de afgelopen jaren maar weinig af te wijken van de benchmark van middelgrote bedrijven die het probeert te verslaan. Zowel in een periode van een jaar (22,9 procent versus 22,8 procent) als drie jaar (53,4 procent versus 53,2 procent) weet het fonds geen potten te breken.

Echt verwonderlijk is dat niet, aangezien de jaarlijkse kosten die beleggers moeten betalen een behoorlijk deel van het rendement wegvreten. De jaarlijks terugkomende kostenpost is met 2,16 procent echt te fors. Beleggers moeten heilig in de strategie van de fondsmanagers van Credit Suisse geloven om zoveel te betalen.

## Kerninformatie

DWS Invest German Equities

<b>ISIN</b>	LU0740823785
<b>Lopende kosten</b>	0,93%
<b>Vermogen strategie</b>	330 miljoen euro

DWS Aktien Strategie Deutschland

<b>ISIN</b>	DE0009769869
<b>Lopende kosten</b>	1,45%
<b>Vermogen strategie</b>	1500 miljard euro

CS Small and Mid Cap Germany

<b>ISIN</b>	LU0052265898
<b>Lopende kosten</b>	2,16%
<b>Vermogen strategie</b>	565 miljoen euro