

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—

18ème édition
mai 2018



A des fins promotionnelles

Sommaire

	Résumé analytique	2-3
	Bon début d'année 2018 pour les dividendes totaux	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 prévisions	13
	Méthodologie	14
	Glossaire	14
	Annexes	15-19
	Questions fréquemment posées	20

Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

*Veuillez-vous référer au glossaire des services en page 14.

Introduction

Janus Henderson Investors vise à aider les clients à atteindre leurs objectifs financiers à long terme.

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 €302,3 milliards d'actifs et employons plus de 2.000 collaborateurs et disposons de bureaux dans 27 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 des dividendes mondiaux ?

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. 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 moins généreux tels que les Pays-Bas.

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

* Au 31 mars 2018.



Résumé analytique – par région

Synthèse globale

- L'année 2018 a bien commencé pour les dividendes mondiaux qui ont progressé de 10,2% à 244,7 milliards de dollars US*, un niveau record pour un premier trimestre
- La dépréciation du dollar a favorisé le taux de croissance des dividendes totaux mais la croissance sous-jacente s'est tout de même inscrite à 5,9%, confirmant la tendance encourageante entamée en 2017
- Le Canada et les Etats-Unis ont atteint des records historiques et un quart des pays ont franchi des niveaux records pour le T1
- Le JHGDI a atteint 174,2**, indiquant que les dividendes mondiaux ont augmenté de trois quarts depuis 2009

Amérique du Nord

- Les dividendes totaux ont augmenté de 6,1% à 123,1 milliards de dollars US et les dividendes sous-jacents* ont affiché une croissance nettement plus soutenue de 8,0%
- Au Canada, les dividendes ont atteint un nouveau record trimestriel avec une croissance sous-jacente de 13,8%, soit le taux le plus élevé parmi les principaux pays et près du double du taux des Etats-Unis
- Les dividendes sous-jacents américains ont progressé de 7,6%, une croissance très encourageante alimentée par les secteurs de la technologie, de la finance et de la santé

Europe hors Royaume-Uni

- Les dividendes européens ont gagné 13,7% pour atteindre 40,9 milliards de dollars US grâce à la vigueur de l'euro et d'autres devises européennes
- La croissance des dividendes sous-jacents est restée plus modeste à 3,9%
- Le secteur de la santé, qui domine habituellement le premier trimestre, a été témoin d'une baisse des dividendes à taux de change constants
- La solide croissance des dividendes dans les principales économies de la région est de bon augure pour le deuxième trimestre qui concentre traditionnellement près des deux tiers des versements annuels de dividendes en Europe

Royaume-Uni

- La croissance de 21,1% des dividendes totaux a été faussée par un changement dans le calendrier des dividendes du géant du tabac BAT qui applique désormais des distributions trimestrielles, et par la hausse de la livre sterling
- Les dividendes sous-jacents n'ont pour leur part augmenté que de 4,2%

LE CANADA ET
LES ETATS-UNIS
ÉTABLISSENT

un record
historique

LE JHGDI GRIMPE À
174,2
SOIT UNE HAUSSE
DES DIVIDENDES DE PRÈS
DE 75% DEPUIS 2009

LES DIVIDENDES
EUROPÉENS
S'ENVOLENT DE

13,7%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue* qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une 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 rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.

* Veuillez vous référer au glossaire des services 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

- L'Asie est la seule région qui a enregistré une baisse des dividendes totaux et sous-jacents
- A Hong Kong, les dividendes ont nettement reculé en raison de la baisse des dividendes spéciaux*, et les dividendes sous-jacents n'ont que légèrement progressé alors qu'à Singapour, ces derniers sont restés stables
- En Australie, malgré un trimestre calme, les dividendes ont été fortement affectés par de nettes réductions au sein de la société de télécommunication Telstra et de QBE Insurance Group

Japon

- Le premier trimestre est traditionnellement calme au Japon
- La croissance des dividendes a été soutenue, atteignant 8,2% pour les dividendes sous-jacents

Pays émergents

- Les dividendes des marchés émergents ont été volatils, comme à l'accoutumée
- L'Inde a dominé le trimestre et affiché une baisse des dividendes sous-jacents, tout comme la Russie, mais le Brésil a enregistré une performance soutenue

Industries & Secteurs

- Le pétrole et le gaz, la technologie et la finance ont généré les plus fortes croissances tandis que les télécommunications sont restées à la traîne
- Les dividendes sous-jacents ont augmenté dans huit des dix groupes sectoriels

Prévisions

- La croissance économique va continuer de favoriser la progression des bénéficiaires et, par conséquent, celle des dividendes
- Nous tablons sur une croissance des dividendes sous-jacents de 6,0% en 2018, un chiffre inchangé par rapport au trimestre dernier
- Nous avons légèrement relevé notre prévision de croissance des dividendes totaux en raison de l'impact de l'affaiblissement du dollar
- Nous tablons désormais sur des dividendes totaux de 1 358 milliards de dollars US, soit 10 milliards de dollars US de plus que notre prévision initiale, ce qui correspond à une hausse en glissement annuel de 8,5%

LA CROISSANCE
ÉCONOMIQUE
CONTINUERA D'ALIMENTER
**la croissance
bénéficiaire**
ET PAR CONSÉQUENT LA
HAUSSE DES DIVIDENDES

LES DIVIDENDES
MONDIAUX PROGRESSENT
DE 10,2%, À
\$244,7 milliards
UN RECORD POUR LE T1

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une 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 rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer le montant investi à l'origine.



Bon début d'année 2018 pour les dividendes totaux

Après une années 2017 très solide, les dividendes totaux ont commencé 2018 sur une note très encourageante. La croissance des bénéfices d'entreprises a entraîné une progression des dividendes totaux de 10,2% à 244,7 milliards de dollars US au premier trimestre, un record pour cette période de l'année. Des records trimestriels historiques ont été atteints au Canada et aux Etats-Unis et des records pour un premier trimestre ont été battus dans un quart des pays de l'indice. L'Asie-Pacifique hors Japon a été la seule région qui n'a pas enregistré de hausse en raison d'une nette baisse des dividendes spéciaux à Hong Kong et d'une réduction des dividendes en Australie. L'indice Janus Henderson Global Dividend a terminé le trimestre à un niveau record de 174,2, indiquant une croissance des dividendes totaux de près de trois quarts par rapport à 2009.

