

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—

Édition 22
Mai 2019



A des fins promotionnelles

Sommaire

	Résumé analytique	2-3
	Forte hausse des dividendes mondiaux en ce début 2009, balayant les inquiétudes liées à la croissance mondiale	4-5
	Croissance des dividendes sous-jacents et des dividendes totaux*	6
	Régions et pays	7-10
	Industries et secteurs	11
	Principaux payeurs	12
	Conclusion et perspectives	13
	Méthodologie	14
	Glossaire	14
	Annexes	15-19
	Questions fréquemment posées	20

Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

* Veuillez-vous référer au glossaire en page 14.

Introduction

Janus Henderson est une société de gestion d'actifs qui investit depuis plus de 80 ans sur les marchés d'actions internationaux pour le compte de clients aux quatre coins du globe.

Formés en 2017 lors de la fusion entre Janus Capital Group et Henderson Global Investors, nous nous engageons à accroître la valeur grâce à une gestion active. La gestion active est, pour nous, plus qu'une approche d'investissement – il s'agit de la façon dont nous traduisons les idées en action, la façon dont nous vous informons sur nos points de vue ainsi que sur les partenariats que nous formons afin d'obtenir les meilleurs résultats pour nos clients.

Nous sommes fiers de ce que nous faisons et nous nous préoccupons de la qualité de nos produits et des services que nous offrons. Nos gérants ont la possibilité de suivre les approches les mieux adaptées à leurs domaines de compétence mais nos employés sont une véritable équipe. Ceci se reflète dans notre philosophie Knowledge. Shared, qui façonne le dialogue entre les différents départements et qui influence notre engagement à responsabiliser les clients dans leur prise de décision.

Nous sommes fiers d'offrir une gamme de produits diversifiée et d'exploiter le capital intellectuel de certains des penseurs les plus novateurs et formateurs de l'industrie. Notre expertise couvre les principales catégories d'actifs, nous avons des équipes d'investissement à travers le monde, et nous servons des investisseurs privés et institutionnels à l'échelle internationale. Nous gérons 357,3 milliards de dollars US d'encours sous gestion et employons plus de 2 000 collaborateurs et disposons de bureaux dans 28 villes à travers le monde*. Notre siège social est à Londres, nous sommes un gérant indépendant coté à la Bourse de New York et à la Bourse de Sydney.

Qu'est-ce que l'indice Janus Henderson Global Dividend ?

L'indice Janus Henderson Global Dividend (JHGDJ) est une étude à long terme qui vise à dégager les tendances en matière de dividendes au niveau mondial. Il mesure l'évolution des dividendes versés par les multinationales à leurs investisseurs, en prenant 2009 comme année de référence (valeur de l'indice 100). L'indice est libellé en dollars US et ventilé par région, industrie et secteur. Ceci permet aux lecteurs de facilement comparer les dividendes de pays tels que les États-Unis, représentant une part importante des dividendes à l'échelle internationale, ainsi que ceux de pays plus restreints, tels que les Pays-Bas.

Le rapport permettra aux lecteurs de mieux comprendre l'univers des titres privilégiant le revenu.

*Au 31 mars 2019



Résumé analytique – par région

SYNTHÈSE GLOBALE

- Les dividendes mondiaux ont balayé les inquiétudes relatives à la croissance de l'économie mondiale, augmentant de 7,8% au cours du premier trimestre pour atteindre le montant record de 263,3 milliards de dollars US
- La croissance sous-jacente fut de 7,5%, l'impact des importants dividendes extraordinaires ayant été compensé par les effets de change négatifs
- Des niveaux historiques ont été atteints aux États-Unis et au Canada, et huit autres pays ont établi de nouveaux records pour le premier trimestre
- L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux a augmenté pour atteindre le niveau record de 190,1**

Amérique du Nord

- Les tendances saisonnières signifient que l'Amérique du nord domine le premier trimestre et a générée la croissance sous-jacente la plus rapide au monde*
- Les dividendes ont augmenté de 8,3% pour atteindre le montant historique de 122,5 milliards de dollars US, ce qui correspond à une augmentation de 9,6% des dividendes sous-jacents
- Quasiment les neuf dixièmes des sociétés américaines de l'indice ont augmenté leurs dividendes et les banques ont le plus contribué à la croissance
- Les dividendes sous-jacents canadiens ont augmenté de 12,0% et établi un nouveau record

Europe hors Royaume-Uni

- Peu de dividendes sont payés en Europe au cours du premier trimestre et la Suisse domine la période
- Les dividendes extraordinaires ont poussé la croissance des dividendes totaux à la hausse, celle-ci atteignant 9,2%, mais la faiblesse des taux de change en Europe a réduit la valeur en dollar des paiements
- La croissance sous-jacente est ressortie à 5,3%
- La croissance de la Suisse fut faible alors que la France et l'Italie ont surperformé leurs homologues

Royaume-Uni

- Les dividendes du Royaume-Uni ont augmenté de 10,5%, poussés à la hausse par l'important dividende extraordinaire de BHP
- La croissance sous-jacente de 4,4% fut inférieure à la moyenne mondiale

LA CROISSANCE
SOUS-JACENTE
EST RESSORTIE À **7,5%**

Des niveaux historiques
ont été atteints aux
États-Unis et au Canada

ET HUIT AUTRES PAYS ONT ÉTABLI DE NOUVEAUX
RECORDS POUR LE PREMIER TRIMESTRE

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue*. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

* Veuillez-vous référer au glossaire en page 14.

** Ceci est une mesure statistique de l'évolution de l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux.



Résumé analytique – par région (suite)

Asie-Pacifique hors Japon

- Le premier trimestre est la période la moins importante pour les dividendes asiatiques et est dominé par les paiements australiens
- Les dividendes ont augmenté de 14,7% pour atteindre 18,1 milliards de dollars US, un nouveau record pour la période, grâce, notamment, au dividende extraordinaire versé par BHP en Australie
- La croissance sous-jacente est ressortie à 3,8%

Japon

- Peu de dividendes sont payés par le Japon au cours du premier trimestre mais la croissance sous-jacente de 8,7% fut conforme à la solide croissance enregistrée par le pays
- La faiblesse du yen a freiné la croissance des dividendes totaux (5,7%)

Marchés émergents

- La faiblesse des taux de change a fortement affecté les dividendes des marchés émergents
- Les dividendes totaux ont chuté de 6,1% pour atteindre 16,2 milliards de dollars US mais la croissance sous-jacente fut supérieure de 2,2% grâce, notamment, à la solide performance de l'Inde

Industries & Secteurs

- Les sociétés pharmaceutiques ont payé la majeure partie des dividendes du premier trimestre mais leur croissance fut inférieure à la moyenne mondiale
- Le secteur financier, pétrolier et des services publics ont également généré une performance solide

Perspectives

- Les prévisions restent inchangées pour 2019, la hausse des dividendes extraordinaires étant compensée par la solidité du dollar US
- Nous estimons que les dividendes atteindront le montant record de 1 430 milliards de dollars US cette année, soit une hausse de 4,2% des dividendes totaux, ou de 5,2% en termes sous-jacents

**LES DIVIDENDES
TOTAUX ONT AUGMENTÉ DE 7,8%
POUR ATTEINDRE
263,3 milliards de
dollars US, UN NOUVEAU
RECORD POUR LE PREMIER TRIMESTRE**

**NOUS ESTIMONS QUE LES DIVIDENDES
ATTEINDRONT LE MONTANT RECORD DE
1 430 milliards de dollars US
CETTE ANNÉE, CE QUI CORRESPOND
À UNE HAUSSE DE 4,2% DES DIVIDENDES
TOTAUX, OU DE 5,2% EN TERMES SOUS-JACENTS**

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Forte hausse des dividendes mondiaux en ce début 2019, balayant les inquiétudes liées à la croissance mondiale

Malgré les inquiétudes relatives à l'environnement macro-économique, les bénéfices des sociétés et les dividendes ont, jusqu'à présent, été conformes aux attentes. Les dividendes totaux ont augmenté de 7,8% au cours du premier trimestre pour atteindre 263,3 milliards de dollars US, un nouveau record pour le premier trimestre, ce qui est similaire au taux de croissance de 2018. La croissance sous-jacente de 7,5% a suivi la même tendance.

Des niveaux historiques trimestriels ont été atteints aux États-Unis et au Canada (qui sont moins affectés par la saisonnalité des paiements) et de nouveaux records ont été établis pour le premier trimestre dans huit autres pays à travers le monde. L'Amérique du nord est la région qui a enregistré la croissance la plus rapide au monde en termes sous-jacents, et la forte pondération saisonnière des paiements au cours du premier trimestre signifie que la région a fortement contribué à la croissance des dividendes à l'échelle internationale.

Les marchés émergents ont enregistré des résultats inférieurs à leurs homologues des pays développés, ceux-ci ayant été les premiers à ressentir les effets du resserrement de la politique monétaire américaine et les inquiétudes relatives au commerce mondial, à la fois dans leur taux de change et dans la rentabilité des sociétés. La performance du Japon et de l'Europe fut légèrement supérieure aux attentes alors que celle de l'Asie Pacifique hors Japon et du Royaume-Uni fut conforme à nos prévisions de croissance à un chiffre des dividendes sous-jacents.

