DWS Top Dividende

Actions - Monde

Mars 2024 | Au 28.03.2024

Données du compartiment

Politique d'investissement

Le DWS Top Dividende offre un placement en actions accompagné d'un potentiel de rendement régulier. Le gestionnaire investit en actions du monde entier, essentiellement en grandes capitalisations susceptibles d'offrir des taux de dividendes supérieurs à la moyenne du marché.

Rapport de gestion

Le commentaire complet des gestionnaires figure dans les rapports périodiques des compartiments DWS Flagship Funds et sur les fiches d'information d'une page (Factsheets).

Morningstar Style-Box™

Capitalisation boursière

Style d'investissement

Catégorie Morningstar™

Actions International Rendement

Notations

(Au: 29.02.2024)

Notation Morningstar™: é é é

Lipper Leaders: ① ① ❺ ③

Vue d'ensemble du compartiment

Performance (en %) - Classe d'actions LD

Période	Compartiment
03/2014 - 03/2015	31,1
03/2015 - 03/2016	-1,4
03/2016 - 03/2017	12,8
03/2017 - 03/2018	-9,5
03/2018 - 03/2019	14,4
03/2019 - 03/2020	-9,0
03/2020 - 03/2021	17,4
03/2021 - 03/2022	17,3
03/2022 - 03/2023	-4,6
03/2023 - 03/2024	8,2

Compartiment

Précision : A titre d'illustration, un investisseur souhaite acheter pour 1000 euros de parts avec des frais d'entrée de 5%. L'investisseur sera débité de 1050 euros. Les performances nettes méthode BVI incluent tous les coûts y compris les frais de gestion supportés au niveau du fonds, ainsi que les frais d'entrée. Il se peut que l'investisseur supporte également des coûts supplémentaires au niveau de l'investissement (ex : frais de tenue de compte). Comme les frais d'entrée sont prélevés uniquement la première année, la majoration de 50 euros n'est applicable que la première année. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures.

Performance cumulée (en %) - Classe d' actions LD

	1 M	1 A	3 A	5 A	Lancem.	Ytd.	3 A a.	5 A a.	2020	2021	2022	2023
EUR	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3

Autres chiffres clés (3 ans) / VAR (1 an)* - Classe d' actions LD

Volatilité	9,01%	Baisse maximale	-8,46%	VAR (99%/10 jours)	3,48%
Ratio Sharpe	0,46	Ratio d'information	--	Coefficient de corrélation	--
Alpha	--	Bêta	--	Tracking Error	--

*Glossaire des notions utilisées dans la rubrique "Information"

Composition du portefeuille à la date du reporting

Répart. sectorielle (actions)	(% actif net du compartiment)
Valeurs financières	18,2
Santé	13,8
Energie	11,0
Industries	8,3
Consommation de base	7,9
Matières premières	7,4
Techno. Information	7,3
Services publics	6,0
Services de communication	5,1
Consommation durable	2,8

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés.

Princip. valeurs (actions)	(% actif net du compartiment)
Shell PLC (Energie)	2,9
Merck & Co Inc (Santé)	2,7
TotalEnergies SE (Energie)	2,7
Agnico Eagle Mines Ltd (Matières premières)	2,4
Schlumberger NV (Energie)	2,4
Stellantis NV (Consommation durable)	2,3
Taiwan Semiconductor Manufacturing Co Ltd (Tec	2,3
Johnson & Johnson (Santé)	2,2
Nestle SA (Consommation de base)	2,1
JPMorgan Chase & Co (Valeurs financières)	2,0
Total	24,0

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés.

Répart. géograph. (actions)	(% actif net du compartiment)
Etats-Unis	32,8
Allemagne	9,0
France	7,9
Canada	6,0
Royaume-Uni	5,6
Suisse	4,7
Japon	4,6
Norvège	3,2
Pays-Bas	2,6
Taiwan	2,3
Finlande	2,0
Autres pays	7,0

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés.