La croissance du premier trimestre a dépassé nos attentes notamment en raison de la dépréciation régulière du dollar US au cours de la période qui s'est traduite par des taux de change plus favorables pour les dividendes libellés dans d'autres devises.

La croissance des dividendes sous-jacents a été conforme à nos prévisions optimistes, à 5,9% en glissement annuel, confirmant la forte tendance entamée en 2017. Les marchés émergents, l'Amérique du Nord et le Japon ont enregistré les meilleures performances tandis que l'Asie et l'Europe se sont inscrites en léger retrait par rapport à nos prévisions.

Dividendes annuels par région en milliards de dollars US

Région	2014	% change	2015	% change	2016	% change	2017	% change	Q1 2017	% change	Q1 2018	% change
Pays émergents	\$126,6	-9,1%	\$112,2	-11,4%	\$87,9	-21,6%	\$102,6	16,7%	\$12,5	25,7%	\$17,0	35,3%
Europe hors Royaume-Uni	\$237,5	13,7%	\$213,4	-10,1%	\$223,2	4,6%	\$226,8	1,6%	\$36,0	-3,0%	\$40,9	13,7%
Japon	\$50,0	6,4%	\$52,6	5,2%	\$64,7	23,2%	\$70,0	8,1%	\$4,5	7,7%	\$5,2	16,8%
Amérique du Nord	\$392,9	14,8%	\$441,2	12,3%	\$445,0	0,9%	\$475,6	6,9%	\$116,1	0,4%	\$123,1	6,1%
Asie - Pacifique hors Japon	\$120,9	4,4%	\$113,8	-5,9%	\$117,8	3,5%	\$139,9	18,8%	\$12,5	-2,0%	\$12,2	-2,4%
Royaume-Uni	\$123,3	32,3%	\$96,2	-22,0%	\$93,0	-3,3%	\$95,7	3,0%	\$15,4	-5,7%	\$18,7	21,1%
Total	\$1.051,2	11,1%	\$1.029,3	-2,1%	\$1.031,6	0,2%	\$1.110,6	7,7%	\$197,0	0,5%	\$217,1	10,2%
Hors 1.200 premiers	\$130,4	8,6%	\$130,6	0,2%	\$130,9	0,2%	\$140,9	7,7%	\$25,0	0,5%	\$27,5	10,2%
Total general	\$1.181,6	10,8%	\$1.159,9	-1,8%	\$1.162,5	0,2%	\$1.251,6	7,7%	\$222,0	0,5%	\$244,7	10,2%

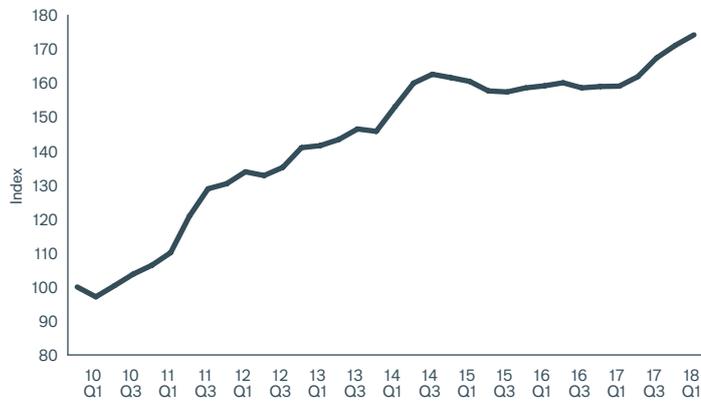
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

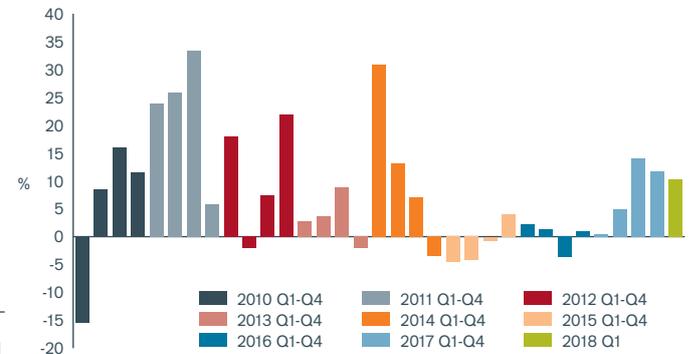


Bon début d'année 2018 pour les dividendes totaux (suite)

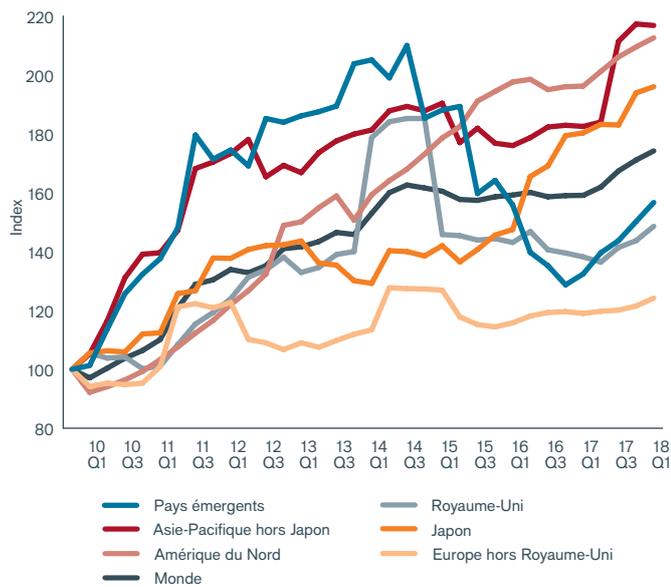
JHGDI



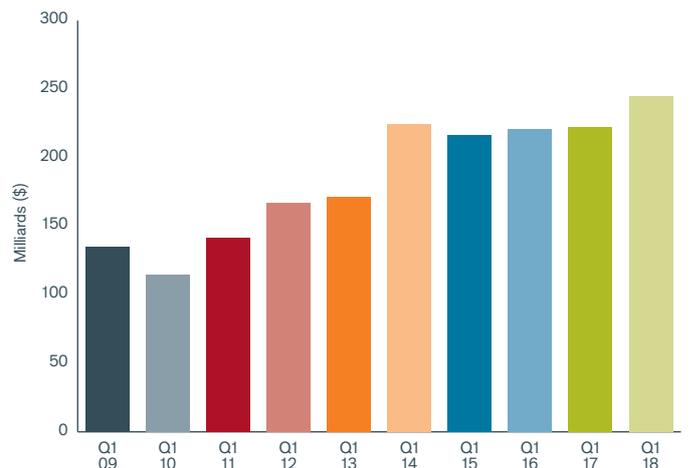
Taux de croissance trimestriel des dividendes au niveau international



JHGDI – par région



Dividendes au niveau mondial, en milliards de dollars US



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



La dépréciation du dollar favorise la contribution des entreprises en dehors des Etats-Unis

La croissance des dividendes totaux tient compte de l'évolution de la valeur des dividendes versés à travers le monde en dollar US. Afin de comprendre les tendances principales, nous calculons un taux sous-jacent. Il tient compte de quatre principaux facteurs: les effets de change, les dividendes extraordinaires imprévisibles, les changements effectués au sein de l'indice et les changements de dates de paiements (lorsqu'une société transfère son dividende d'un trimestre à l'autre).