L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux a augmenté pour atteindre le niveau record de 190,1 ce qui signifie que les dividendes ont quasiment doublé en dix ans, depuis le lancement de l'indice en 2009.

Dividendes annuels par région, en milliards de dollars US

Région	2015	Évolution en %	2016	Évolution en %	2017	Évolution en %	2018	Évolution en %	1er trimestre 2018	Évolution en %	1er trimestre 2019	Évolution en %
Marchés émergents	\$114,1	-9,9%	\$88,7	-22,3%	\$104,2	17,5%	\$122,5	17,5%	\$17,3	29,4%	\$16,2	-6,1%
Europe hors Royaume-Uni	\$213,4	-10,1%	\$223,2	4,6%	\$225,1	0,8%	\$256,1	13,8%	\$36,6	2,8%	\$40,0	9,2%
Japon	\$52,6	5,2%	\$64,7	23,2%	\$70,0	8,1%	\$79,1	13,0%	\$5,2	16,8%	\$5,5	5,7%
Amérique du Nord	\$441,2	12,3%	\$445,0	0,9%	\$475,7	6,9%	\$509,9	7,2%	\$123,2	6,1%	\$133,1	8,1%
Asie Pacifique	\$113,8	-5,9%	\$117,8	3,5%	\$141,6	20,2%	\$150,0	6,0%	\$15,8	-2,2%	\$18,1	14,7%
Royaume-Uni	\$96,2	-22,0%	\$93,0	-3,3%	\$95,7	3,0%	\$99,5	4,0%	\$18,7	21,1%	\$20,7	10,5%
Total	\$1,031,2	-1,9%	\$1,032,4	0,1%	\$1,112,3	7,7%	\$1,217,0	9,4%	\$216,8	7,8%	\$233,7	7,8%
Dividendes hors 1 200 premiers	\$130,8	0,3%	\$131,0	0,1%	\$141,1	7,7%	\$154,4	9,4%	\$27,5	7,8%	\$29,6	7,8%
Total Général	\$1 162,1	-1,6%	\$1 163,3	0,1%	\$1 253,4	7,7%	\$1 371,4	9,4%	\$244,3	7,8%	\$263,3	7,8%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

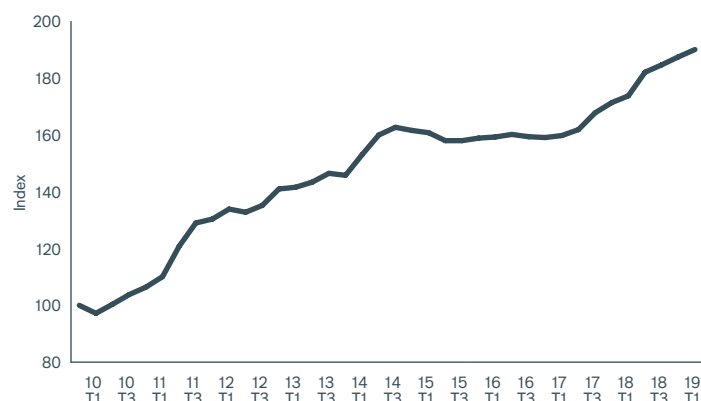
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

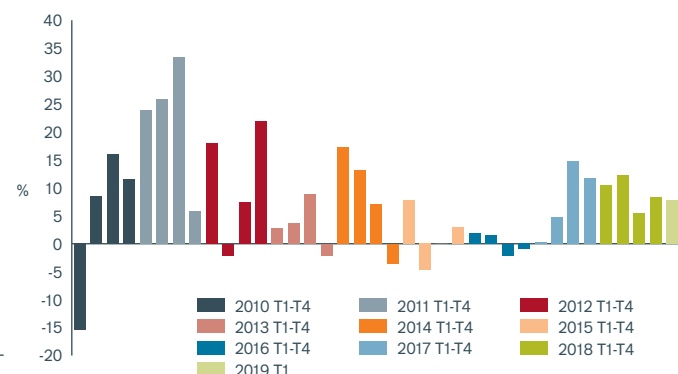


Forte hausse des dividendes mondiaux en ce début 2019, balayant les inquiétudes relatives à la croissance mondiale (suite)

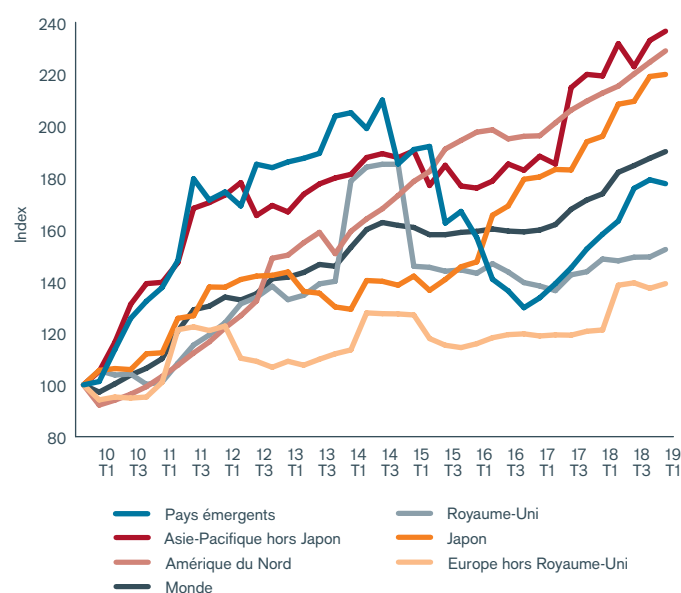
JHGD



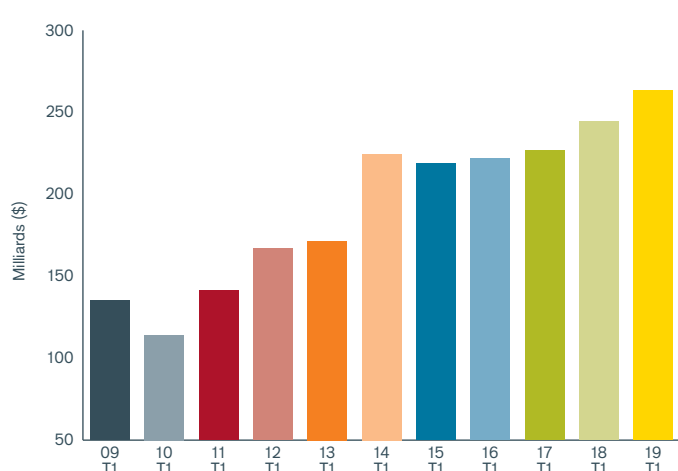
Dividendes totaux, croissance annuelle par trimestre



JHGD – par région



Dividendes mondiaux (US\$)



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Les importants dividendes extraordinaires ont compensé les effets de change négatifs liés à la solidité du dollar US

Le taux de croissance des dividendes totaux compare la valeur en dollars US des dividendes payés au cours de chaque trimestre par rapport à la même période au cours de l'année précédente. Nous calculons, pour mieux comprendre les tendances de base, le taux sous-jacent, qui tient compte des effets de change, des dividendes extraordinaires* imprévisibles, des changements effectués au sein de la liste des sociétés figurant parmi les 1 200 premières au monde et des changements de dates de paiements (lorsqu'une société transfère son dividende d'un trimestre à l'autre).

Les dividendes extraordinaires ont été exceptionnellement importants, atteignant 13,4 milliards de dollars US, et ont contribué à une hausse de quatre points de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux au cours du trimestre. Quasiment la moitié de cette hausse provient de BHP, le géant minier distribuant les bénéfices générés par la cession de ses actifs d'huile de schistes aux États-Unis aux détenteurs de ses actions cotées en Australie et au Royaume-Uni. Akzo Nobel aux Pays-Bas a versé 3,4 milliards de dollars des produits de la cession de sa branche spécialisée dans le secteur chimique. 11 autres sociétés de notre indice ont également payé des dividendes extraordinaires au cours du premier trimestre.

Les taux de change ont été plus faibles face au dollar US au cours du premier trimestre, par rapport au premier trimestre 2018, ce qui signifie que les dividendes de tous les pays de notre indice ont été convertis à des taux moins favorables. Ceci a entraîné une baisse de 2,9 points de pourcentage de la croissance par rapport au premier trimestre 2018 et l'Europe et les marchés émergents sont les régions ayant le plus affecté les résultats. L'incidence des effets de change a toutefois tendance à se dissiper à long-terme et n'a eu quasiment aucune répercussion sur le revenu du dividende des investisseurs.

Nous rééquilibrions notre indice tous les ans, pour inclure les 1 200 plus importantes sociétés au monde. Sur l'ensemble de l'année, les changements effectués au sein de l'indice sont négligeables, mais leur incidence peut être plus importante sur un trimestre ou une région donnée. Les changements effectués au sein de l'indice ont entraîné une diminution d'un point de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux au cours du premier trimestre. L'impact des changements de dates de paiement fut mineur.

