



## BELEGGERS KIEST DUITSE DEGELIJKHEID

Geïnvesteed vermogen bij oosterburen sinds 2015 ruim 40% omhoog

18 SEPTEMBER 2017

Duitsland gaat op zondag 24 september naar de stembus en behalve politici en economen kijken ook beleggers met belangstelling naar de uitkomst.

Sinds begin 2015 zijn de beleggingen van Nederlandse particulieren in Duitse aandelen met ruim 40% gestegen, waarbij vooral in bekende en degelijke Duitse industriële namen wordt geïnvesteed. BMW is het populairste Duitse aandeel.

Een overgrote meerderheid van 93% van de particuliere beleggers rekt dit wekeinde op een zege van Angela Merkel, zo blijkt uit een rondvraag van Binck. Slechts weinigen verwachten daarom dat de Bundestagswahl de markten volgende week enorm gaat beroeren.

Hieronder volgt een overzicht van de populairste Duitse aandelen, hoe zij presteerden ten opzichte van de AEX en hoe beleggers naar de komende verkiezingen kijken.



---

## Groei beleggingen in Duitsland

Net als in veel andere landen kiezen Nederlandse aandelenbeleggers in eerste instantie voor bedrijven op de eigen thuismarkt, maar desalniettemin is Duitsland al jaren een populair beleggingsland voor particuliere beleggers.

Sinds begin 2015 groeide het belegd vermogen in Duitse aandelen met ruim 40%, ofwel duidelijk meer dan de circa 30% groei van het belegd vermogen in Nederlandse aandelen in dezelfde periode.

## Favoriete Duitse aandelen

In Duitsland beleggende Nederlandse particulieren kiezen vooral voor bekende en vaak al decennialang toonaangevende bedrijven.

Kijkend naar de beleggingsrekeningen van Binck-klanten is BMW op dit moment het meest populaire aandeel (op basis van totaal belegd vermogen). Mede-autobouwers Volkswagen en Daimler volgen op plek twee en drie. De meeste transacties vonden in 2017 (ytd) plaats in Deutsche Bank.

1. BMW
2. Volkswagen
3. Daimler
4. Bayer
5. Siemens
6. Allianz
7. BASF
8. Deutsche Bank
9. Adidas
10. SAP



## Volkswagen van voetstuk

Voor het uitbreken van het dieselschandaal in september 2015 was Volkswagen qua belegd vermogen het meest populaire aandeel. Door de enorme koersval – een halvering tov medio 2015 - is het bedrijf die eerste plek kwijtgeraakt.

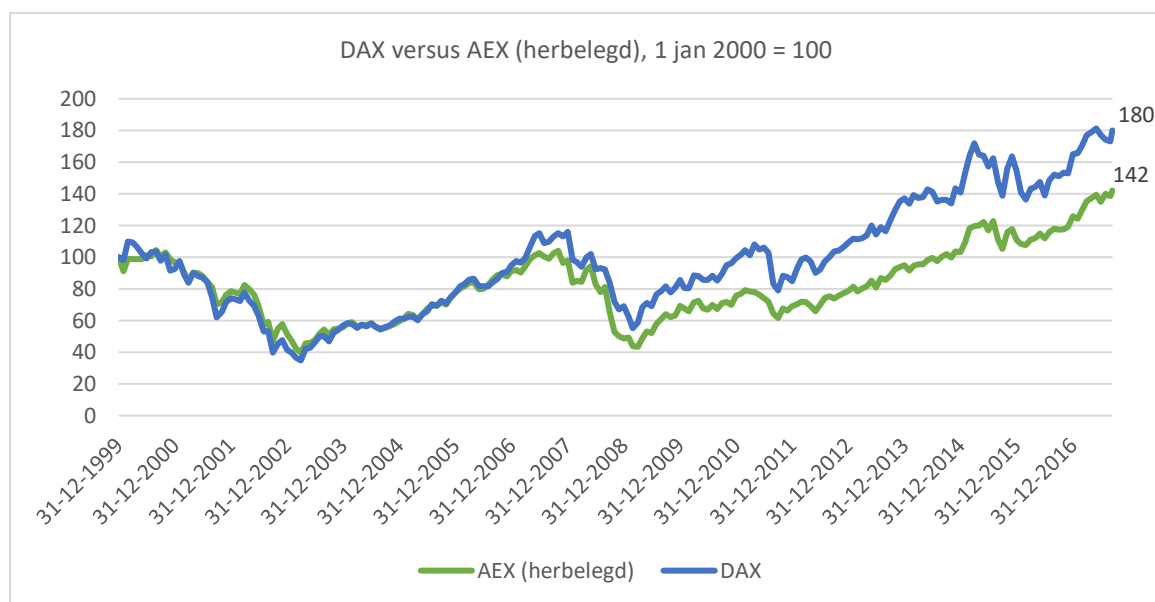
Veel beleggers bleven het bedrijf echter trouw. Kijkend naar het aantal particulieren dat aandelen Volkswagen bezit voert het bedrijf nog steeds de ranglijst aan. Dit aantal wijkt ook nauwelijks af van het aantal beleggers dat vlak voor dieselgate aandelen Volkswagen bezat.