Le dollar US a continué de s'affaiblir par rapport à la plupart des devises mondiales au premier trimestre. Par conséquent, la valeur en dollars des dividendes mondiaux a augmenté, cette tendance contribuant au taux de croissance des dividendes totaux au premier trimestre à hauteur de près de 3 points de pourcentage et représentant plus d'un quart du taux de croissance des dividendes sous-jacents.

Au Royaume-Uni, les dividendes ont profité d'un décalage de paiements, British American Tobacco ayant décidé d'effectuer des versements trimestriels au lieu de semestriels. La société a contribué à elle seule à hauteur de près de 0,8 point de pourcentage à la croissance des dividendes totaux au premier trimestre et entraînera une baisse compensatoire au deuxième trimestre. L'impact global des dividendes spéciaux a été similaire, ajoutant 0,6 point de pourcentage à la croissance des dividendes totaux, bien que leur impact ait été plus marqué dans certaines régions, et en particulier en Asie et dans les marchés émergents.

Enfin, quelques sociétés américaines ont quitté l'indice Janus Henderson principalement en raison des fluctuations de change qui ont augmenté la valeur en dollar des entreprises non américaines et les faisant entrer dans le top 1200. Au niveau mondial, les variations de l'indice se sont totalement compensées, ce qui est conforme à nos attentes.

Taux de croissance annuel pour le 1er trimestre 2018 – ajustements de la croissance des dividendes sous-jacents aux dividendes totaux

Région	Croissance des dividendes sous-jacents	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement [†]	Croissance des dividendes totaux
Pays émergents	2,0%	7,8%	2,5%	17,2%	5,8%	35,3%
Europe hors Royaume-Uni	3,9%	0,0%	11,0%	0,4%	-1,5%	13,7%
Japon	8,2%	2,9%	5,7%	0,0%	0,0%	16,8%
Amérique du Nord	8,0%	0,3%	0,3%	-2,6%	0,0%	6,1%
Asie-Pacifique	-3,1%	-4,4%	0,9%	4,2%	0,0%	-2,4%
Royaume-Uni	4,2%	1,5%	4,9%	1,5%	9,0%	21,1%
Monde	5,9%	0,6%	2,9%	0,0%	0,8%	10,2%

[†] Les changements de dates de paiement sont insignifiants sur l'année.

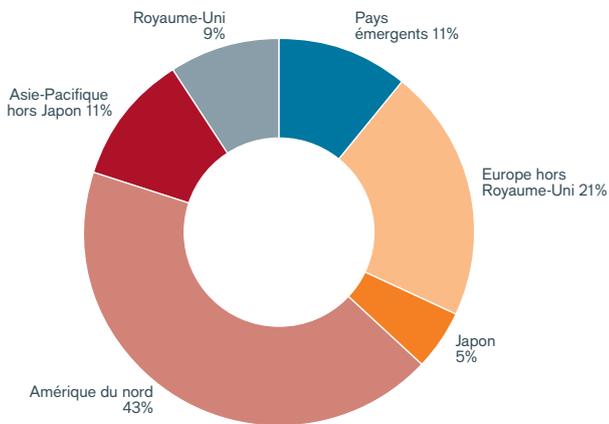
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

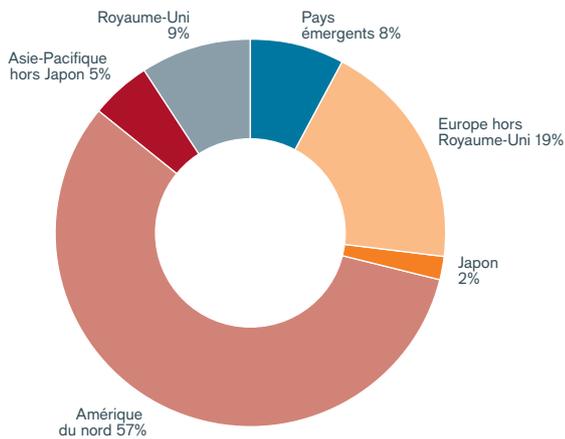


Régions et pays

Dividendes par région – 2017



Dividendes par région – 2018 Q1



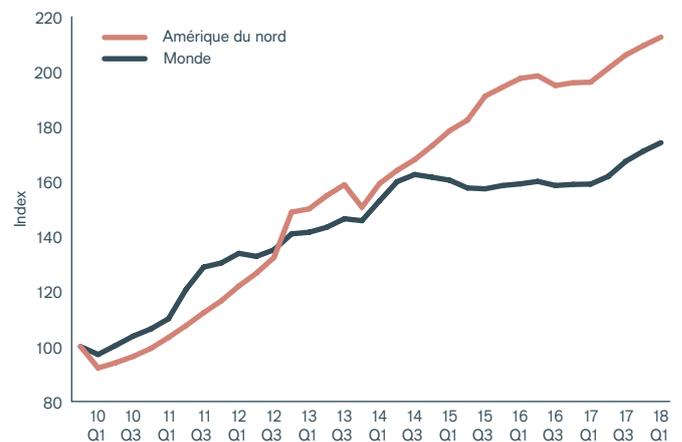
Amérique du nord

En raison des variations saisonnières dans les paiements de dividendes, l'Amérique du Nord représente la plus grande part des dividendes mondiaux au premier trimestre, la quasi totalité des entreprises de la région versant des dividendes trimestriels aux investisseurs. Les dividendes totaux nord-américains ont augmenté de 6,1% à 123,1 milliards de dollars US, le montant total trimestriel le plus élevé pour la région, grâce principalement à la performance exceptionnelle du Canada. Après ajustement pour tenir compte des entreprises ayant quitté l'indice et d'autres facteurs moins importants, la croissance des dividendes sous-jacents atteint 8,0%, un niveau impressionnant et supérieur à nos attentes.