Taux de croissance du 1er trimestre 2019 - ajustements des dividendes sous-jacents aux dividendes totaux

Région	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement†	Croissance des dividendes totaux
Marchés émergents	2,2%	-0,6%	-7,1%	1,4%	-2,0%	-6,1%
Europe hors Royaume-Uni	5,3%	8,9%	-7,1%	0,2%	1,8%	9,2%
Japon	8,7%	0,9%	-4,4%	0,4%	0,0%	5,7%
Amérique du Nord	9,8%	-0,7%	-0,4%	-0,9%	0,3%	8,1%
Asie-Pacifique hors Japon	3,8%	24,1%	-5,4%	-5,6%	-2,2%	14,7%
Royaume-Uni	4,4%	12,8%	-4,9%	-1,8%	0,0%	10,5%
Monde	7,5%	4,0%	-2,9%	-1,0%	0,1%	7,8%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

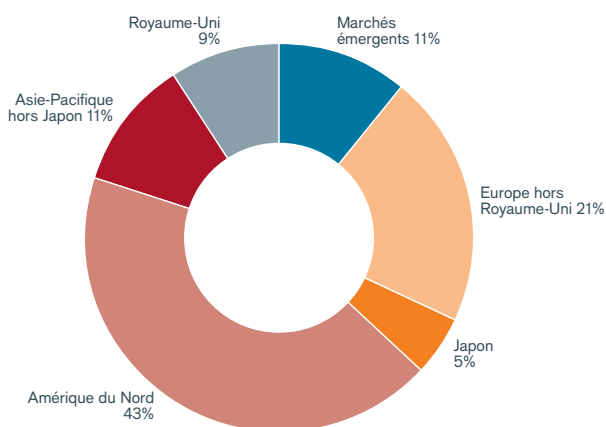
† Les effets de change sont négligeables sur l'ensemble de l'année.

* Veuillez-vous référer au glossaire en page 14.

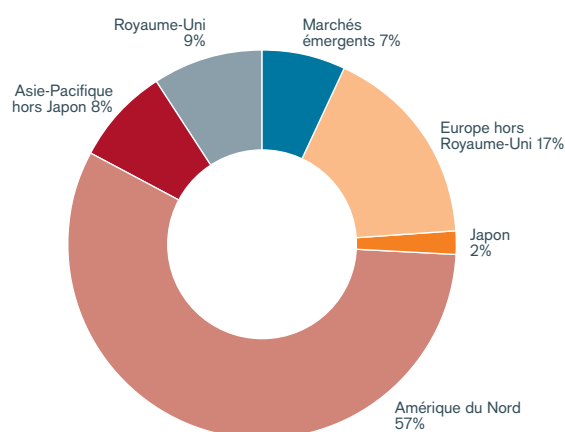


Régions et pays

Dividendes par région



Dividendes par région – 1er trimestre 2019



Amérique du Nord

La plupart des sociétés de la région payent des dividendes tous les trimestres, à l'inverse du reste du monde, dont les paiements sont beaucoup plus saisonniers. Ces tendances signifient que l'Amérique du nord représente les trois-cinquièmes du total mondial au cours du premier trimestre, contre deux-cinquièmes sur l'ensemble de l'année. L'impressionnant taux de croissance de 8,1% des dividendes totaux par rapport au premier trimestre 2018, qui ont atteint le montant historique de 133,1 milliards de dollars US, a donc eu une incidence disproportionnée sur le taux de croissance mondial total. La croissance sous-jacente fut encore bien meilleure (9,8%), et bien supérieure à celle des autres régions, ce qui a permis à notre indice pour l'Amérique du nord d'atteindre le niveau record de 229.

Aux États-Unis, les dividendes totaux ont augmenté de 8,3% pour atteindre le montant record de 122,5 milliards de dollars US, et la croissance des dividendes sous-jacents fut encore meilleure, à 9,6%. La croissance des États-Unis a dépassé la moyenne mondiale 70% du temps au cours des cinq dernières années, les bénéfices des sociétés ayant bénéficié de la solidité de l'économie et des modifications fiscales favorables. Quasiment les neuf dixièmes des sociétés américaines de notre indice ont augmenté leurs dividendes et le secteur bancaire est celui qui a enregistré les plus fortes augmentations. Les dividendes du secteur bancaire ont augmenté de 25%, rapportant 1,9 milliards de dollars US de plus qu'au premier trimestre 2018, et de nombreuses banques ont enregistré des augmentations à deux chiffres. Parmi les principales banques, Citigroup est celle qui a enregistré la progression la plus importante, mais JP Morgan a le plus contribué à la croissance, versant quasiment 700 millions de dollars US de plus qu'au cours du premier trimestre 2018. La croissance des paiements des sociétés immobilières fut également solide, en hausse d'un cinquième. Le secteur pharmaceutique américain a payé le plus de dividendes, versant 1 dollar sur 11, en hausse de 9% par rapport au premier trimestre 2018, ce qui correspond à une croissance deux fois plus rapide que celle de ses homologues dans le reste du monde. eBay a versé son premier dividende et seule une société sur 40 aux États-Unis a réduit son dividende, la plus faible performance provenant du secteur industriel.

Au Canada, la faiblesse du taux de change a freiné la croissance des dividendes totaux, mais ces derniers ont quand même atteint le montant record de 10,7 milliards de dollars US, en hausse de 12% en termes sous-jacents, ce qui correspond au troisième trimestre consécutif de hausse à deux chiffres. La hausse du cours du pétrole, et l'acquisition de Spectra Energy, ont permis à Enbridge de devenir, pour la première fois, le principal payeur au Canada. Son dividende a augmenté d'un tiers.

Toute référence faite aux titres individuels ne constitue pas ou ne fait pas partie d'une offre ou d'une invitation à émettre, vendre, souscrire, ou acheter le titre.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

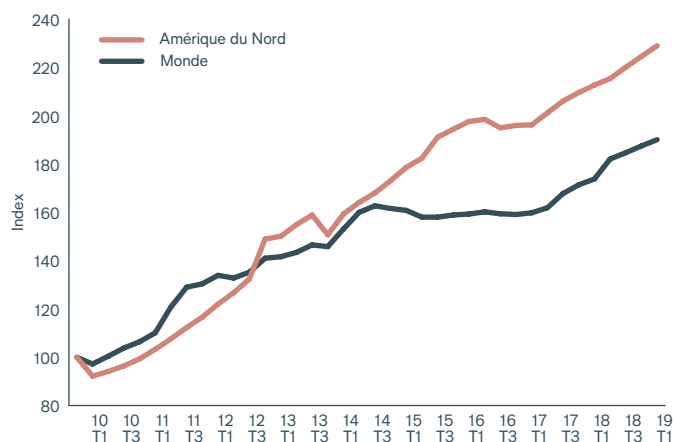
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

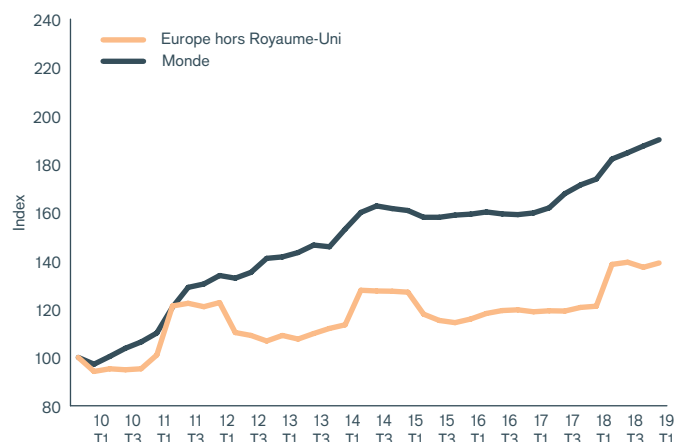


Régions et pays (suite)

JHGDI – Amérique du Nord



JHGDI – Europe hors Royaume-Uni



Europe hors Royaume-Uni

Les dividendes européens ont enregistré la croissance la plus faible depuis 2009, augmentant à un tiers du rythme du reste du monde. Les écarts furent toutefois importants d'un pays à l'autre; les dividendes espagnols, italiens et portugais sont toujours inférieurs à leur niveau d'il y a 10 ans alors que ceux des Pays-Bas, du Danemark, de la Belgique et de la Suisse ont plus que doublé.

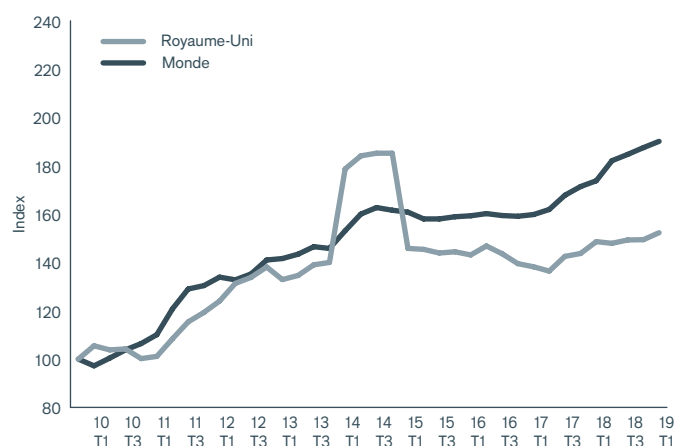
Peu de dividendes sont payés au cours du premier trimestre en Europe. Les tendances saisonnières signifient que la Suisse et l'Espagne sont surreprésentées, alors que la France et l'Allemagne ne contribuent que légèrement au résultat au cours de cette période. La croissance de 9,2% des dividendes totaux fut poussée à la hausse par les 3,4 milliards de dollars US de dividendes extraordinaires versés par le groupe de produits chimiques hollandais Akzo Nobel, qui a distribué une partie des bénéfices générés lors de la vente de sa branche spécialisée dans le secteur chimique. Ceci a plus que compensé l'impact de la faiblesse des taux de change en Europe et a suffi pour permettre au total de l'Europe d'atteindre le montant de 40 milliards de dollars US, un record pour le premier trimestre.