Ratio d'investissement	(% actif net du compartiment)
Actions	87,7
Obligations	6,1
Marchandises/mat. 1ères	5,1
Liquidités et assimilés	1,0

DWS Top Dividende

Actions - Monde

Mars 2024	Au 28.03.2024

Composition du portefeuille à la date du reporting

Répartition devises	(% actif net du compartiment)
US dollar	48,0
Euro	26,8
Yen	5,2
Franc suisse	4,8
Couronne norvégienne	3,3
Dollar canadien	2,9
Livre sterling	2,9
Dollar taïwanais	2,3
Couronne suédoise	1,5
Dollar australien	1,3
Couronne danoise	1,0

Contrats de change à terme compris, les valeurs nég. et pos. reflètent les prévisions de fluctuation des devises.

Capitalisation boursière	(% actif net du compartiment)
> 10 Mrd	85,9
> 5 et < 10 Mrd	0,8
> 1 et < 5 Mrd	1,0

Pondération brute, non corrigée des éventuelles positions en dérivés. Le calcul est effectué sur la base des données en euros.

Les chiffres clés se rapportent à l'actif du compartiment

Nombre d'actions	74	Dividende (en %)	3,4	Ø Capitalisation du marché	178.428,1 M EUR

Performance cumulée (en %)

	1 M	1 A	3 A	5 A	Lancem.	Ytd.	3 A a.	5 A a.	2020	2021	2022	2023
LD	4,0	8,2	21,0	29,4	434,4	5,4	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3
RC	4,0	8,3	21,2	29,7	41,2	5,5	6,6	5,3	-9,5	22,3	0,5	1,3
TFD	4,1	8,9	23,4	33,7	45,6	5,6	7,3	6,0	-8,9	23,1	1,1	1,9

DWS Top Dividende

Actions - Monde

Mars 2024	Au 28.03.2024

Compartiment

Gérant de portefeuille	Dr. Thomas-P Schuessler	Encours	20.060,7 M EUR
Gérant depuis	05.10.2005	Devise du compartiment	EUR
Société de gérant	DWS Investment GmbH	Date de lancement	28.04.2003
Localisation du gérant	Allemagne	Exercise clos le	30.09.2024
Société de gestion	DWS Investment GmbH	Profil de l'investisseur	Orienté sur la croissance
Forme juridique	Portefeuille		
Banque dépositaire	State Street Bank International GmbH		

Classes d' actions

Classes d' actions	Devise	Code ISIN	Affectation des résultats	Droits d'entrée max.	Valeur liquidative	Commission forfaitaire	Frais courants / TER	Plus comm. de performance	Invest. minimum
LD	EUR	DE0009848119	Distribution	5,00%	137,42	1,450%	1,45% (1)	--	néant
RC	EUR	DE000DWS2PA1	Capitalisation	5,00%	160,68	1,400%	1,40% (1)	--	500.000.000
TFD	EUR	DE000DWS2SL2	Distribution	0,00%	122,18	0,800%	0,80% (1)	--	néant

(1) Les frais courants (TFE) incluent en principe tous les coûts facturés au compartiment, à l'exception des coûts de transaction et de la commission de performance. Si un compartiment investit des parts de son actif dans des fonds cibles, les coûts du fonds cible correspondant sont aussi pris en compte. Les frais courants indiqués ici ont été imputés lors de l'exercice écoulé du compartiment, clos au 30.09.2023. Ces frais peuvent varier d'une année sur l'autre.

Informations importantes : Les distributeurs comme des banques ou autres établissements fournissant des services d'investissement, peuvent présenter aux investisseurs intéressés des coûts ou estimations de coûts différents des coûts indiqués dans les présentes, et éventuellement supérieurs à ces derniers. Cette divergence peut s'expliquer par l'évolution des dispositions réglementaires relatives au calcul et à la présentation des coûts par ces entités, notamment après l'entrée en vigueur de la directive 2014/65/UE (directive concernant les marchés d'instruments financiers, ou « MIFID II ») le 3 janvier 2018.