Bien que le Canada ne représente qu'un dixième des dividendes de la région, le pays a affiché une croissance nettement plus élevée que les Etats-Unis. Les dividendes totaux ont progressé de 16,6% pour atteindre un record trimestriel historique à 10,1 milliards de dollars US. Les deux plus grands secteurs, la finance et le pétrole, ont enregistré une croissance particulièrement élevée. Toutes les entreprises canadiennes de notre indice ont augmenté leurs dividendes ou les ont maintenu à un niveau stable, même si l'on tient compte de la hausse du dollar canadien qui a fait grimper le taux de croissance des dividendes totaux de près de 5 points de pourcentage. Les dividendes sous-jacents ont affiché la plus forte croissance parmi les principaux pays versant des dividendes, à 13,8%, un taux près de deux fois supérieur à celui de son imposant voisin.

La croissance des dividendes sous-jacents aux Etats-Unis a été soutenue, à 7,6%. Le montant total des dividendes de 113,0 milliards de dollars US est supérieur de 5,2% au montant des dividendes totaux du premier trimestre 2017 malgré la baisse du nombre de sociétés au sein de l'indice. C'est également le plus haut montant trimestriel jamais enregistré. Les titres technologiques ont affiché les plus fortes augmentations, mais la finance et la santé ont également bien performé. La performance des sociétés de services aux collectivités a été affectée par l'annulation par PG&E de son dividende pour pouvoir couvrir les coûts liés aux incendies les plus destructeurs ayant touché la Californie en fin d'année dernière. Dans l'ensemble, près de huit sociétés américaines sur dix ont versé plus de dividendes que l'année dernière. Les trois premières, Exxon, Microsoft et Apple ont contribué à hauteur d'un dollar sur neuf au total pour les Etats-Unis.

JHGDI – Amérique du nord

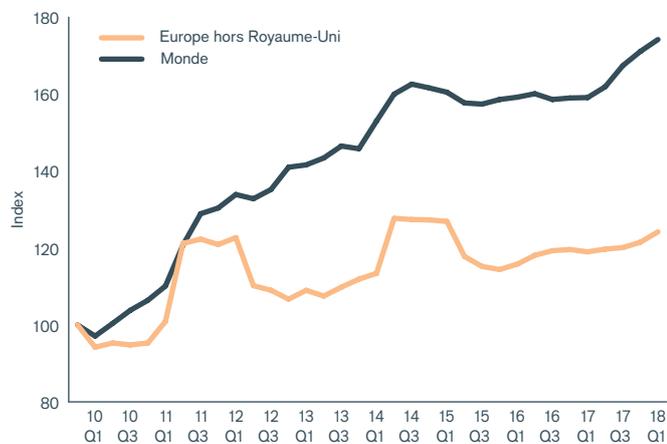


Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Europe hors Royaume-Uni

JHGDI – Europe hors Royaume-Uni



L'économie européenne affiche sa plus forte croissance depuis la crise financière, ce qui a entraîné une forte hausse des devises de la région par rapport au dollar US. La hausse de 13,7% des dividendes totaux, qui a porté le total européen au montant record pour un premier trimestre de 40,9 milliards de dollars US, est largement attribuable à l'affaiblissement du dollar. Hors effet de change, la croissance sous-jacente est restée plus modeste à 3,9%. Peu de dividendes sont généralement versés au premier trimestre, donc un petit nombre de sociétés peuvent avoir un impact significatif sur le résultat global. Par ailleurs, le mix de secteurs et de pays qui génèrent les dividendes du premier trimestre est très différent de celui pour l'année pleine.

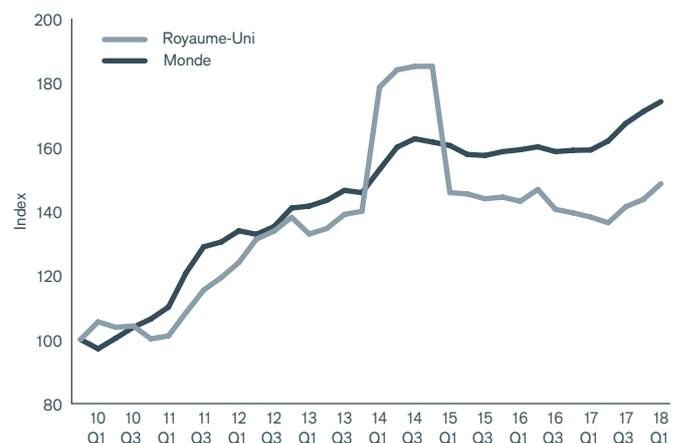
Le secteur de la santé domine le premier trimestre, notamment en Suisse, et représente plus d'un tiers des dividendes européens contre seulement un dixième du chiffre annuel. Les sociétés suisses Novartis et Roche, les deux principaux intervenants au premier trimestre, n'ont appliqué que de faibles hausses de dividendes. Parallèlement, la société israélienne Teva, premier fabricant mondial de médicaments génériques, a annulé le versement de dividendes au premier trimestre pour se concentrer sur la restructuration de ses activités. Cette seule décision de Teva a freiné le taux de croissance européen d'un point de pourcentage. Face à la baisse globale des dividendes du secteur de la santé à taux de change constant et sachant que ce secteur représente une part disproportionnée du total pour l'Europe, on comprend mieux le taux de croissance relativement faible pour la région au premier trimestre.

Les dividendes du secteur du pétrole progressent eux aussi à un rythme relativement lent et ils constituent là encore une part plus importante du résultat du premier trimestre que de celui pour l'année pleine. Les titres financiers, qui se redressent progressivement, sont quant à eux sous-représentés. Par ailleurs, la solide croissance des dividendes sous-jacents en France, en Espagne et dans les Pays-Bas, autant de contributeurs clés, est de bon augure pour les dividendes européens au deuxième trimestre. En Allemagne, la croissance des dividendes de 3,9% a été conforme à la moyenne sous-jacente pour le trimestre.