La croissance de 5,3% des dividendes sous-jacents fut conforme à celle de 2018. Ce résultat fut réalisé en dépit du fait que les dividendes suisses, qui ont représenté plus d'un tiers du total au cours du premier trimestre, n'aient augmenté que de 2,2% en termes sous-jacents. La faible progression de la Suisse fut principalement liée au fait que Novartis, le plus important payeur de dividendes au monde au cours du premier trimestre, n'ait que faiblement augmenté son dividende, celui-ci atteignant 7,2 milliards de dollars US. La croissance sous-jacente de l'Espagne, de l'Allemagne et de la Belgique fut conforme à la moyenne de l'Europe alors que la France et l'Italie ont fortement superformé. Le groupe de produits de luxe, Kering, a le plus contribué à la performance de la France, augmentant son dividende de deux tiers suite à la réalisation de bénéfices records. En Italie, la hausse des bénéfices du secteur de l'énergie renouvelable a permis à Enel d'augmenter son dividende d'un tiers.

Royaume-Uni

Les dividendes du Royaume-Uni ont augmenté à seulement à peine plus de la moitié du rythme du reste du monde depuis 2009, ce qui correspond à une progression un tout petit peu plus rapide que celle du reste de l'Europe. Ceci témoigne de la concentration sectorielle au Royaume-Uni (avec une forte dépendance à la faible croissance des titres du secteur pétrolier et bancaire) et des taux de distribution élevés qui limitent la croissance. Les sociétés britanniques figurant parmi les 1 200 principales sociétés au monde ont versé 20,7 milliards de dollars US de dividendes au cours du premier trimestre. Ce résultat fut poussé à la hausse par l'important dividende extraordinaire versé par BHP, suite à la cession de ses actifs d'huile de schiste aux États-Unis, les dividendes totaux augmentant donc de 10,5%. Après ajustement des dividendes extraordinaires, de la faiblesse de la Livre sterling comparé au premier trimestre 2018, et d'autres facteurs mineurs, la croissance sous-jacente est ressortie à 4,4%, ce qui est conforme à la tendance à long-terme du Royaume-Uni.

JHGDI – Royaume-Uni



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Régions et pays (suite)

Asie-Pacifique hors Japon

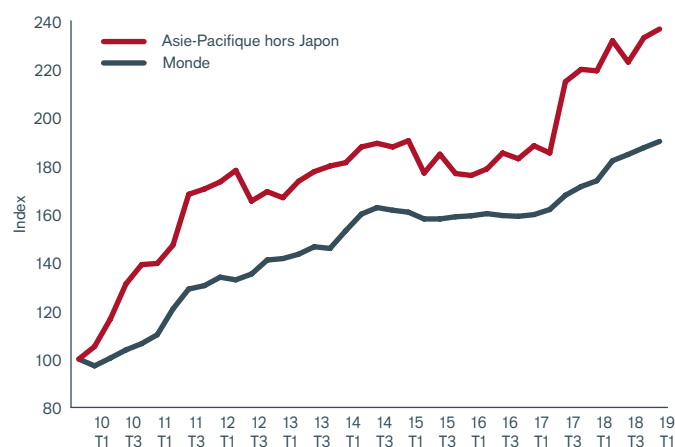
L'Asie Pacifique hors Japon est la région dont les dividendes ont le plus progressé depuis 2009, les bénéfices et les taux de distribution augmentant. Les dividendes totaux ont augmenté de 14,7% par rapport au premier trimestre 2018, pour atteindre 18,1 milliards de dollars US, établissant un nouveau record pour la période. L'indice asiatique a atteint 236,6.

Le premier trimestre est quand même une période faible pour les dividendes de la région, et les dividendes exceptionnels peuvent donc facilement influencer les résultats. La croissance sous-jacente, après ajustement du dividende extraordinaire de BHP et de son crédit d'affranchissement, qui a représenté plus d'un tiers du total payé en Australie, ainsi que d'autres facteurs, fut beaucoup plus modeste (3,8%).

L'Australie a réalisé, de façon disproportionnée, les trois quarts du total de la région au cours du premier trimestre. L'indice australien n'a enregistré aucune croissance des dividendes au cours des cinq dernières années, mais les dividendes importants des sociétés de matières premières ont, plus récemment, permis aux dividendes du pays d'achever une croissance de 5,4% au cours du premier trimestre, ce qui correspond à la progression la plus rapide en quasiment un an. Woodside Petroleum est la société qui a le plus contribué à la croissance, cette dernière restaurant son dividende, après quelques années difficiles. Telstra a, une fois de plus, réduit son dividende, alors que Commonwealth Bank, le plus important payeur de dividendes, l'a maintenu à un niveau identique, ce qui est similaire à l'évolution récente du reste du secteur bancaire en Australie.

Les dividendes sous-jacents d'Hong Kong ont augmenté de 8,4%, générant 3,1 milliards de dollars US, malgré la croissance nulle, pour la quatrième année, de Sands China, le plus gros payeur sur la période à Hong Kong. Le promoteur immobilier chinois Longfor Group Holdings a le plus contribué à la croissance, ce dernier augmentant son dividende de quasiment 50%, suite à la hausse de ses bénéfices. Sur le reste de la région, seule Singapore Telecoms a payé un dividende dans l'indice, la société maintenant son dividende au même niveau qu'au cours du premier trimestre 2018.

JHGD – Asie-Pacifique hors Japon



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

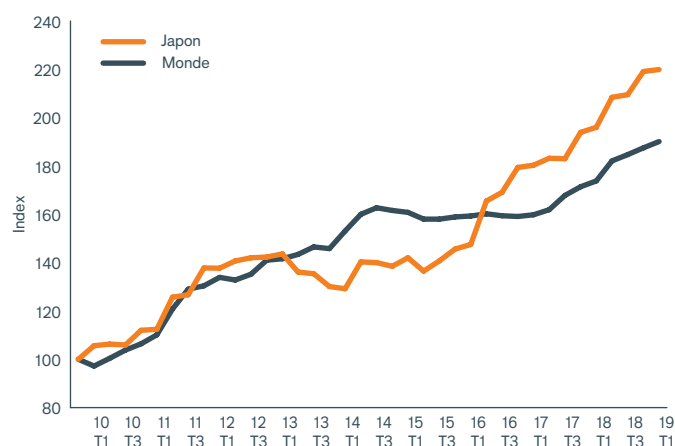
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Japon

Les investisseurs sur le revenu au Japon ont bénéficié d'une croissance bien supérieure à la moyenne mondiale au cours des cinq dernières années, de plus en plus de sociétés japonaises versant des dividendes. Les dividendes ont augmenté de 70% par rapport à 2014, contre une augmentation de 25% dans le reste du monde. Cette solide performance s'est confirmée au premier trimestre. La croissance des dividendes totaux (5,7%) fut freinée par la faiblesse du yen mais la croissance sous-jacente est ressortie à 8,7%. Le premier trimestre est une période relativement calme pour les dividendes japonais, et il est donc prudent de ne pas trop tirer de conclusions pour le reste de l'année. Le fait que toutes les sociétés aient augmenté ou maintenu leurs dividendes, et qu'il s'agit des meilleurs résultats jamais réalisés par le Japon au cours du premier trimestre, est extrêmement positif. Notre indice des dividendes japonais a augmenté pour atteindre 219,9, l'un des plus élevés au monde.

JHGD – Japon





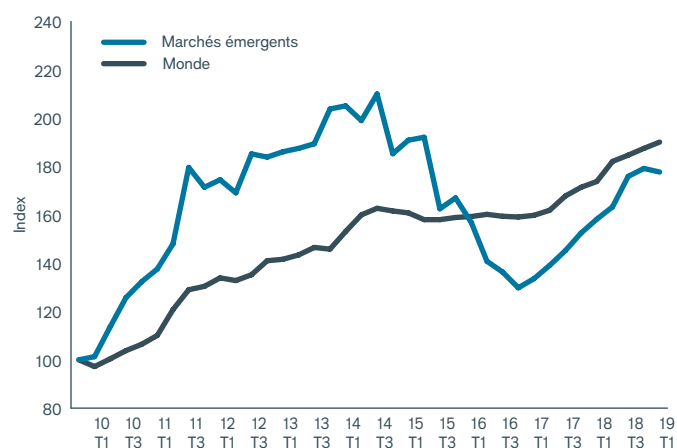
Régions et pays (suite)

Marchés émergents

Comme pour beaucoup d'autres régions, le premier trimestre est une période relativement calme, pour les pays émergents, en termes de dividendes. Les dividendes ont chuté de 6,1% par rapport au premier trimestre 2018, pour atteindre 16,2 milliards de dollars US, les taux de change des marchés émergents étant plus faibles par rapport au dollar US, mais ils ont augmenté de 2,2% en termes sous-jacents.

