



Café de la Bourse

Les 9 meilleurs fonds en actions allemandes

La Bourse allemande est attendue en hausse en 2014. Café de la Bourse vous propose une sélection des fonds en actions allemandes les plus performants.

Le marché allemand présente des perspectives favorables selon les experts de la finance. Lire notre article : [Faut-il investir en Allemagne](#). C'est pour vous aider à vous positionner que Café du Patrimoine a sélectionné neuf fonds en actions allemandes.

Tout d'abord, sachez que l'exposition au marché allemand suppose une assez forte pondération du secteur industriel, qui représente par exemple plus de 20% de l'indice majeur de la Bourse allemande, le [DAX](#). Les sociétés industrielles sont d'envergure internationale et portent des noms familiers : Bayer AG (pharmacie), BASF (chimie), Thyssenkrupp (industries diversifiées), etc. L'automobile n'est pas en reste avec les constructeurs BMW, Daimler et Volkswagen qui représentent presque 15% de l'indice.

Les gérants de fonds suivent de plus ou moins près la composition de l'indice principal selon la *tracking error*, écart de suivi entre un fonds et son indice, qui encadre leur travail : plus celle-ci est élevée, plus le gérant peut prendre des libertés par rapport à l'indice, avec un risque de volatilité supérieur plus celle-ci est faible, plus le gérant devra se conformer à la composition de l'indice et affichera une volatilité proche.

La sélection de valeurs au cas par cas - [stock picking](#) - l'emporte généralement sur une vision top down sectorielle de l'allocation. Les sociétés sont sélectionnées pour leurs qualités intrinsèques et les perspectives de valorisation qu'elles présentent.

Les produits sélectionnés, éligibles au PEA, sont investis, pour certains, en actions de grandes capitalisations et, pour d'autres, en actions de petites et moyennes capitalisations (marqués d'une astérisque). Ces derniers occupent la tête du classement, avec des niveaux de volatilité pourtant maîtrisés.

Classement des 9 fonds en actions allemandes par ordre décroissant de performance annualisée sur 5 ans, au 22 mai 2014 :

	Code ISIN	Volatilité*	Perf. 1 an	Perf. 3 ans	Perf. 5 ans	Frais courants
FPM Funds Stockpicker Germany Small/Mid Cap C (DWS Investments)	LU0207947044	15,06%	28,63%	14,45%	23,38%	1,44%
Credit Suisse Equity Fund (Lux) Small & Mid Cap Germany B (Credit Suisse)*	LU0052265898	15,06%	18,98%	13,61%	21,34%	2,15%
FPM Funds Stockpicker Germany All Cap C (DWS Investments)	LU0124167924	16,81%	24,05%	8,37%	17,92%	1,02%
Fidelity Funds - German Fund Y-Acc-EUR (Fidelity Worldwide Investment)	LU0346388530	18,06%	14,91%	12,44%	17,76%	1,18%
Baring German Growth Trust Eur Acc (Baring Fund Managers) (1)	GB0008192063	18,56%	16,94%	10,69%	17,73%	1,57%
Allianz German Equity AT EUR (Allianz Global Investors)	LU0840617350	18,51%	10,13%	11,13%	17,11%	1,85%
Lyxor UCITS ETF DAX (Lyxor Asset Management)	LU0252633754	18,79%	14,07%	9,74%	14,29%	0,15%
Amundi ETF MSCI Germany UCITS ETF (Amundi)	FR0010655712	18,31%	14,27%	10,11%	14,29%	0,25%
FPM Funds Ladon - European Value (DWS Investments)	LU0232955988	14,91%	14,70%	10,39%	14,16%	1,30%

(*) Volatilité annualisée sur 3 ans

(**) Minimum d'investissement : 5000€

On observe que ce segment de marché est dominé par les acteurs allemands ou internationaux de la gestion d'actifs. Les écarts de frais, de performance et de volatilité peuvent être conséquents. Le moyen le plus simple et le moins onéreux d'accéder au marché allemand semble le recours aux ETF, même si ces produits enregistrent des performances moindres.

© Cafedupatrimoine.com

Les informations ci-dessus sont données à titre pédagogique. Elles ne constituent en aucun cas des recommandations d'investissement. Le lecteur se doit d'étudier les risques avant d'effectuer toute transaction. Il est seul responsable de ses décisions d'investissement.

Copyright © 2014 - Psycho Active Développement

Rédaction : Nadège Bénard

Tous droits réservés.

Aucune partie de ce pdf ne peut être reproduite sans la permission expresse de Psycho Active Développement.