Royaume-Uni

La forte hausse de 21,1% des dividendes totaux au Royaume-Uni à 18,7 milliards de dollars US a été faussée par British American Tobacco qui a versé pour la première fois un dividende trimestriel en février. La société est passée d'un versement semestriel à un versement trimestriel suite à l'acquisition de Reynolds American l'an dernier qui a apporté un important contingent d'actionnaires américains habitués à des revenus trimestriels. Cette décision a favorisé le total des dividendes au premier trimestre à hauteur de 9 points de pourcentage et cet impact sera compensé au deuxième trimestre. L'appréciation de la livre sterling, l'ajout de sociétés britanniques à l'indice et le versement d'un dividende spécial par Sky, qui est impliqué dans une bataille de prise de contrôle, ont favorisé la croissance des dividendes totaux. La croissance des dividendes sous-jacents est restée plus modeste à 4,2%, BHP Billiton ayant poursuivi la reprise des dividendes du secteur minier entamée il y a un an et généré l'une des principales contributions sur la période.

JHGDI – Royaume-Uni



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



Régions et pays (suite)

Asie-Pacifique hors Japon

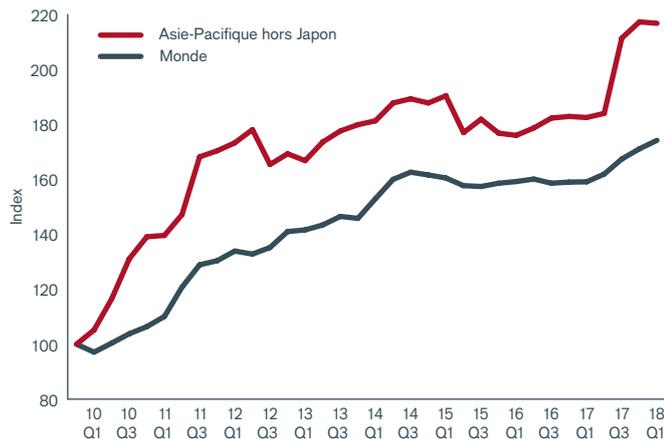
L'Asie-Pacifique hors Japon est restée à la traîne au premier trimestre. La région affiche une baisse de la croissance en glissement annuel à la fois pour les dividendes totaux (-2,4%) et sous-jacents (-3,1%), mais ce repli ne devrait être que temporaire.

Le net recul des dividendes spéciaux à Hong Kong, où les entreprises ont recours à ce type de dividendes plus systématiquement que la plupart des autres pays versant des dividendes, a entraîné une baisse des dividendes totaux d'un quart. Dans les faits, la plupart des entreprises ont maintenu leurs niveaux de dividendes ou les ont légèrement augmentés. A Singapour, les dividendes sont restés stables une fois pris en compte les dividendes spéciaux de Singapore Telecom.

Les dividendes totaux australiens ont chuté de 1,2% à 7,7 milliards de dollars US mais les dividendes sous-jacents ont enregistré une baisse de 6,6%, principalement en raison de Telstra. Telstra est l'un des piliers du versement de dividendes en Australie et se classe régulièrement parmi les six plus gros payeurs. Toutefois, une faible croissance bénéficiaire et le besoin de préserver ses liquidités en vue d'investissements ont poussé cette société de télécommunications à réduire ses dividendes pour la première fois en 20 ans. Sa nouvelle politique de dividende vise un ratio de distribution beaucoup moins généreux mais plus réaliste compris dans une fourchette de 70 à 90%. QBE Insurance Group a réduit ses dividendes de 90% après avoir annoncé des pertes en janvier.

Si l'on exclut l'impact de QBE et de Telstra, les dividendes australiens affichent une hausse encourageante en glissement annuel, alimentés notamment par le groupe minier BHP Billiton.

JHGDI – Asie-Pacifique hors Japon



Japon

Les dividendes totaux japonais ont augmenté d'un sixième grâce aux dividendes spéciaux et à l'appréciation du yen. Le montant total a atteint un record pour le premier trimestre, à 5,2 milliards de dollars US et les dividendes sous-jacents ont progressé de 8,2%. La plupart des entreprises japonaises versent leurs dividendes aux deuxième et quatrième trimestres. Le total pour le premier trimestre représente une part tellement infime du total annuel (généralement environ 6%) qu'il ne serait pas judicieux de considérer qu'il donne une indication claire des résultats pour le reste de l'année mais il indique cependant que nos prévisions pour 2018 sont réalistes.

JHGDI – Japon



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

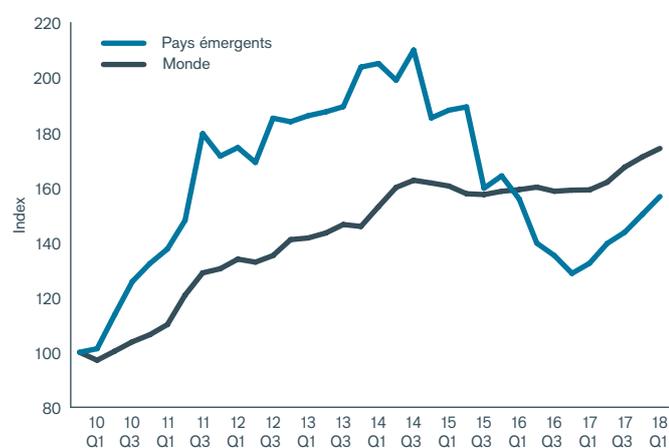
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Pays émergents

Les dividendes totaux des marchés émergents ont fait état d'une volatilité caractéristique, augmentant de plus d'un tiers pour atteindre 17,0 milliards de dollars US, un record pour un premier trimestre. Les nouvelles sociétés ayant rejoint l'indice sont à l'origine de la moitié de cette hausse, avec en tête Indian Oil Corp. Les dividendes spéciaux versés aux Emirats arabes unis et au Brésil ainsi qu'un paiement anticipé de la part de la compagnie minière brésilienne Vale ont favorisé la croissance des dividendes totaux alors que les dividendes sous-jacents n'ont progressé que de 2,0%. Le Brésil a affiché une forte croissance mais la réduction des dividendes de Coal India a entraîné une baisse en glissement annuel en Inde, tandis que les dividendes russes imprévisibles enregistraient eux aussi un repli. L'Inde a généré la principale contribution (soit près d'un tiers du total pour les marchés émergents au premier trimestre) et la baisse des dividendes dans le pays a donc eu un impact significatif sur la région dans son ensemble.