Les dividendes indiens représentent plus d'un quart du total et, bien que la plupart des sociétés aient versé moins de dividendes qu'au cours du premier trimestre 2018, le total global a augmenté de 12,7% en termes sous-jacents, Oil & Natural Gas Corporation versant 700 millions de dollars de dividendes supplémentaires. La société a publié des bénéfices en forte hausse grâce à l'augmentation des prix de ses produits mais fut également soumise à des pressions, de la part d'un actionnaire gouvernemental à court de liquidités, pour accroître ses dividendes.. Au Brésil, la faiblesse de la devise et de l'annulation du dividende de Vale, suite à la catastrophe majeure ayant récemment affectée le groupe, ont entraîné une baisse des dividendes.

JHGD – Marchés émergents



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

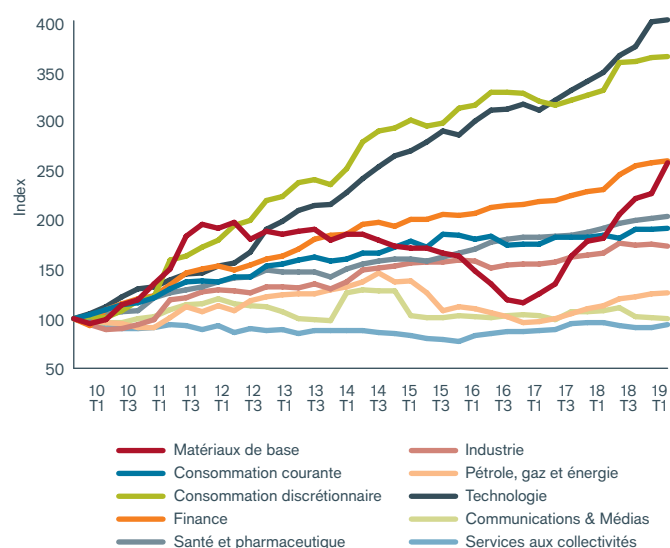
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Industrie et secteurs

JHGD – Dividendes totaux par industrie



Les titres pharmaceutiques sont ceux qui ont payé le plus de dividendes au cours du premier trimestre, versant 1 dollar US sur 8 à l'échelle internationale. Novartis, à elle seule, a payé un dollar sur 30, suivie de près par Roche. Les paiements du secteur ont atteint 30,1 milliards de dollars US, leur plus haut niveau historique, mais le taux de croissance des dividendes sous-jacents fut toutefois inférieur à la moyenne mondiale. Le secteur des loisirs, beaucoup plus petit en taille, a également versé des paiements historiques, poussé à la hausse par le dividende extraordinaire d'Intercontinental Hotels au Royaume-Uni.

En termes sous-jacents, les dividendes du secteur financier sont ceux qui ont enregistré la croissance la plus rapide grâce, notamment, aux sociétés immobilières et aux banques américaines, mais leur taux de croissance fut égalé par le secteur des services publics. Ce secteur est, traditionnellement, un secteur à faible croissance, générant des rendements élevés et, même après les solides résultats enregistrés au cours du premier trimestre, les dividendes n'ont pas changé en dix ans. Les dividendes du secteur pétrolier se sont également repris, en hausse d'un dixième par rapport au premier trimestre 2018. Il s'agit du deuxième secteur ayant enregistré la plus faible croissance au cours des dix dernières années, juste derrière le secteur des services publics.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Principaux payeurs

Principaux payeurs de dividendes au monde

Classement	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
1	Novartis AG	Vodafone Group plc	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG
2	Roche Holding AG	Novartis AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	BHP Group Limited
3	Siemens AG	Roche Holding AG	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Roche Holding AG
4	Royal Dutch Shell Plc	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Siemens AG	Siemens AG	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc
5	BHP Billiton Limited	Coal India Limited	Exxon Mobil Corp.	Equity Residential Properties Trust	Exxon Mobil Corp.	Nordea Bank AB	AT&T, Inc.
6	Vodafone Group plc	Royal Dutch Shell Plc	BHP Billiton Limited	Exxon Mobil Corp.	Microsoft Corporation	Exxon Mobil Corp.	Siemens AG
7	Telstra Corporation	BHP Billiton Limited	Apple Inc	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation	Commonwealth Bank of Australia
8	AT&T, Inc.	Exxon Mobil Corp.	Nordea Bank AB	Nordea Bank AB	Apple Inc	Apple Inc	Microsoft Corporation
9	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Microsoft Corporation	Apple Inc	Nordea Bank AB	AT&T, Inc.	Exxon Mobil Corp.
10	Apple Inc	Astrazeneca plc	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation	Astrazeneca plc	BHP Billiton Limited	Akzo Nobel N.V.
Sous-total en milliards de dollars US	\$33,71	\$59,93	\$35,33	\$37,87	\$37,42	\$40,36	\$45,18
% du total	20%	27%	16%	17%	17%	17%	17%
11	Astrazeneca plc	AT&T, Inc.	Astrazeneca plc	Symantec Corp.	Verizon Communications Inc	Verizon Communications Inc	Apple Inc
12	Banco Santander S.A.	Telstra Corporation	Costco Wholesale Corp	Coal India Limited	Johnson & Johnson	Astrazeneca plc	BHP Group Plc
13	General Electric Co.	Banco Santander S.A.	General Electric Co.	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	Pepsico Inc.	Pepsico Inc.	JPMorgan Chase and Co.
14	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Verizon Communications Inc	Astrazeneca plc	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Pepsico Inc.
15	Total S.A.	General Electric Co.	First Gulf Bank	General Electric Co.	Chevron Corp.	Chevron Corp.	Verizon Communications Inc
16	Nordea Bank AB	Total S.A.	Banco Santander S.A.	Verizon Communications Inc	BP plc	First Abu Dhabi Bank	Astrazeneca plc
17	Pfizer Inc.	Chevron Corp.	Coal India Limited	Johnson & Johnson	Pfizer Inc.	Pfizer Inc.	Johnson & Johnson
18	Chevron Corp.	Johnson & Johnson	Chevron Corp.	Pepsico Inc.	Wells Fargo & Co.	BP plc	Chevron Corp.
19	BP plc	Novo Nordisk	Pepsico Inc.	Chevron Corp.	Coal India Limited	JPMorgan Chase and Co.	First Abu Dhabi Bank PJSC
20	Johnson & Johnson	Swedbank AB	Disney Walt Co.	Novo Nordisk	BHP Billiton Limited	Wells Fargo & Co.	Wells Fargo & Co.
Sous-total en milliards de dollars US	\$18,96	\$21,01	\$21,55	\$22,87	\$20,39	\$21,45	\$25,95
Total Général en dollars US	\$52,67	\$80,94	\$56,88	\$60,73	\$57,81	\$61,82	\$71,13
% du total	31%	36%	26%	27%	26%	25%	27%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Conclusion et prévisions

Les dividendes ont fortement augmenté depuis le début de l'année. Ceci témoigne de la poursuite de la solide croissance enregistrée en 2018 et ne signifie pas forcément que celle-ci sera de nouveau supérieure à la tendance cette année.

Les prévisions du marché, en matière de bénéfices des sociétés, ont légèrement reculé au cours des derniers mois, la croissance économique s'étant ralentie à l'échelle internationale, et les prévisions pourraient encore être revues à la baisse. Les dividendes sont un indicateur tardif de la santé des sociétés et une diminution de leur taux de croissance est donc une conséquence normale en cas de ralentissement de la progression des bénéfices.

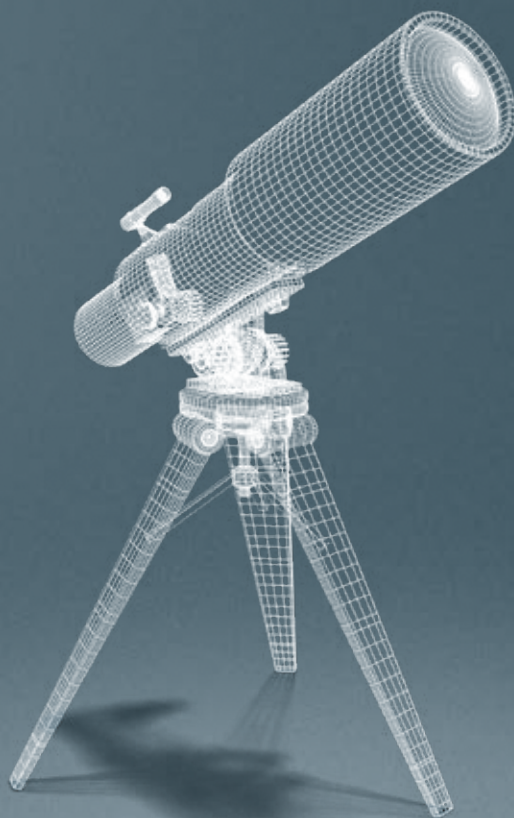
Nous ne ressentons toutefois pas le besoin de modifier nos prévisions pour 2019. Nous avons déjà incorporé un ralentissement de la croissance cette année et souhaiterions rappeler que les dividendes sont bien moins volatiles que les bénéfices. Nous estimons qu'il s'agit là d'un des principaux avantages pour les investisseurs sur le revenu – un

“ La croissance sous-jacente
■ devrait ressortir à 5,2%.”

portefeuille diversifié d'actions offre un flux stable de dividendes qui augmentera à long-terme, même si les bénéfices et les marchés financiers se retrouvent confrontés à une période de volatilité.