## DAX verslaat de AEX

Een logische vraag is uiteraard of beleggingen in Duitse aandelen een hoger rendement opleveren dan die in Nederlandse bedrijven.

Voor de top-10 of een individueel aandeel is dat lastig te bepalen, maar wanneer we de historische ontwikkeling van de Nederlandse AEX afzetten<sup>1</sup> tegen de Duitse DAX blijken onze oosterburen het sinds 2000 duidelijk beter te hebben gedaan.

Belangrijk daarbij is vooral de val van de AEX bij aanvang van de financiële crisis in 2008, die door de overweging van financials in de index veel scherper was dan de DAX. Wanneer naar de afgelopen vijf jaar wordt gekeken gaan de DAX en de herbelegde AEX wel gelijk op.



Bron: Bloomberg (data op verzoek beschikbaar)

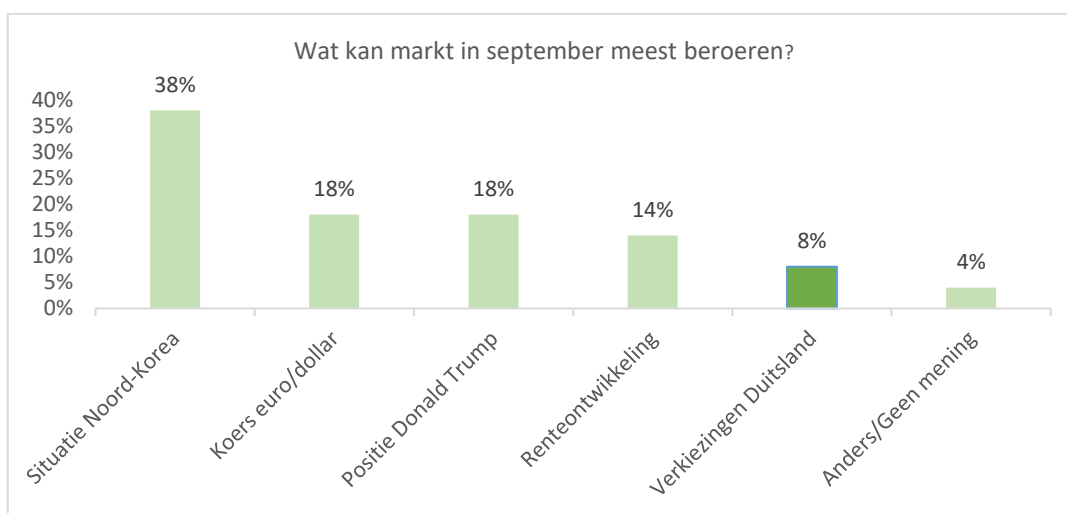
<sup>1</sup> Omdat de DAX een herbeleggingsindex wordt deze vergeleken met de AEX-total return index.



## Weinig zorgen om Duitsland

Wellicht geholpen door de keuze voor degelijke aandelen en de historische ontwikkeling van de DAX maken beleggers zich voornamelijk geen grote zorgen over de impact van de Duitse verkiezingen op het beursklimaat.

Slechts een op de twaalf Binck-beleggers is van mening dat de verkiezingen van grote invloed kunnen zijn op het beursbeeld in september.



## Rustig afwachten

Weinig verrassend is derhalve dat de meeste beleggers de verkiezingen rustig afwachten.