La Chine est nettement sous-représentée au premier trimestre pour des raisons saisonnières. Ce marché, qui est de loin le plus grand intervenant au sein des marchés émergents, a fait état de dividendes stables ou en baisse au cours des trois dernières années. Sa performance devrait s'améliorer en 2018 et devrait être essentielle pour l'évolution globale des marchés émergents.

JHGDI – Pays émergents



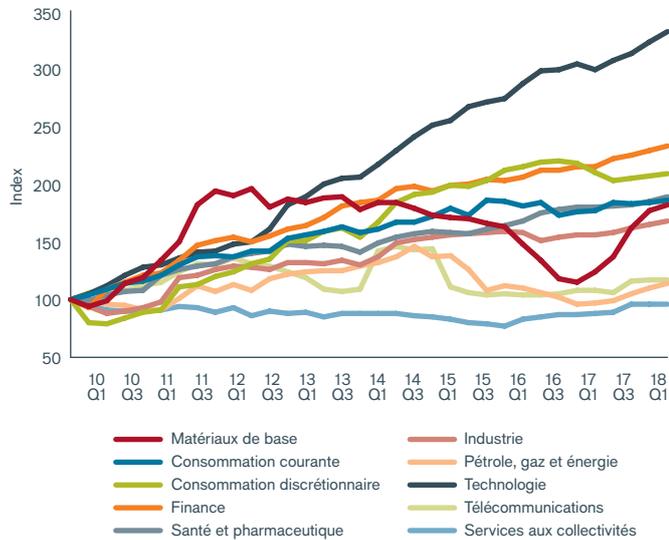
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



Industrie et secteurs

JHGDI – par industrie



Sur le plan sectoriel, le pétrole et le gaz, la technologie et la finance ont affiché les plus fortes croissances de dividendes sous-jacents. Les dividendes du secteur du pétrole ont été particulièrement favorisés par la Russie, où Tatneft a procédé à une distribution de dividendes inattendue, et par le Canada. La croissance du secteur de la technologie s'est concentrée sur les Etats-Unis et le Japon et la contribution de la finance à la croissance des dividendes est principalement attribuable aux banques nord-américaines. Les télécommunications sont le seul secteur ayant enregistré une baisse en raison principalement de la réduction de dividendes de Telstra en Australie. Sur un plan plus détaillé, huit des dix groupes sectoriels ont enregistré une hausse des dividendes sous-jacents.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



Principaux payeurs

Principaux payeurs de dividendes au monde

Rank	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1
1	Novartis AG	Novartis AG	Vodafone Group plc	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG
2	Vodafone Group plc	Roche Holding AG	Novartis AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG
3	Roche Holding AG	Siemens AG	Roche Holding AG	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc
4	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Siemens AG	Siemens AG	Siemens AG
5	Telstra Corporation	BHP Billiton Limited	Coal India Limited	Exxon Mobil Corp.	Equity Residential Properties Trust	Exxon Mobil Corp.	Nordea Bank AB
6	Royal Dutch Shell Plc	Vodafone Group plc	Royal Dutch Shell Plc	BHP Billiton Limited	Exxon Mobil Corp.	Microsoft Corporation	Exxon Mobil Corp.
7	AT&T, Inc.	Telstra Corporation	BHP Billiton Limited	Apple Inc	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation
8	Astrazeneca plc	AT&T, Inc.	Exxon Mobil Corp.	Nordea Bank AB	Nordea Bank AB	Apple Inc	Apple Inc
9	BHP Billiton Limited	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Microsoft Corporation	Apple Inc	Nordea Bank AB	AT&T, Inc.
10	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Astrazeneca plc	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation	Astrazeneca plc	BHP Billiton Limited
Sous-total en milliards de dollars US	\$36,38	\$33,71	\$59,93	\$35,33	\$37,87	\$37,42	\$40,36
% du total	22%	20%	27%	16%	17%	17%	16%
11	General Electric Co.	Astrazeneca plc	AT&T, Inc.	Astrazeneca plc	Symantec Corp.	Verizon Communications Inc	Verizon Communications Inc
12	Total S.A.	Banco Santander S.A.	Telstra Corporation	Costco Wholesale Corp	Coal India Limited	Johnson & Johnson	Astrazeneca plc
13	Pfizer Inc.	General Electric Co.	Banco Santander S.A.	General Electric Co.	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	Pepsico Inc.	Pepsico Inc.
14	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Verizon Communications Inc	Astrazeneca plc	General Electric Co.	Johnson & Johnson
15	Pepsico Inc.	Total S.A.	General Electric Co.	First Gulf Bank	General Electric Co.	Chevron Corp.	Chevron Corp.
16	HSBC Holdings plc	Nordea Bank AB	Total S.A.	Banco Santander S.A.	Verizon Communications Inc	BP plc	First Abu Dhabi Bank
17	Chevron Corp.	Pfizer Inc.	Chevron Corp.	Coal India Limited	Johnson & Johnson	Pfizer Inc.	Pfizer Inc.
18	Johnson & Johnson	Chevron Corp.	Johnson & Johnson	Chevron Corp.	Pepsico Inc.	Wells Fargo & Co.	BP plc
19	BP plc	BP plc	Novo Nordisk	Pepsico Inc.	Chevron Corp.	Coal India Limited	JPMorgan Chase & Co.
20	Procter & Gamble Co.	Johnson & Johnson	Swedbank AB	Disney Walt Co.	Novo Nordisk	BHP Billiton Limited	Wells Fargo & Co.
Sous-total en milliards de dollars US	\$16,29	\$18,96	\$21,01	\$21,55	\$22,87	\$20,39	\$21,45
Grand total en milliards de dollars US	\$52,68	\$52,67	\$80,94	\$56,88	\$60,73	\$57,81	\$61,82
% du total	32%	31%	36%	26%	28%	26%	25%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Conclusion et prévisions

L'année 2018 a très bien commencé pour les dividendes, les dividendes sous-jacents enregistrant une croissance conforme à nos attentes. La croissance économique est solide et la rentabilité des entreprises progresse, leur permettant ainsi de générer des liquidités qu'elles peuvent distribuer à leurs actionnaires. L'accélération de la croissance des dividendes aux Etats-Unis au premier trimestre pourrait être le signe que les entreprises sont assez confiantes pour distribuer aux actionnaires une partie des liquidités qu'elles ont accumulées. Les récentes réformes de l'impôt sur les sociétés

aux Etats-Unis ont encouragé cette tendance. Au deuxième trimestre, les dividendes européens proviendront d'un plus large éventail de secteurs et d'un mix de pays plus représentatif. La reprise économique de l'Europe devrait favoriser une croissance saine dans l'ensemble de la région. Certains problèmes spécifiques en Australie ont eu un impact plus marqué sur le premier trimestre qu'il n'en auront sur l'ensemble de l'année et nous restons optimistes quant aux perspectives des marchés émergents et de l'Asie.

