



Communiqué de presse

Paris, le 28 avril 2023,

20 ans de DWS Top Dividende

DWS Top Dividende fête son 20^e anniversaire le 28 avril. Le fonds d'actions internationales, qui offre aux investisseurs la possibilité de réaliser des gains de cours et des distributions régulières sans les exposer à l'ensemble des risques du marché boursier, reste, deux décennies après son lancement, un investissement de base populaire pour la préservation et l'accumulation du capital à long terme. Il suffit de regarder les actifs du fonds pour s'en rendre compte : Thomas Schuessler, qui tire les ficelles de DWS Top Dividende depuis 2005, gère aujourd'hui environ 20 milliards d'euros¹. Le fonds phare de DWS en matière de dividendes n'est donc pas seulement le plus grand fonds d'actions géré activement en Allemagne, mais aussi l'un des plus importants d'Europe².

Traverser en toute confiance les différentes phases du marché boursier

L'historique du fonds montre qu'il a moins fluctué que l'indice MSCI World de l'ensemble du marché, en particulier dans les phases difficiles telles que la crise financière, la crise de l'euro ou la crise du coronavirus³. Le magazine économique et financier Euro, qui a décerné à Thomas Schuessler le prix du « Gérant de fonds de l'année », très convoité dans l'industrie des fonds, l'a exprimé en ces termes : M. Schuessler a dirigé le DWS Top Dividende depuis septembre 2005 avec confiance à travers les différentes phases du marché boursier et s'en est tenu à son style d'investissement prudent, même lorsqu'une orientation plus offensive aurait permis de réaliser des gains plus importants⁴. Thomas Schuessler voit également son approche à long terme et toujours conservatrice confirmée : « *Nous voulons éviter autant que possible à nos investisseurs de faire des montagnes russes en termes d'évolution du cours des actions, même sur des marchés volatils, et offrir ainsi un investissement en actions qui peut être maintenu même en temps de crise. Jusqu'à présent, nous y sommes parvenus* ».

« Nous n'achetons pas d'actions sans dividendes »

Pour que sa stratégie fonctionne, Thomas Schuessler et ses co-gérants Stephan Werner, Jarrid Klug et Madeleine Ronner se concentrent sur les actions dont le rendement en dividendes est supérieur à la moyenne et dont les versements de dividendes sont en hausse. Le physicien titulaire d'un doctorat en physique ne renonce pas à cette devise, même si elle lui apporte parfois des inconvénients en termes de performance : « *Si les cours des valeurs de croissance, qui ne versent généralement pas de dividendes, s'envolent, nous ne passerons pas à l'achat de valeurs technologiques onéreuses, par exemple* », explique Thomas Schuessler en référence à l'année 2020 avec le coronavirus et à la période qui suivra. L'année 2022 a une fois de plus montré de manière impressionnante que les tendances ne sont pas éternelles et que les actions à dividendes peuvent jouer un rôle de stabilité dans un portefeuille, en particulier en période de turbulences. Et de préciser : « *Nous n'achetons pas d'actions sans dividendes* ».

Un revers de la tendance ? Les valeurs de rendement et de dividende favorablement valorisées

Après des années de domination des valeurs de croissance, la tendance s'est-elle durablement inversée en faveur des titres à dividendes et des titres "value" en 2022 ? « *Les chances sont bonnes* », affirme Thomas Schuessler. « *Dans les phases d'inflation élevée et de hausse des taux d'intérêt, comme celles que nous connaissons actuellement, les titres à dividendes peuvent jouer de leur force, car la stabilité et la valorisation sont davantage au centre des préoccupations* », explique M. Schuessler. Il ajoute que les actions "value" et les actions de dividendes sont actuellement encore relativement bon marché par rapport aux actions de croissance⁵. Certes, la hausse des taux d'intérêt pourrait peser sur les prix. « *Toutefois, les titres à dividendes bien positionnés s'accommodent généralement mieux d'une hausse des taux d'intérêt que les titres de croissance* », précise M. Schuessler. En ce qui concerne une éventuelle récession, le gestionnaire de portefeuille reste relativement serein : même si un ralentissement économique ne laisse généralement pas les actions indemnes, il n'entraîne pas automatiquement une baisse des dividendes : "Même lors de la crise financière de 2008, le nombre d'entreprises qui ont augmenté leurs dividendes a été nettement plus élevé que celui des entreprises qui les ont réduits. Actuellement, le portefeuille affiche un rendement moyen de 4 %⁶.