Nous continuons de prévoir que les dividendes atteindront, à l'échelle internationale, le montant record de 1 430 milliards de dollars US sur l'ensemble de l'année, ce qui correspond à une augmentation de 4,2% des dividendes totaux et de 5,2% des dividendes sous-jacents. La hausse plus importante que prévue des dividendes extraordinaires (le scénario de référence de Janus Henderson présume qu'ils reviennent, chaque année, à leur moyenne à long-terme) devrait, globalement, être compensée par les effets de change plus négatifs (en se basant sur le niveau actuel du dollar).

“ Nos prévisions restent
■ inchangées pour 2019
la hausse des dividendes
extraordinaires étant compensée
par la solidité du dollar US.”



“ Nous prévoyons que les
■ dividendes atteindront
1 430 milliards de dollars
US cette année, soit une
augmentation de 4,2%
des dividendes totaux.”

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Méthodologie

Janus Henderson analyse chaque année les dividendes payés par les 1 200 sociétés les plus importantes en termes de capitalisation boursière (au 31 décembre de l'année écoulée). Les dividendes sont incorporés dans le modèle à la date où ils sont payés. Les dividendes sont exprimés en termes bruts, en fonction du nombre d'actions détenues à la date de paiement (ce chiffre est approximatif car les sociétés déterminent, dans la pratique, le taux de change applicable juste avant la date de paiement) et convertis en dollars US au taux de change en vigueur. Lorsqu'un réinvestissement en actions est proposé, nous assumons que les investisseurs décident à 100% d'opter pour un paiement. Cela signifie que le montant payé sera légèrement exagéré mais il s'agit là de la façon la plus proactive de prendre en compte les réinvestissements en actions. Cela ne fait aucune différence, d'un point de vue matériel, sur la plupart des marchés. Sur certains marchés en revanche, et en particulier sur les marchés européens, l'effet ressenti est plus important, comme c'est le

cas pour l'Espagne. Le modèle ne prend pas en compte la marge libre car il a pour objectif de capturer la capacité de paiement de dividendes des plus grandes entreprises cotées dans le monde, sans tenir compte de leurs actionnaires. Nous avons réalisé une estimation des dividendes des titres qui ne font pas partie de ces 1.200 sociétés en utilisant la valeur moyenne de ces paiements comparée aux dividendes des sociétés de grande capitalisation sur cette période de cinq ans (obtenues grâce aux données de rendement publiées). Ils représentent une part fixe correspondant à 12,7% du total des dividendes mondiaux payés par les 1 200 sociétés les plus importantes et notre modèle évolue par conséquent au même rythme. Nous n'avons donc pas besoin de nous baser sur des hypothèses non fondées en ce qui concerne la croissance des dividendes de ces plus petites sociétés. Toutes les données brutes sont fournies par Exchange Data International et l'analyse est réalisée par Janus Henderson Investors.



Glossaire

Matières premières – Une matière première ou un produit agricole primaire qui peut être acheté ou vendu, tel que le cuivre ou le pétrole.

Rendements du dividende par action – Un ratio financier qui montre combien une société verse en dividendes chaque année par rapport à son cours de bourse.

Flottant – Une méthode par laquelle la capitalisation boursière des sociétés sous-jacentes d'un indice de marché est calculée.

Rendements des obligations d'État – Le taux de rendement obtenu sur la dette d'État.

Dividendes totaux – Montant total des dividendes perçus

Croissance des dividendes totaux – Évolution du montant total des dividendes bruts

Points de pourcentage – Un point de pourcentage représente 1/100ème.

Réinvestissement en actions – Actions supplémentaires émises pour les investisseurs proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent déjà.

Dividendes extraordinaires – Il s'agit, en général, de paiements exceptionnels versés par les sociétés à leurs actionnaires et déclarés en dehors du cycle de dividendes réguliers

Croissance des dividendes sous-jacents – Croissance des dividendes totaux ajustée des dividendes extraordinaires, des effets de change, des dates de paiement et des changements effectués au sein de l'indice

Dividendes sous-jacents – Dividendes totaux ajustés des dividendes extraordinaires, des effets de change, des dates de paiement et des changements effectués au sein de l'indice.

Volatilité – Le taux et l'ampleur selon lesquels le cours d'un titre ou d'un indice boursier, par exemple, évolue à la hausse ou à la baisse. Si le cours fluctue fortement, à la hausse ou à la baisse, sa volatilité est alors forte. Si le titre fluctue plus lentement ou de façon moins importante alors sa volatilité est faible. Utilisée comme mesure de risque.

* Veuillez-vous référer aux termes du glossaire ci-dessus

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Annexe

Dividendes trimestriels par pays en milliards de dollars US

Région	Pays en milliards de dollars US	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
Marchés émergents	Argentine	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$0,01	\$-
	Brésil	\$4,01	\$3,73	\$3,66	\$2,06	\$2,46	\$3,48	\$2,36
	Chili	\$0,77	\$0,77	\$0,63	\$0,60	\$0,43	\$0,71	\$0,69
	Chine	\$-	\$-	\$0,08	\$0,13	\$0,13	\$0,05	\$0,06
	Colombie	\$0,07	\$0,02	\$0,02	\$-	\$-	\$-	\$-
	Inde	\$3,03	\$4,35	\$2,65	\$3,75	\$3,56	\$3,80	\$4,50
	Malaisie	\$0,77	\$1,25	\$1,49	\$1,17	\$0,67	\$0,74	\$0,89
	Mexique	\$0,51	\$0,15	\$0,05	\$0,42	\$0,40	\$0,36	\$0,62
	Philippines	\$0,05	\$-	\$0,25	\$0,11	\$0,04	\$0,14	\$0,14
	Qatar	\$-	\$-	\$1,90	\$0,74	\$0,81	\$1,52	\$1,52
	Russie	\$2,99	\$1,26	\$2,88	\$0,21	\$2,46	\$2,90	\$2,35
	Afrique du Sud	\$0,62	\$2,18	\$1,71	\$0,25	\$0,25	\$0,27	\$0,40
	Thaïlande	\$-	\$-	\$0,15	\$0,20	\$0,28	\$0,39	\$0,48
	Émirats Arabes Unis	\$-	\$-	\$2,12	\$1,06	\$1,87	\$2,90	\$2,20
	Europe hors Royaume-Uni	\$0,14	\$0,15	\$0,13	\$0,16	\$0,15	\$0,18	\$0,17
	Belgique	\$0,14	\$0,15	\$0,13	\$0,16	\$0,15	\$0,18	\$0,17
Europe hors Royaume-Uni	Danemark	\$1,64	\$2,51	\$2,80	\$3,73	\$3,46	\$4,49	\$3,84
	Finlande	\$0,77	\$0,90	\$0,60	\$0,96	\$0,74	\$1,09	\$0,84
	France	\$2,39	\$2,70	\$2,92	\$4,42	\$2,98	\$3,87	\$3,98
	Allemagne	\$3,69	\$3,79	\$3,94	\$4,05	\$3,98	\$4,37	\$4,94
	Irlande	\$-	\$-	\$0,58	\$-	\$-	\$-	\$-
	Israël	\$0,30	\$0,83	\$0,32	\$0,35	\$0,35	\$-	\$-
	Italie	\$-	\$0,40	\$-	\$-	\$0,98	\$1,70	\$1,98
	Pays-Bas	\$0,57	\$0,64	\$0,52	\$0,57	\$0,58	\$0,76	\$4,28
	Norvège	\$-	\$0,46	\$0,75	\$0,70	\$0,72	\$0,73	\$0,93
	Espagne	\$5,46	\$5,75	\$4,64	\$4,88	\$4,51	\$4,99	\$5,14
	Suède	\$4,28	\$1,77	\$2,72	\$2,93	\$2,86	\$-	\$-
	Suisse	\$12,97	\$15,10	\$14,42	\$14,35	\$14,32	\$14,45	\$13,88
Japon	Japon	\$2,58	\$2,22	\$3,49	\$4,16	\$4,48	\$5,23	\$5,53
Amérique du Nord	Canada	\$9,88	\$9,24	\$8,83	\$7,77	\$8,65	\$10,09	\$10,66
	États-Unis	\$66,43	\$86,64	\$99,54	\$107,87	\$107,43	\$113,11	\$122,47
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	\$8,08	\$7,91	\$8,41	\$5,96	\$11,54	\$11,38	\$14,26
	Hong Kong	\$1,11	\$2,57	\$3,58	\$5,79	\$3,86	\$2,88	\$3,05
	Singapour	\$1,03	\$0,92	\$0,91	\$0,98	\$0,78	\$1,20	\$0,82
	Corée du Sud	\$0,41	\$0,16	\$0,33	\$-	\$-	\$0,35	\$-
Royaume-Uni	Royaume-Uni	\$17,65	\$43,45	\$17,23	\$16,37	\$15,44	\$18,70	\$20,67
Total		\$152,19	\$201,83	\$194,23	\$196,71	\$201,16	\$216,84	\$233,66
Hors 1 200 premiers		\$19,31	\$22,64	\$24,64	\$24,96	\$25,52	\$27,51	\$29,64
Total Général		\$171,50	\$224,47	\$218,87	\$221,67	\$226,68	\$244,35	\$263,30