Adresse

DWS International GmbH,
Paris Branch
Succursale de Paris
23-25 av. Franklin Roosevelt
F-75008 Paris
Tel.: +33-1-4495-6400
Fax: +33-1-4495-9392
Internet: https://funds.dws.com/fr

Avertissement

Le portefeuille affiche une volatilité élevée du fait de sa composition et/ou des techniques employées par les gestionnaires. La valeur liquidative peut ainsi subir, même sur de courtes périodes, des fluctuations à la baisse ou à la hausse plus marquées.

* Performance moyenne annuelle

Transparence au sens de l'art. 8 du Règlement SFDR (UE) 2019/2088 Lien: https://funds.dws.com/fr-fr/opcvm-de-droit-luxembourgeois-actions/DE0009848119

Rapport de gestion: DWS Top Dividende

Actions - Monde

Données sur le compartiment ou la classe d'actions principale.	Mars 2024	Au 28.03.2024

Analyse de performance

Sur les places boursières mondiales, l'optimisme n'a pas faibli en mars. La perspective d'une accélération de la croissance, associée à la baisse des taux, a attisé l'appétit des investisseurs. La plupart des classes d'actifs ont gagné du terrain en mars. Le pétrole brut n'a pas fait exception : le WTI a progressé de 6,31 % en EUR sur le mois. De manière notable, l'or, généralement considéré comme un actif refuge, a affiché une avancée supérieure à celle du marché dans son ensemble, à +9,08 %. Alors que la plupart des banques centrales devraient abaisser les taux cette année, la Banque du Japon s'est inscrite à contre-courant, augmentant ses taux pour la première fois en 17 ans. Les marchés d'actions internationaux ont terminé le mois en hausse de +3,42 % en EUR (à l'aune du MSCI World).

Les secteurs les plus en verve du mois ont été l'énergie et les matériaux, tandis que la consommation discrétionnaire et les technologies de l'information ont sous-performé. Nos stratégies défensives, DWS Top Dividende et DWS Invest Top Dividend, ont devancé le marché global des actions (le MSCI World n'est pas l'indice de référence officiel, mais est utilisé à des fins de comparaison uniquement). Le DWS Top Dividende a gagné 4,04 % sur le mois, le DWS Invest Top Dividend, 3,86 %.

Attribution de performance

Les cinq principales positions ont été Agnico Eagle Mines, Schlumberger, NextEra Energy, Taiwan Semiconductor Manufacturing Company et BHP Group.
Agnico Eagle Mines : la société minière aurifère a largement bénéficié du cours élevé de l'or, qui a bondi de 9,08 % en mars.
Schlumberger : l'action de la société parapétrolière a pris de la hauteur, entraînée par le cours du brut ; le baril de WTI a en effet gagné 6,31 % en EUR sur le mois.
NextEra Energy : cet acteur des services publics réglementés aux Etats-Unis a vu son cours augmenter après les conclusions favorables du régulateur dans deux affaires, ainsi que grâce aux perspectives plus prometteuses de son activité dans les énergies renouvelables.

Infosys, Deutsche Post, Sampo, Mondelez et Abbott Laboratories ont en revanche entravé le résultat.
Infosys : les investisseurs ont réagi négativement aux trimestriels décevants de son principal concurrent, Accenture.
Deutsche Post : l'action a perdu des points après des résultats trimestriels moins bons qu'attendu, surtout sur le plan des volumes.
Sampo : l'action avait fait belle figure en février puis en mars, jusqu'à la journée des investisseurs, mais a ensuite reculé, car les attentes élevées en matière d'objectifs stratégiques n'ont pas été satisfaites.

Au niveau sectoriel, les titres financiers ont contribué positivement à la performance globale du compartiment, tandis que l'industrie coûtait des points.