Produits pharmaceutiques, services publics et autres : priorité aux valeurs défensives

Dans quels secteurs le DWS Top Dividende évolue-t-il actuellement ? Les secteurs des produits pharmaceutiques, des services aux collectivités et des biens de consommation non cycliques sont les plus à même de verser des dividendes fiables. Ces secteurs ont en commun d'être relativement indifférents aux fluctuations de l'économie. Il existe en outre d'autres secteurs en mutation : "Au cours des dernières années, par exemple, nous avons considérablement augmenté les valeurs liées aux matières premières et à l'énergie, à contre-courant de la tendance", explique M. Schuessler. Il précise que le fonds DWS Top Dividende profite des goulets d'étranglement de l'offre qui se produisent actuellement. En outre, le secteur peut généralement résister à des taux d'inflation élevés, comme le montrent les années 1970, par exemple.

L'Europe actuellement surpondérée

Sur le plan géographique, le DWS Top Dividende est actuellement nettement surpondéré en Europe⁷. Outre les valorisations relativement favorables des actions européennes, cela s'explique également par le fait que les dividendes jouent un rôle plus important en Europe qu'aux États-Unis, où les entreprises recourent davantage aux rachats d'actions qu'aux dividendes. Par conséquent, le fonds a toujours eu tendance à sous-pondérer les États-Unis, et ce d'autant plus que les actions américaines ont commencé à prendre du poids dans le MSCI World avec l'essor de la technologie.

La persévérance a porté ses fruits

Les chiffres montrent que les investisseurs ont eu intérêt à rester fidèles à DWS Top Dividende pendant plus de 20 ans : Au total, le fonds a distribué plus de six milliards d'euros à ses investisseurs⁸. Un investissement de 10 000 euros au début du fonds en 2003 aurait rapporté 26 898 euros à la fin du mois de février 2023. En ajoutant les distributions de dividendes de 11 940 euros, l'investissement initial aurait presque quadruplé. Avec le réinvestissement annuel des distributions, le total aurait même dépassé les 50 000 euros⁹.

