

7 NOVEMBRE 2019

## FLASH HEBDO : FONDS À DIVIDENDE : UNE STRATÉGIE QUI PREND TOUT SON SENS DANS UN UNIVERS DE TAUX BAS !

### Caractéristiques du fonds DWS Invest Top Dividend

- **Code Isin** : LU0507265923  
(Part LC – EUR)
- **Valorisation** : quotidienne
- **Devise** : EUR
- **Taille du fonds** : 3,8 Mds€
- **Indice de référence** : NA
- **Frais de gestion** : 1,80% TTC  
/TER : 1,58%

Dans un univers d'inflation faible (1.2% en zone euro et 1.6% pour les Etats-Unis), d'une croissance globale qui ralentit pour atteindre 3% selon les dernières estimations du FMI contre 4% un an plus tôt, ou encore de politiques monétaires qui redeviennent très accommodantes, générer du rendement devient un véritable sport !

Toutefois, une stratégie qui sort son épingle du jeu dans ce contexte actuel de taux bas, est à n'en pas douter celle liée aux distributions de dividendes. Par exemple, le CAC 40, qui est connu pour sa distribution importante de dividendes, ne dérogera pas à la règle cette année. En effet, Total, qui avait distribué 9.3 milliards d'euros de dividendes en 2018, devrait offrir des dividendes en hausse de près de 5% en 2019. Mais il y a encore mieux : les actionnaires d'Airbus devraient percevoir des dividendes en hausse de plus de 26%, contre 'seulement' +25% pour Peugeot. On est bien loin du rendement offert par le monde obligataire à risque émetteur équivalent !

Dans cet univers, les gestions Actions à rendement prennent tout leur sens et affichent des résultats intéressants, notamment celle pilotée par DWS via le fonds **DWS Invest Top Dividend**.

En effet, ce fonds est l'un des pionniers de la gestion Actions de rendement en Europe, stratégie lancée en avril 2003, et gérée par Dr Thomas Schuessler depuis septembre 2005, avec un encours proche de 25 milliards d'euros. Après une approche Top-Down qui sélectionne les meilleures zones et les secteurs les plus porteurs via une plateforme de recherche macroéconomique interne, l'équipe de gestion sélectionne les meilleures valeurs de son univers grâce à un modèle multifactoriel interne qui prend en compte le rendement du dividende, sa progression ainsi que le ratio de taux de distribution des bénéficiers. Ainsi, le portefeuille est essentiellement constitué de secteurs jugés défensifs mais positionnés sur des thèmes durables. Aussi, les valeurs sélectionnées doivent délivrer des dividendes récurrents mais aussi des dividendes en croissance. Tout l'intérêt de cette gestion est d'avoir une équipe importante et expérimentée afin d'éviter de sélectionner des entreprises qui sont amenés à annuler leur détachement de dividende.

De plus, le fonds **DWS Invest Top Dividend** est un pur fonds Actions à dividende. En effet, contrairement à la concurrence qui souvent tilte leur portefeuille avec des valeurs notamment liées au secteur technologiques américain (segment en forte hausse depuis de nombreux trimestres mais qui ne délivrent aucun rendement), le fonds **DWS Invest Top Dividend** maintient le même process de gestion depuis sa création.

#### SRI



Par:

*Romain Levasseur*

Le tableau ci-dessous illustre de façon quantitative le comportement du fonds (Source : Morningstar Direct) par comparaison à ses principaux concurrents.

Période: De 01/11/2014 à 31/10/2019

	Performance annualisée	Rendement cumulatif	Écart-type	Gain moyen	Perte moyenne	Gain maximum	Perte maximale	Meilleur mois	Pire mois	Ratio de Sharpe
Concurrent n°1	6,75	38,65	8,67	2,09	-1,71	38,65	-7,92	7,69	-5,88	0,81
DWS Invest Top Dividend FC	7,49	43,52	9,17	2,28	-1,69	44,89	-9,15	7,91	-6,20	0,85
Concurrent n°2	6,44	36,64	14,01	2,93	-3,81	51,40	-20,94	10,45	-10,81	0,48
Concurrent n°3	6,14	34,72	10,11	2,11	-2,65	36,17	-12,48	6,55	-6,84	0,64
Concurrent n°4	1,35	6,93	10,78	2,18	-2,71	37,42	-18,72	6,71	-7,68	0,15
MSCI World 100% Hdg NR EUR	7,00	40,26	11,10	2,20	-3,15	45,27	-13,73	7,94	-8,03	0,66

En effet, hormis sa performance annualisée qui est en tête sur 5 ans, **DWS Invest Top Dividend** affiche parmi les plus faibles pertes maximales. De plus, il est loin d'être ridicule lors des phases de reprises de risque. Il affiche ainsi sur la période le meilleur ratio de Sharpe. Historiquement, **DWS Invest Top Dividend** capture 84% de la hausse des marchés et 67% de la baisse, ce qui est un comportement tout à fait adapté pour une position 'cœur' au sein d'une allocation diversifiée.

# Disclaimer

Les informations disponibles sur ce document le sont à titre informatif exclusivement. Ce document s'adresse aux résidents français et a pour objectif d'introduire les activités de MyFunds Office ainsi que les caractéristiques principales des produits et services.

Il est du ressort de l'investisseur d'obtenir les conseils adéquats avant toute prise de décision quant à l'existence ou non, pour les produits et services offerts, de restrictions à l'égard de certaines personnes ou dans certains pays. Aucun des produits et services décrits ne peut être proposé à un investisseur si la loi, de son pays d'origine, du pays qui lui est appliquée ou appliquée aux produits et services, le lui interdit.

L'information contenue sur cette présentation de MyFunds Office n'a aucune valeur contractuelle. Avant toute prise de décision et action, MyFunds Office recommande de lire attentivement les prospectus et DICI des produits cités et, plus généralement, tous les documents tenus à disposition du public.

Les informations contenues dans ce document ne constituent ni un conseil en investissement, ni une sollicitation à investir, ni une offre quelconque d'achat ou de vente.

Les performances passées ne constituent en aucun cas une garantie des performances futures, ni une garantie du capital investi. Le lecteur de ces informations légales doit toujours rester conscient que tout investissement peut générer des pertes.

Dans la mesure où les informations contenues dans ce document proviennent de sources externes, MyFunds Office ne peut garantir que ces informations sont exactes, complètes et à jour.

Par exception, le lecteur peut imprimer ou recopier des informations pour un usage strictement personnel. Tout autre usage est soumis à autorisation formelle préalable.