Position actuelle

Aucune modification notable n'a été apportée au portefeuille au cours du mois écoulé. La part de la consommation de base et des matériaux a été réduite ; à l'inverse, celle de la santé et de la finance a été renforcée.
La finance et la santé représentent actuellement les plus fortes pondérations du compartiment, avec 14 à 18 % environ ; ces secteurs sont talonnés par l'énergie et l'industrie. Les plus faibles pondérations reviennent à la consommation discrétionnaire et aux services de communication.

Sur le front de l'allocation géographique, aucun changement notable ne s'est produit ces derniers mois : les actions américaines se taillent toujours la part du lion, avec près de 40 %, suivies par l'Allemagne et la France, aussi largement représentées. Le portefeuille compte actuellement environ 76 actions et est investi à près de 90 %.

Perspectives

Comme au cours des mois précédents, le marché américain domine la sphère boursière mondiale. Les Etats-Unis représentent environ 70 % de la capitalisation boursière totale du MSCI World. Dopés par l'optimisme à l'égard de la mégatendance qu'est l'intelligence artificielle, les semi-conducteurs affichent toujours une dynamique vigoureuse. Les banques centrales doivent toujours trouver un équilibre délicat entre la lutte contre l'inflation élevée et l'atténuation des effets délétères de la hausse des taux sur l'économie. Nous pensons que les taux directeurs ne devraient plus augmenter significativement, mais les taux élevés devraient selon nous se maintenir pendant un certain temps. Les multiples devraient par conséquent diminuer, avec des valorisations plus modérées – notons d'ailleurs les fortes disparités de ces dernières en termes historiques. Cela dit, nous sommes d'avis que les anticipations de rendement sur les agrégats du marché vont diminuer. Malgré la baisse de rendement attendue, nous sommes toujours convaincus par le profil de dividende des actions en portefeuille. Les premières statistiques concernant la distribution des assureurs ainsi que l'évolution des résultats en 2023 nous font espérer des dividendes réjouissants. Rappelons une nouvelle fois que dans ce contexte fluctuant et incertain, notre sélection s'appuie sur un processus rigoureux qui privilégie des bilans sains, des flux de trésorerie élevés et des dividendes réguliers. Nous continuons donc à tenir compte de la valorisation dans notre sélection des titres. En outre, nous sommes toujours convaincus que les versements de dividendes représenteront encore une part plus importante du rendement total et contribueront plus que d'habitude au rendement de l'investissement.

Potentiel de gains

Conformément à la politique d’investissement.

Risques

• Le fonds investit dans des actions. Les actions sont soumises aux variations des cours et donc au risque de baisse des cours.
• Le fonds cherche à obtenir des revenus issus des dividendes, autrement dit issus des distributions attendues par action. Lorsqu'une entreprise verse un dividende moins élevé que prévu ou qu'elle ne distribue pas de dividende, cela peut avoir un impact négatif sur la valeur des actions ou des produits dérivés.
• Le fonds peut également investir dans des actifs qui ne sont pas libellés en euro. Votre placement peut, de ce fait, se déprécier lorsque le cours de l'euro progresse par rapport à ces devises.
• Le portefeuille affiche une volatilité plus élevée du fait de sa composition et/ou des techniques employées par les gestionnaires. La valeur liquidative peut ainsi subir, même sur de courtes périodes, des fluctuations à la baisse ou à la hausse plus marquées. La valeur liquidative peut à tout moment se replier en dessous du prix auquel le client a souscrit ses actions.

Informations importantes concernant le profil de l'investisseur :

Profil de l’investisseur: Orienté sur la croissance
Le compartiment s'adresse aux investisseurs axés sur la croissance qui cherchent à accroître leur capital grâce essentiellement à des plus-values sur actions et gains de change. Le potentiel de rendement s'accompagne de risques élevés liés aux actions, taux d'intérêt et changes et de risques de solvabilité, ainsi que d'un risque de perte important, pouvant aller jusqu'à la perte totale du capital investi. L'investisseur est disposé et apte à supporter une perte financière de cet ordre ; il ne poursuit aucun objectif de protection du capital.