20 ans de DWS Top Dividende - les étapes importantes

28 avril 2003	Alors que les conséquences de l'éclatement de la bulle technologique se font encore clairement sentir et que de nombreux investisseurs ont tourné le dos au marché boursier, déçus par les pertes massives de cours, de nombreuses entreprises continuent de verser des dividendes attrayants. Afin de regagner la confiance des investisseurs dans le marché boursier, DWS conçoit DWS Top Dividende, l'un des premiers fonds de dividendes investissant à l'échelle mondiale en Europe.
Septembre 2005	Les actifs du fonds avaient déjà atteint près de quatre milliards d'euros lorsque Thomas Schuessler est devenu gérant de portefeuille de DWS Top Dividende et, avec son équipe, a continué à développer le processus d'investissement du fonds : Outre les indicateurs de dividendes traditionnels tels que le rendement des dividendes, la croissance des dividendes et le ratio de distribution jouent désormais un rôle important dans la sélection des titres.
2008	La crise financière secoue les marchés. DWS Top Dividende n'échappe pas non plus à la tendance baissière mondiale. Bien que le fonds ait enregistré une perte de valeur de 38 % à son apogée, il souffre moins que le marché au sens large (mesuré par l'indice MSCI World).
2012/2013	Après la crise financière et la crise de l'euro, les investisseurs ont placé cinq milliards d'euros supplémentaires entre les mains de Thomas Schuessler et de son équipe au cours des seules années 2012 et 2013 - notamment parce que, compte tenu de la baisse constante des taux d'intérêt, la demande d'alternatives d'investissement à haut rendement est en augmentation.
Avril 2017	DWS Top Dividende franchit la barre des 10 milliards d'euros d'actifs sous gestion.
Septembre 2019	DWS Top Dividende dépasse pour la première fois les 20 milliards d'euros d'actifs sous gestion.
2022	Forte inflation, hausse des taux d'intérêt : Après une phase historiquement longue de meilleure performance des valeurs de croissance, les valeurs de dividendes font leur retour.
Février 2023	Le magazine économique et financier Euro décerne à Thomas Schuessler le Taureau d'or en tant que " Gérant de fonds de l'année 2023 ".
28 avril 2023	Le DWS Top Dividende fête ses 20 ans. Un investisseur ayant placé régulièrement 100 euros par mois dans le fonds depuis le début via un plan d'épargne aurait gagné 33.436 euros à la fin du mois de février 2023, sans compter les distributions de dividendes de 9.345 euros ¹⁰ .

DWS Top Dividende LD

Données du fonds

WKN / ISIN : 984811 / DE0009848119

Actif total : 19.994,00 millions d'euros (au 26/04/2023)

Politique de distribution : Distribution

Frais d'entrée : 5,00 %.

Frais courants : 1,46 % (au 30/09/2022)

Frais de gestion : 1,45 %.

Risques

Le fonds investit dans des actions. Les actions sont soumises à des fluctuations de prix et donc au risque de baisse des prix. Le fonds cherche à obtenir un revenu à partir des dividendes, c'est-à-dire des distributions attendues par action. Si une société verse un dividende inférieur aux prévisions ou ne verse aucun dividende, la valeur des actions ou des produits dérivés peut s'en trouver affectée. Le fonds peut également investir dans des actifs qui ne sont pas libellés en euros. De ce fait, la valeur de votre investissement peut diminuer si le taux de l'euro augmente par rapport à ces devises. En raison de sa composition/des techniques utilisées par la direction du fonds, le fonds d'investissement présente une volatilité accrue, c'est-à-dire que le prix des parts peut être soumis à des fluctuations plus importantes à la hausse ou à la baisse, même sur de courtes périodes. La valeur de la part peut à tout moment être inférieure au prix d'achat auquel le client a acquis la part.

Performance au cours des 12 derniers mois¹¹

Période	Net	Brut
26.04.2022 - 26.04.2023	-3.18%	-3.18%
26.04.2021 - 26.04.2022	17.02%	17.02%

26.04.2020 - 26.04.2021	11,14%	11.14%
26.04.2019 - 26.04.2020	-4.66%	-4.66%
26.04.2018 - 26.04.2019	14.05%	14.05%
26.04.2017 - 26.04.2018	-7.92%	-7.92%
26.04.2016 - 26.04.2017	10.87%	10.87%
26.04.2015 - 26.04.2016	-2.71%	-2.71%
26.04.2014 - 26.04.2015	33.30%	33.30%
26.04.2013 - 26.04.2014	-0.55%	4.42%

Remarques importantes

Toutes les expressions d'opinion reflètent les points de vue actuels, qui peuvent être modifiés sans préavis. Les prévisions sont basées sur des hypothèses, des estimations, des opinions et des modèles ou analyses hypothétiques qui peuvent s'avérer inexacts ou incorrects. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