Nous continuons de tabler sur une croissance des dividendes sous-jacents de 6,0% cette année avec une expansion alimentée par toutes les régions du monde bien que la dépréciation régulière du dollar au cours des derniers mois nous pousse à augmenter notre prévision de croissance des dividendes totaux. Nous tablons désormais sur une hausse de 8,5% des dividendes totaux sur l'année pour atteindre un total de 1 358 milliards de dollars US, soit 10 milliards de dollars US de plus que notre prévision initiale en janvier.

“ La reprise économique en Europe devrait favoriser une bonne croissance dans l'ensemble de la région.”



“ La croissance économique est solide et la rentabilité des entreprises progresse.”

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



Methodologie

Janus Henderson analyse chaque année les dividendes payés par les 1200 plus importantes sociétés 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 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 avec le taux de change en vigueur. Lorsque un réinvestissement en actions est proposé, nous assumons que les investisseurs décident à 100% d'opter pour un paiement.

Ceci signifie que le montant payé sera légèrement exagéré mais il s'agit là de la façon la plus proactive pour traiter les réinvestissements en actions. Cela ne fait aucune différence, d'un point de vue matériel, sur la plupart des marchés toutefois, sur certains marchés et en

particulier sur les marchés européens, l'effet ressenti est plus important. L'Espagne est un cas particulier. 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 au monde, sans tenir compte de leurs actionnaires. Nous avons estimé les dividendes des titres qui ne font pas partie de ces 1200 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 payés par les 1,200 plus importantes sociétés 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 des termes

Croissance des dividendes mondiaux :

Évolution de la croissance totale des dividendes bruts payés par les 1200 plus importantes sociétés en termes de capitalisation boursière.

Croissance des dividendes sous-jacents :

Croissance des dividendes bruts ajustés des dividendes extraordinaires, des fluctuations de change, des facteurs temps (période de paiements) et des changements dans l'indice.

Dividendes en actions : une distribution additionnelle d'actions aux investisseurs, proportionnelle aux actions qu'ils détiennent.

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.

Dividendes mondiaux : L'étude prend en compte les dividendes bruts payés par les 1200 plus importantes sociétés en termes de capitalisation. Les dividendes sont exprimés bruts, en fonction du nombre d'actions détenues à la date du paiement et convertis en dollars US avec le taux de change en vigueur. Elle ne prend pas en compte la possibilité de réinvestissement du dividende proposée par certaines sociétés, notamment européennes (cf. méthodologie).

Dividendes sous-jacents : Dividendes bruts ajustés des dividendes extraordinaires, des fluctuations de change, des facteurs temps (période de paiements des dividendes) et des changements dans l'indice.

Flottant : Méthode par laquelle la capitalisation des sociétés sous-jacentes d'un indice de marché est calculée.

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

Point de pourcentage : Un point de pourcentage représente 1/100ème.

Rendements des obligations d'Etat : Taux de rendement obtenu sur la dette d'Etat.

Rendements du dividende par action : Ratio financier qui montre combien une entreprise verse en dividendes chaque année par rapport à son cours de bourse.

Volatilité : Le rythme et la portée selon lesquels le cours d'un titre ou l'indice du marché, par exemple, à la hausse ou à la baisse. Si le cours fluctue de façon importante, la volatilité est élevée. Si la fluctuation est moins rapide et moins importante, la volatilité est faible. La volatilité est utilisée comme une mesure de risque.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Annexe – Tableaux détaillés

Dividendes par pays en milliards de dollars US – 1er trimestre 2018

Région	Pays	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1	
Marchés émergents	Brésil	\$3,25	\$4,01	\$3,73	\$3,66	\$2,06	\$2,46	\$3,48	
	Chili	\$0,80	\$0,77	\$0,77	\$0,63	\$0,60	\$0,43	\$0,57	
	Chine	\$-	\$-	\$-	\$0,08	\$0,13	\$0,13	\$0,05	
	Colombie	\$0,06	\$0,07	\$0,02	\$0,02	\$-	\$-	\$-	
	Inde	\$3,54	\$3,03	\$4,35	\$2,65	\$3,75	\$3,56	\$5,24	
	Indonésie	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	
	Malaisie	\$1,10	\$0,77	\$1,25	\$1,49	\$1,17	\$0,67	\$0,74	
	Mexique	\$0,03	\$0,51	\$0,15	\$0,05	\$0,42	\$0,40	\$0,36	
	Philippines	\$-	\$0,05	\$-	\$0,25	\$0,11	\$0,04	\$0,07	
	Russie	\$0,70	\$2,99	\$1,26	\$2,88	\$0,21	\$2,46	\$2,90	
	Afrique du sud	\$1,79	\$0,62	\$2,18	\$1,71	\$0,25	\$0,25	\$0,27	
	Thaïlande	\$-	\$-	\$-	\$0,15	\$0,20	\$0,28	\$0,39	
	Emirats Arabes Unis	\$-	\$-	\$-	\$2,12	\$1,06	\$1,87	\$2,90	
	Europe hors Royaume-Uni	Belgique	\$0,13	\$0,14	\$0,15	\$0,13	\$0,16	\$0,15	\$0,18
		Danemark	\$1,38	\$1,64	\$2,51	\$2,80	\$3,73	\$3,46	\$4,49
Finlande		\$0,41	\$0,77	\$0,90	\$0,60	\$0,96	\$0,74	\$1,09	
France		\$2,08	\$2,39	\$2,70	\$2,92	\$4,42	\$2,98	\$3,87	
Allemagne		\$4,04	\$3,69	\$3,79	\$3,94	\$4,05	\$3,98	\$4,37	
Irlande		\$-	\$-	\$-	\$0,58	\$-	\$-	\$-	
Israël		\$0,25	\$0,30	\$0,83	\$0,32	\$0,35	\$0,35	\$-	
Italie		\$-	\$-	\$0,40	\$-	\$-	\$0,98	\$1,70	
Pays-Bas		\$0,50	\$0,57	\$0,64	\$0,52	\$0,57	\$0,58	\$0,76	
Norvège		\$0,38	\$-	\$0,46	\$0,75	\$0,70	\$0,72	\$0,73	
Portugal		\$0,25	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	
Espagne		\$5,23	\$5,46	\$5,75	\$4,64	\$4,88	\$4,85	\$4,99	
Suède		\$-	\$4,28	\$1,77	\$2,72	\$2,93	\$2,86	\$3,43	
Suisse	\$13,15	\$12,97	\$15,10	\$14,42	\$14,35	\$14,32	\$15,30		
Japon	Japon	\$2,10	\$2,58	\$2,22	\$3,49	\$4,16	\$4,48	\$5,23	
Amérique du nord	Canada	\$8,90	\$9,88	\$9,24	\$8,83	\$7,77	\$8,65	\$10,09	
	Etats-Unis	\$64,68	\$66,43	\$86,64	\$99,54	\$107,87	\$107,43	\$113,04	
Asie Pacifique hors Japon	Australie	\$8,39	\$8,08	\$7,91	\$8,41	\$5,96	\$7,83	\$7,74	
	Hong Kong	\$2,30	\$1,11	\$2,57	\$3,58	\$5,79	\$3,86	\$2,88	
	Singapour	\$1,00	\$1,03	\$0,92	\$0,91	\$0,98	\$0,78	\$1,20	
	Corée du sud	\$0,57	\$0,41	\$0,16	\$0,33	\$-	\$-	\$0,35	
Royaume-Uni	Royaume-Uni	\$21,14	\$17,65	\$43,45	\$17,23	\$16,37	\$15,44	\$18,70	
Total		\$148,16	\$152,19	\$201,83	\$192,33	\$195,97	\$196,98	\$217,10	
Hors 1.200 premiers		\$18,80	\$19,31	\$22,64	\$24,40	\$24,86	\$24,99	\$27,55	
Total general		\$166,96	\$171,50	\$224,47	\$216,73	\$220,83	\$221,98	\$244,64	