La société communique aux agents et partenaires de distribution des informations complémentaires sur le profil de l'investisseur type ou le marché cible de ce produit financier. Lorsqu’un agent ou partenaire de distribution de la société conseille un investisseur ou sert d'intermédiaire à une opération d'achat de cet investisseur, il lui communique le cas échéant les informations complémentaires afférentes au profil de l'investisseur type.

Vous pouvez obtenir les informations complémentaires relatives au marché cible et aux coûts et frais associés aux produits prévues par les dispositions de la directive MIFID II et mises à la disposition des distributeurs par la société d'investissement sous forme électronique sur le site internet de la société à l'adresse www.dws.com.

Information

Morningstar Style Box™

Morningstar Style Box™ illustre la stratégie d'investissement du Fonds. Pour les fonds en actions, l'ordonnée indique la capitalisation boursière des actions en portefeuille et l'abscisse le style d'investissement (rendement, neutre ou croissance). Pour les fonds obligataires, l'ordonnée indique la qualité de crédit moyenne des obligations en portefeuille et l'abscisse la sensibilité aux taux d'intérêt telle que mesurée en fonction de l'échéance de l'obligation (courte, moyenne ou longue).

Veuillez noter que les informations de Morningstar et Lipper Leaders portent sur le mois précédent.

Notation Morningstar™

© 2024 Morningstar Inc. Tous droits réservés. Les informations contenues dans les présentes (1) sont la propriété de Morningstar et/ou de ses fournisseurs de contenu; (2) ne peuvent être reproduites ou diffusées et (3) ne font l'objet d'aucune garantie quant à leur exactitude, leur exhaustivité ou leur actualité. Morningstar et ses fournisseurs de contenus ne sauraient être tenus responsables de quelque dommage ou perte subis du fait de l'usage de ces informations. Les performances passées ne présagent pas des résultats futurs.

Lipper Leaders

© 2024 Lipper - Thomson Reuters Lipper. Tous droits réservés. La reproduction, la publication, la distribution et tout autre usage des données Lipper sont interdits sans l'accord écrit préalable de Lipper. Lipper et tous les autres membres du Groupe Thomson Reuters ou leurs fournisseurs de données déclinent toute responsabilité en cas d'erreur ou de retard dans la livraison des données ainsi que pour les conséquences qui peuvent en découler. Les performances sont calculées par Lipper sur la base des données disponibles au moment du calcul et ne comprennent donc pas nécessairement tous les fonds suivis par Lipper. La représentation des données de performance ne constitue pas une recommandation de souscription ou de vente d'un fonds ou une recommandation d'investissement sur un segment de marché particulier. Lipper analyse la performance des fonds a posteriori. Les résultats passés ne constituent pas une garantie de la performance future d'un fonds d'investissement. Lipper et le logo Lipper sont des marques déposées de Thomson Reuters.

Critères de classement des Lipper Leaders - de 1 (plus faible) à 5 (plus élevé)

Premier indicateur = performance absolue; deuxième indicateur = performance régulière; troisième indicateur = préservation du capital; quatrième indicateur : frais réels.