1. Source : DWS, au 27/04/2023
2. Source : Morningstar Direct, à fin mars 2023
3. MSCI World : Indice boursier mondial qui suit l'évolution du cours d'environ 1 600 actions de 23 pays industrialisés.
4. https://www.dws.de/AssetDownload/Index/?filename=Sonderdruck%20Euro_Sch%C3%BCssler_0323.pdf&assetGuid=5d1a4067-ff23-4651-be70-99a9013679ad&source=DWS
5. Actions de valeur : Actions considérées comme sous-évaluées.
6. Source : Factset : Factset, DWS International GmbH, à fin mars 2023. Les distributions ne sont pas garanties : Les distributions sont susceptibles d'être modifiées ou de ne pas être versées du tout.
7. En date du : 31.3.2023
8. Les distributions ne sont pas garanties : Les paiements de distribution peuvent changer ou être complètement annulés.
9. Lancement de DWS Top Dividende : 28 avril 2003, année fiscale raccourcie (28 avril - 30 septembre 2003). Sur la base d'un investissement initial de 10.500 EUR à la date de lancement (200 parts à 52,50 EUR chacune) ; le prix initial des parts comprend une prime d'émission de 5% ; les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Fin février 2023 ; Source : DWS International GmbH
10. Lancement de DWS Top Dividende : 28 avril 2003, année fiscale raccourcie (28 avril - 30 septembre 2003) ; début du plan d'épargne le 30 avril 2003. Calcul tenant compte des frais d'entrée de 5% ; les frais d'entrée sont des frais uniques prélevés à l'achat. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. Fin février 2023 ; Source : DWS International GmbH
11. Source : <https://www.dws.de/aktienfonds/de0009848119-dws-top-dividende-ld/>. La performance se réfère aux périodes de 12 mois indiquées. Les jours fériés ou les week-ends, le prix de la veille et le dernier prix de négociation disponible sont utilisés et aucune conclusion n'est possible ces jours-là.

Pour plus d'information, veuillez contacter :

Marion Duchêne
Tel. : (+33) 06 46 47 09 79
E-mail : marion.duchene@shan.fr

Anne-Laure Daulier
Tel. : (+33) 06 28 59 50 38
E-mail : al.daulier@shan.fr

A propos de DWS :

Avec 841 milliards d'euros d'actifs sous gestion (au 31 mars 2023), DWS Group (DWS) a pour ambition de devenir l'un des principaux gérants d'actifs mondiaux. S'appuyant sur plus de 60 ans d'expérience et une réputation d'excellence en Allemagne, en Europe, en Amérique et en Asie, DWS est reconnu par les investisseurs à travers le monde comme un partenaire de confiance offrant des solutions d'investissement intégrées, stables et innovantes au sein d'une gamme complète de disciplines d'investissement.

Nous proposons aux investisseurs privés et institutionnels des solutions d'investissement sur l'ensemble des classes d'actifs, alignées sur les tendances de marché. Notre expertise diversifiée en matière de gestion d'actifs active, passive et alternative – ainsi que notre engagement environnemental, social et en matière de gouvernance profond – sont complémentaires pour la création de solutions sur mesure destinées à nos investisseurs. Notre expertise ainsi que le savoir-faire de nos économistes, analystes et professionnels de l'investissement sont réunis au sein d'un CIO View global, qui guide notre approche d'investissement stratégique.

DWS souhaite innover et façonner l'avenir de l'investissement. En tant qu'entreprise et conseiller de confiance auprès de nos clients, nous savons que nous avons un rôle crucial à jouer dans la transition vers un avenir plus durable. Avec environ 3 500 employés à travers le monde, nous sommes un groupe local avec une dimension mondiale. Nous nous engageons à

agir au nom de nos clients et à investir en ayant à cœur leurs intérêts afin qu'ils puissent atteindre leurs objectifs financiers, peu importe ce que l'avenir leur réserve. Grâce à notre esprit d'entreprise et de collaboration, nous nous efforçons chaque jour d'obtenir des résultats d'investissement exceptionnels, dans les périodes fastes comme dans les périodes difficiles. Nous sommes des investisseurs – engagés à construire les meilleures fondations pour l'avenir de nos clients.