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Dividendes trimestriels par industrie en milliards de dollars US

Industrie en milliards de dollars US	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
Matériaux de base	\$9,41	\$11,48	\$10,84	\$5,98	\$8,92	\$9,99	\$20,03
Consommation courante	\$15,56	\$17,14	\$21,19	\$18,31	\$18,50	\$20,00	\$20,78
Consommation discrétionnaire	\$6,73	\$10,68	\$12,59	\$13,21	\$11,38	\$12,50	\$12,78
Finance	\$26,01	\$28,02	\$36,90	\$39,36	\$43,11	\$45,54	\$47,48
Santé et pharmaceutique	\$25,95	\$29,80	\$29,69	\$31,58	\$31,66	\$33,59	\$35,00
Industrie	\$13,75	\$17,94	\$19,19	\$18,85	\$18,84	\$20,30	\$19,49
Pétrole, gaz et énergie	\$21,93	\$24,63	\$24,94	\$22,97	\$24,30	\$27,27	\$28,64
Technologie	\$10,95	\$14,37	\$15,61	\$19,44	\$17,72	\$20,39	\$21,12
Communications & Médias	\$13,15	\$39,22	\$15,92	\$15,81	\$14,60	\$15,06	\$14,13
Services publics	\$8,75	\$8,54	\$7,36	\$11,19	\$12,12	\$12,20	\$14,21
Total	\$152,19	\$201,83	\$194,23	\$196,71	\$201,16	\$216,84	\$233,66
Hors 1 200 premiers	\$19,31	\$22,64	\$24,64	\$24,96	\$25,52	\$27,51	\$29,64
Total Général	\$171,50	\$224,47	\$218,87	\$221,67	\$226,68	\$244,35	\$263,30

Dividendes trimestriels par secteur en milliards de dollars US

Industrie	Secteur en milliards de dollars US	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
Matériaux de base	Matériaux de construction	\$0,02	\$-	\$-	\$0,05	\$0,06	\$0,06	\$0,07
	Chimie	\$2,71	\$4,23	\$3,65	\$3,93	\$3,92	\$3,67	\$7,40
	Métallurgie et mines	\$6,30	\$6,88	\$6,79	\$1,49	\$4,43	\$5,95	\$12,24
	Papier et emballage	\$0,37	\$0,37	\$0,40	\$0,51	\$0,52	\$0,31	\$0,32
Consommation courante	Boissons	\$3,71	\$4,28	\$4,44	\$3,42	\$3,36	\$3,79	\$3,76
	Alimentation	\$2,81	\$3,45	\$2,49	\$2,79	\$2,72	\$2,74	\$2,82
	Alimentation et médicaments au détail	\$2,16	\$2,46	\$5,24	\$3,20	\$3,18	\$2,59	\$2,79
	Produits ménagers et personnels	\$2,43	\$2,60	\$3,69	\$3,88	\$3,93	\$4,46	\$4,50
Consommation discrétionnaire	Tabac	\$4,44	\$4,35	\$5,33	\$5,02	\$5,30	\$6,42	\$6,90
	Biens durables et habillement	\$0,41	\$1,17	\$1,56	\$1,51	\$1,60	\$1,52	\$1,58
	Grande distribution	\$2,10	\$2,65	\$3,31	\$3,54	\$2,81	\$2,90	\$3,22
	Loisirs	\$3,12	\$4,92	\$5,39	\$4,48	\$4,35	\$5,01	\$5,68
Finance	Autres services aux particuliers	\$-	\$-	\$0,06	\$-	\$-	\$-	\$-
	Véhicules et pièces détachées	\$1,11	\$1,94	\$2,28	\$3,69	\$2,62	\$3,06	\$2,31
	Banques	\$17,08	\$15,76	\$21,17	\$19,99	\$24,67	\$25,11	\$26,56
	Produits financiers généraux	\$1,95	\$4,23	\$4,44	\$4,19	\$5,21	\$5,86	\$5,26
Santé et pharmaceutique	Assurance	\$2,69	\$4,07	\$5,00	\$5,89	\$5,88	\$6,09	\$7,22
	Immobilier	\$4,29	\$3,95	\$6,29	\$9,29	\$7,34	\$8,48	\$8,44
	Matériel médical et services de santé	\$1,52	\$2,46	\$2,99	\$3,18	\$3,53	\$3,92	\$4,93
	Pharmaceutique et biotechnologies	\$24,43	\$27,34	\$26,70	\$28,40	\$28,13	\$29,67	\$30,07
Industrie	Aérospatiale et défense	\$2,11	\$2,86	\$3,10	\$3,14	\$2,75	\$3,14	\$3,41
	Construction, ingénierie et matériaux	\$0,52	\$1,30	\$1,40	\$1,57	\$1,79	\$2,11	\$2,34
	Matériel électrique	\$0,67	\$0,65	\$0,71	\$0,69	\$0,70	\$0,74	\$0,75
	Industrie générale	\$7,44	\$8,79	\$8,78	\$8,86	\$8,63	\$8,53	\$7,33
Pétrole, gaz et énergie	Services de support	\$1,26	\$1,38	\$1,38	\$1,45	\$1,38	\$1,46	\$1,38
	Transport	\$1,75	\$2,97	\$3,81	\$3,14	\$3,58	\$4,32	\$4,28
	Énergie - hors pétrole	\$1,17	\$2,92	\$2,08	\$2,60	\$1,89	\$1,58	\$1,17
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	\$2,14	\$2,48	\$3,12	\$2,67	\$3,15	\$3,87	\$4,30
Technologie	Producteurs de pétrole et de gaz	\$18,63	\$19,23	\$19,73	\$17,70	\$19,27	\$21,82	\$23,17
	Matériel informatique et composants électroniques	\$4,54	\$5,59	\$6,00	\$6,18	\$6,35	\$7,01	\$7,23
	Semi-conducteurs et équipements	\$2,07	\$2,89	\$3,30	\$3,57	\$4,18	\$4,96	\$5,45
	Logiciels & services	\$4,34	\$5,89	\$6,31	\$9,69	\$7,19	\$8,43	\$8,43
Communications & Médias	Médias	\$1,26	\$2,84	\$3,51	\$4,28	\$2,98	\$3,04	\$2,67
	Télécommunications	\$11,88	\$36,38	\$12,42	\$11,53	\$11,63	\$12,01	\$11,46
Services publics	Services publics	\$8,75	\$8,54	\$7,36	\$11,19	\$12,12	\$12,20	\$14,21
Total		\$152,19	\$201,83	\$194,23	\$196,71	\$201,16	\$216,84	\$233,66
Hors 1 200 premiers		\$19,31	\$22,64	\$24,64	\$24,96	\$25,52	\$27,51	\$29,64
Total Général		\$171,50	\$224,47	\$218,87	\$221,67	\$226,68	\$244,35	\$263,30

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

JHGDI – par région

Région	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
Marchés émergents	186,1	205,1	190,9	156,9	133,6	158,2	177,7
Europe hors Royaume-Uni	109,1	113,5	127,0	115,9	118,9	121,2	139,1
Japon	143,6	129,2	142,0	147,5	180,3	196,0	219,9
Amérique du Nord	150,1	159,3	178,6	197,6	196,2	212,7	229,0
Asie-Pacifique hors Japon	166,8	181,3	190,4	176,0	188,3	219,3	236,6
Royaume-Uni	132,9	178,7	145,8	143,1	138,2	148,6	152,3
Total Général	141,6	153,1	160,8	159,3	159,8	173,8	190,1

JHGDI – par industrie

Industrie	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	19Q1
Matériaux de base	184,5	185,0	171,5	148,5	124,7	180,9	257,0
Consommation courante	155,4	160,2	177,8	179,6	174,8	184,4	191,2
Consommation discrétionnaire	223,2	250,9	299,9	314,6	318,9	330,0	364,3
Finance	162,8	185,2	199,9	205,5	217,5	229,7	258,6
Santé et pharmaceutique	147,0	149,8	159,6	169,6	182,4	190,9	203,4
Industrie	131,6	137,2	155,6	158,1	155,2	166,5	173,2
Pétrole, gaz et énergie	124,0	132,0	137,7	110,2	97,3	113,1	126,3
Technologie	197,8	226,8	268,7	298,7	309,6	348,3	401,5
Communications & Médias	107,2	125,5	103,4	102,4	102,7	107,6	100,5
Services publics	89,2	88,1	83,1	83,4	88,2	96,3	93,9
Total	141,6	153,1	160,8	159,3	159,8	173,8	190,1

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Taux de croissance annuel du 1er trimestre – ajustements des dividendes sous-jacents aux dividendes totaux