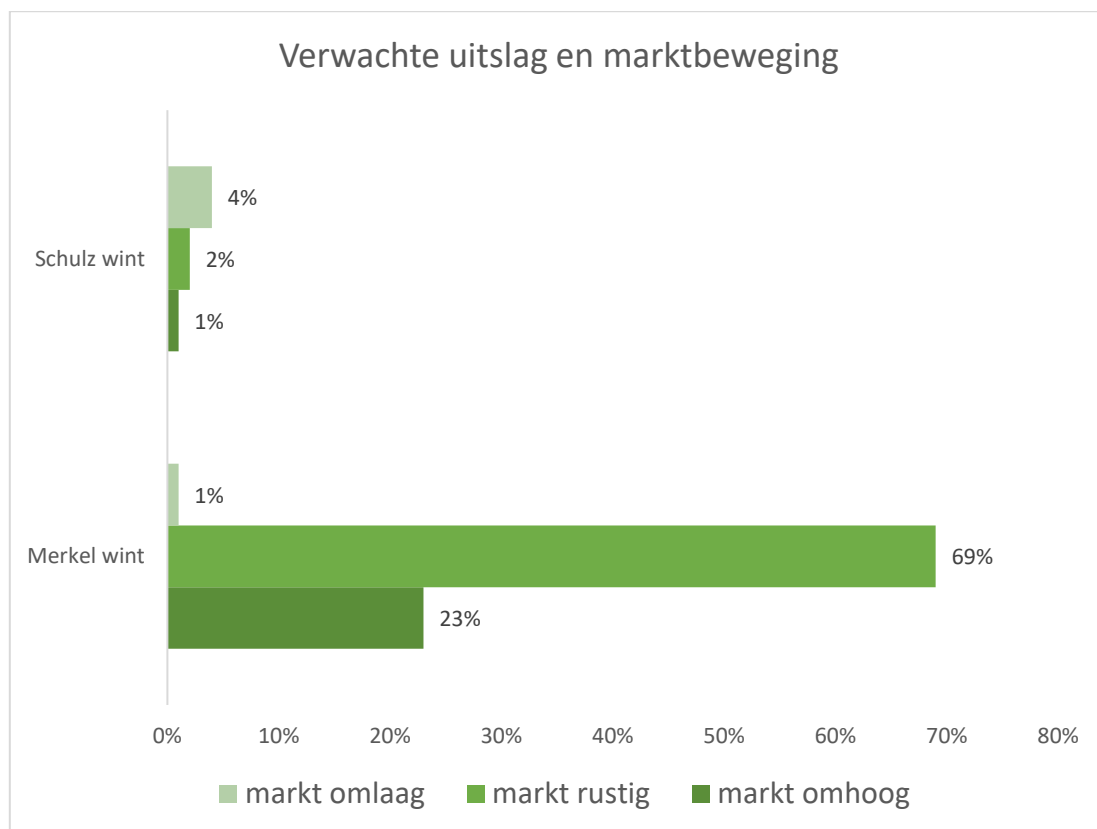
Slechts een kleine tien procent geeft aan op de uitslag te anticiperen door wat meer – of juist wat minder – risico te nemen.





## Merkel gaat winnen

Daar draagt waarschijnlijk aan mee dat een overgrote meerderheid verwacht dat Angela Merkel de verkiezingen gaat winnen en zal aanblijven. Slechts 7% van de Binck-beleggers ziet uitdager Schulz het Kansleramt in trekken.





## Duitse beurswijsheden

Beleggers en beleggingsstrategieën verschillen eigenlijk nauwelijks van land tot land, maar toch hanteren onze Duitse burens hun eigen beurswijsheden en gezegden.

Een daarvan springt er – kort en krachtig – meteen uit en lijkt beleggers in Duitse aandelen op het lijf geschreven: “Dividende gut, alles gut”

Klik hier [hier](#) voor een uitgebreidere bloemlezing.

*Onderzoek door: Ronald Veerman / BinckBank / rveerman@binck.nl*

Disclaimer: De informatie op deze pagina's is niet bedoeld als individueel beleggingsadvies of als een individuele aanbeveling tot het doen van bepaalde beleggingen. Ondanks het feit dat Binck alle zorgvuldigheid in acht neemt bij het samenstellen en onderhouden van deze pagina's, en daarbij gebruik maakt van bronnen die betrouwbaar geacht worden, kan Binck niet instaan voor de juistheid, volledigheid en actualiteit van de geboden informatie. Indien u zonder verificatie of advies gebruikmaakt van de verstrekte informatie, doet u dat voor eigen rekening en risico. Aan de informatie op deze pagina's kunnen geen rechten worden ontleend.