Information importante

La marque DWS, anciennement connue sous le nom DWS, représente les activités de gestion d'actifs menées par DWS Group GmbH & Co. KGaA ou par l'une de ses filiales. Des produits ou services DWS seront fournis aux clients par une ou plusieurs entités juridiques. Ces dernières seront indiquées aux clients selon la nature des contrats et des accords, et offriront des informations ou de la documentation pertinente à l'égard de tels produits ou services.
Etant donné que la détermination de la valeur liquidative effectuée par la banque dépositaire le dernier jour de négociation d'un mois intervient, pour certains compartiments, jusqu'à dix heures avant le calcul du niveau de l'indice, en cas de mouvements marqués sur les marchés dans l'intervalle, la performance des compartiments par rapport à celle de l'indice à la fin du mois peut être majorée ou minorée « Pricing Effect »).
Les informations du présent document ne constituent nullement un conseil en investissement et présentent uniquement une brève synthèse des caractéristiques principales du fonds. Les informations complètes concernant le fonds figurent dans les prospectus de vente et les DICI (Documents d'informations clé pour les investisseurs), accompagnés du dernier rapport annuel révisé et du dernier rapport semestriel si celui-ci est plus récent que le dernier rapport annuel. Ces documents constituent la seule base contractuelle d'une souscription. Nous conseillons aux investisseurs de contacter régulièrement leur conseiller financier et fiscaliste au sujet de leurs placements et leur rappelons la nécessité et l'importance de prendre connaissance du « document d'information clé pour l'investisseur » (DICI) correspondant à leurs investissements. Le DICI, le prospectus de vente et les rapports périodiques sont disponibles gratuitement au format électronique ou papier auprès de la société de gestion, des agents payeurs indiqués dans le prospectus de vente et de votre conseiller dans les bureaux de DWS Investment S.A. (2 boulevard Konrad Adenauer, L-1115 Luxembourg) ainsi que sur le site internet https://funds.dws.com/fr. L'entreprise d'investissement peut décider de mettre fin aux dispositions prises pour la commercialisation de ce fonds.

Tous les avis présentés reflètent le jugement actuel de DWS et peuvent être modifiés sans préavis. Bien que DWS Investment GmbH n'emploie que les données qu'elle juge fiables, elle décline toute responsabilité concernant l'exactitude, l'exhaustivité et la pertinence des données émanent de tiers, contenues dans les présentes. Le calcul de la performance est conforme à la méthode BVI, c'est-à-dire hors droits d'entrée. Les frais individuels tels que les droits, commissions et autres honoraires ne sont pas pris en compte dans les chiffres et auraient un impact négatif sur la performance s'ils l'étaient. Les performances passées ne constituent pas un indicateur fiable des résultats futurs.
Vous trouverez de plus amples informations concernant la fiscalité dans le prospectus.
Les parts ou actions émises par ce fonds ne peuvent être proposées à l'achat ou vendues que dans des juridictions où cette offre où vente est autorisée. Plus particulièrement, les parts ou actions émises par ce fonds ne sauraient être proposées à l'achat aux Etats-Unis, à ou pour le compte de citoyens américains ou personnes résidant aux Etats-Unis et ne sauraient être vendues aux personnes précitées.
Le présent document et les informations qu'il contient ne peuvent être distribués aux Etats-Unis. La distribution et la diffusion du présent document ainsi que l'offre ou la vente d'actions peuvent également faire l'objet de restriction dans d'autres juridictions.
Toute reproduction ou utilisation totale ou partielle de ce document est soumise à l'autorisation préalable de DWS.

Glossaire

Alpha : part de la performance du fonds qui n'est imputable ni à l'évolution du marché, ni à son risque mais à la sélection active des titres

Baisse maximale : le plus fort pourcentage de perte subie par le fonds entre son plus haut et son plus bas sur 3 ans

Beta : taux de fluctuation moyen de la valeur d'un fonds lorsque le marché affiche une hausse ou une baisse de 1%

Coefficient de corrélation : mesure le degré de similitude entre l'évolution d'un fonds et celle du marché

Ratio d'information : mesure l'efficacité de la gestion active d'un fonds par rapport à un indice (différence entre le rendement moyen annualisé du fonds et celui de l'indice, divisé par le différentiel de performance)

Ratio de sharpe : écart de rentabilité du fonds par rapport au taux de rendement d'un placement sans risque

Tracking error : écart type de la différence de rendement entre le fonds et l'indice de référence, qui reflète le niveau de réplication de l'indice par le gestionnaire

VAR : estimation de la perte maximale d'un portefeuille sur une période définie et avec un niveau de confiance déterminé

Volatilité : degré de fluctuation moyen du rendement d'un fonds sur une période donnée