Région	Pays	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance des dividendes totaux
Marchés émergents	Brésil	-15,0%	10%	-9%	-9%	-10%	-32,1%
	Chili	7,9%	0%	-11%	0%	0%	-2,9%
	Chine	26,4%	0%	0%	0%	0%	26,4%
	Inde	12,7%	6%	-9%	8%	0%	18,4%
	Malaisie	12,9%	0%	-5%	11%	0%	19,0%
	Mexique	42,0%	36%	-3%	0%	0%	74,8%
	Philippines	1,5%	0%	-2%	0%	0%	-0,5%
	Russie	-4,5%	0%	-14%	0%	0%	-18,9%
	Afrique du Sud	15,2%	0%	-20%	53%	0%	48,1%
	Thaïlande	21,9%	0%	2%	0%	0%	23,5%
	Émirats Arabes Unis	4,1%	-28%	0%	0%	0%	-24,2%
	Belgique	4,0%	0%	-7%	0%	0%	-2,8%
Europe hors Royaume-Uni	Danemark	-2,5%	-4%	-8%	0%	0%	-14,5%
	Finlande	0,2%	0%	-8%	-15%	0%	-23,3%
	France	15,7%	0%	-6%	-6%	0%	2,9%
	Allemagne	3,3%	0%	-8%	18%	0%	13,0%
	Italie	25,9%	0%	-9%	0%	0%	16,6%
	Pays-Bas	18,6%	454%	-8%	0%	0%	465,2%
	Norvège	14,5%	0%	-9%	21%	0%	27,0%
	Espagne	6,4%	0%	-7%	-10%	13%	3,0%
	Suisse	2,2%	0%	-6%	0%	0%	-4,0%
	Japon	6,7%	1%	-4%	2%	0%	5,7%
Amérique du Nord	Canada	12,0%	0%	-5,0%	-1%	0%	5,6%
	États-Unis	9,6%	-1%	0%	-1%	0%	8,3%
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	5,4%	37%	-7%	-9%	0%	25,3%
	Hong Kong	8,4%	0%	0%	-2%	0%	5,9%
	Singapour	0,0%	-31%	-1%	0%	0%	-31,5%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	4,1%	13%	-5%	-1,5%	0%	10,5%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Taux de croissance du 1er trimestre 2019 – ajustements des dividendes sous-jacents aux dividendes totaux

Région	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance des dividendes totaux
Marchés émergents	2,2%	-0,6%	-7,1%	1,4%	-2,0%	-6,1%
Europe hors Royaume-Uni	5,3%	8,9%	-7,1%	0,2%	1,8%	9,2%
Japon	8,7%	0,9%	-4,4%	0,4%	0,0%	5,7%
Amérique du Nord	9,8%	-0,7%	-0,4%	-0,9%	0,3%	8,1%
Asie-Pacifique hors Japon	3,8%	24,1%	-5,4%	-5,6%	-2,2%	14,7%
Royaume-Uni	4,4%	12,8%	-4,9%	-1,8%	0,0%	10,5%
Monde	7,5%	4,0%	-2,9%	-1,0%	0,1%	7,8%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.



Questions fréquemment posées

Qu'est-ce que l'indice Janus Henderson Global Dividend ?

L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux (JHGDI) est une étude à long terme qui vise à dégager les tendances en matière de dividendes au niveau mondial et est la première en son genre. C'est un indicateur de l'évolution des dividendes versés par les entreprises du monde entier à leurs investisseurs. Il analyse les dividendes payés trimestriellement par les 1 200 plus importantes sociétés en termes de capitalisation boursière.

Combien de sociétés sont analysées ?

Les 1 200 plus importantes sociétés au monde, en termes de capitalisation boursière, sont analysées en détail. Ces sociétés représentent environ 90% des dividendes payés à l'échelle internationale. Les 1 800 sociétés suivantes ne représentent que 10% du total et, en raison de leur taille, celles-ci n'ont qu'un impact négligeable sur les résultats.

Quelles informations l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux (JHGDI) fournit-il ?

L'indice est ventilé par région, industrie et secteur. Il permet aux lecteurs de facilement comparer les dividendes de pays tels que les États-Unis, représentant une part importante des dividendes à l'échelle internationale, ainsi que ceux de pays moins généreux tels que les Pays-Bas. Le rapport permettra aux lecteurs de mieux comprendre l'univers des titres privilégiant le revenu.

Quels sont les éléments couverts par les graphiques ?

Tous les graphiques et les tableaux sont basés sur l'analyse des 1 200 plus importantes sociétés. Les graphiques permettent d'illustrer les dividendes ainsi que les paiements par secteur et par région.

Pour quelle raison ce rapport est-il produit ?

La recherche de rendement est l'un des principaux thèmes pour les investisseurs et Janus Henderson a, pour satisfaire la demande de ses clients, mis en place une étude à long terme visant à dégager les tendances mondiales en matière de dividendes avec le lancement de l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux.

Comment les montants sont-ils calculés ?

Les dividendes sont incorporés dans le modèle à la date où ils sont payés. Ils sont exprimés en montant bruts, en fonction du nombre d'actions détenues à la date de paiement et convertis en dollars US avec le taux de change en vigueur. Pour plus d'informations, veuillez consulter la section méthodologie du rapport JHGDI.

Pourquoi le rapport est-il réalisé en dollars US ?

Le rapport est produit en dollars US, le dollar US étant la devise de réserve mondiale, utilisée comme mesure traditionnelle pour comparer les résultats financiers transfrontaliers.

Les données présentées dans le rapport sont-elles annuelles ou trimestrielles ?

Le rapport est publié trimestriellement. Ce rapport étant une étude des dividendes à l'échelle internationale, la publication trimestrielle des données donne un meilleur aperçu des régions et des secteurs ayant payé des dividendes au cours d'un trimestre donné. Dans chaque édition, les données sont comparées avec celles du trimestre correspondant de l'année précédente, par exemple 1er trimestre 2015 par rapport au 1er trimestre 2014.

Quelle est la différence entre dividendes totaux et dividendes sous-jacents ?

Nous mettons l'accent dans le rapport sur la croissance des dividendes totaux qui correspond au montant payé en dollars US au cours du trimestre par rapport au trimestre correspondant de l'année précédente. La croissance des dividendes sous-jacents est également calculée après ajustement des effets de change, des dividendes extraordinaires, des dates de paiement et des changements effectués au sein de l'indice.

Est-il possible d'investir sur l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux (JHGDI) ?

L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux (JHGDI) n'est pas un indice investissable comme le S&P500 ou le FTSE 100, mais un indicateur de l'évolution des dividendes versés par les entreprises du monde entier à leurs investisseurs, en prenant 2009 comme année de référence (valeur de l'indice 100).

L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux (JHGDI) est-il lié à l'un des fonds de Janus Henderson ?

L'indice n'est lié à aucun des fonds de Janus Henderson. Le rapport est cependant dirigé par Ben Lofthouse, Directeur de la stratégie actions internationales à fort rendement de Janus Henderson, avec l'appui d'Andrew Jones et de Jane Shoemake, membres de l'équipe actions internationales à fort rendement.

Pourquoi les investisseurs doivent-ils s'intéresser aux actions internationales à fort rendement ?

Investir dans des sociétés qui non seulement offrent des dividendes, mais également les augmentent, permet de générer, à long terme, un revenu et un rendement total plus important qu'un investissement sur des sociétés qui ne le font pas. Investir à l'échelle internationale permet aux investisseurs de diversifier leur portefeuille d'un point de vue sectoriel et géographique ce qui réduit les risques pour les revenus et le capital.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 31 mars 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Informations importantes

Veuillez consulter tous les documents correspondants avant d'effectuer tout investissement. Avant de conclure toute convention de placement relative à un investissement cité dans ce document, nous vous recommandons de consulter votre propre professionnel et/ou conseiller financier. Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant initialement investi. Les hypothèses retenues en matière fiscale et le montant de l'exonération fiscale (le cas échéant) varient en fonction de chaque investisseur et peuvent être modifiées si la loi change. Pour tout investissement effectué par le biais d'un intermédiaire, nous vous recommandons de contacter ce dernier directement, les frais, les performances et les termes et conditions peuvent varier sensiblement. Aucune des informations contenues dans ce document n'est ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document n'est pas une recommandation de vente ni d'achat d'un quelconque investissement. Il n'est pas non plus un contrat de la vente ni d'achat d'un quelconque investissement. Tout investissement devra être effectué uniquement sur la base des informations contenues dans le prospectus du Fonds (y compris les informations contenues dans les documents annexes correspondants), qui contient les restrictions d'investissement. Ce document ne représente qu'un résumé et les investisseurs potentiels doivent lire le prospectus et, le cas échéant, le document d'informations clé pour l'investisseur du Fonds avant d'effectuer tout investissement. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire.

Publié par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel des produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Henderson Global Investors Limited (immatriculée sous le numéro 906355), Henderson Investment Funds Limited (immatriculée sous le numéro 2678531), AlphaGen Capital Limited (immatriculée sous le numéro 962757), Henderson Equity Partners Limited (immatriculée sous le numéro 2606646) - (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles, dont le siège social est sis 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (immatriculée sous le numéro B22848, sise 2 Rue de Bittbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier).

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc. H040802/0419 – FR