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Dividendes trimestriels par industrie en milliards de dollars US

Industrie	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1
Matériaux de base	\$10,43	\$9,41	\$11,48	\$10,84	\$5,98	\$8,92	\$10,70
Consommation courante	\$14,19	\$15,84	\$17,46	\$21,59	\$18,78	\$19,03	\$20,51
Consommation discrétionnaire	\$8,02	\$7,99	\$13,53	\$16,10	\$17,44	\$14,22	\$15,35
Finance	\$23,26	\$26,27	\$28,29	\$35,26	\$38,89	\$39,19	\$43,76
Santé et pharmaceutique	\$26,53	\$25,67	\$29,47	\$29,29	\$31,11	\$31,13	\$33,08
Industrie	\$13,95	\$13,49	\$17,67	\$18,92	\$18,58	\$18,59	\$20,33
Pétrole, gaz et énergie	\$20,09	\$21,93	\$24,63	\$24,94	\$22,97	\$24,30	\$28,71
Technologie	\$8,64	\$10,95	\$14,37	\$15,61	\$19,49	\$17,86	\$20,44
Télécommunications	\$15,14	\$11,88	\$36,38	\$12,42	\$11,53	\$11,63	\$12,01
Services aux collectivités	\$7,92	\$8,75	\$8,54	\$7,36	\$11,19	\$12,12	\$12,20
Total	\$148,16	\$152,19	\$201,83	\$192,33	\$195,97	\$196,98	\$217,11
Hors 1.200 premiers	\$18,80	\$19,31	\$22,64	\$24,40	\$24,86	\$24,99	\$27,55
Total general	\$166,96	\$171,50	\$224,47	\$216,73	\$220,83	\$221,98	\$244,65

Dividendes trimestriels par secteur en milliards de dollars US

Industrie	Secteur	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1
Matériaux de base	Matériaux de construction	\$-	\$0,02	\$-	\$-	\$0,05	\$0,06	\$0,06
	Produits chimiques	\$2,47	\$2,71	\$4,23	\$3,65	\$3,93	\$3,92	\$4,23
	Métallurgie et mines	\$7,68	\$6,30	\$6,88	\$6,79	\$1,49	\$4,43	\$5,87
	Papier et emballage	\$0,27	\$0,37	\$0,37	\$0,40	\$0,51	\$0,52	\$0,54
Consommation courante	Boissons	\$2,18	\$3,71	\$4,28	\$4,44	\$3,42	\$3,36	\$3,79
	Alimentation	\$2,70	\$2,81	\$3,45	\$2,49	\$2,79	\$2,72	\$2,74
	Alimentation et médicaments	\$3,37	\$2,44	\$2,79	\$5,64	\$3,67	\$3,72	\$3,09
	Produits ménagers et personnels	\$2,18	\$2,43	\$2,60	\$3,69	\$3,88	\$3,93	\$4,46
Consommation discrétionnaire	Tabac	\$3,76	\$4,44	\$4,35	\$5,33	\$5,02	\$5,30	\$6,42
	Biens durables et habillement	\$0,47	\$0,41	\$1,17	\$1,56	\$1,51	\$1,60	\$1,52
	Grande distribution	\$1,66	\$2,10	\$2,65	\$3,31	\$3,54	\$2,81	\$2,76
	Loisirs	\$2,75	\$3,12	\$4,92	\$5,39	\$4,48	\$4,35	\$5,01
	Médias	\$2,25	\$1,26	\$2,84	\$3,51	\$4,23	\$2,84	\$2,99
	Autres services aux particuliers	\$-	\$-	\$-	\$0,06	\$-	\$-	\$-
Finance	Véhicules et pièces détachées	\$0,88	\$1,11	\$1,94	\$2,28	\$3,69	\$2,62	\$3,06
	Banques	\$13,37	\$17,08	\$15,76	\$19,27	\$19,25	\$20,50	\$23,18
	Produits financiers généraux	\$2,69	\$2,22	\$4,50	\$4,71	\$4,46	\$5,46	\$6,11
	Assurance	\$2,88	\$2,69	\$4,07	\$5,00	\$5,89	\$5,88	\$6,07
Santé et pharmaceutique	Immobilier	\$4,32	\$4,29	\$3,95	\$6,29	\$9,29	\$7,34	\$8,41
	Matériel médical et services de santé	\$2,26	\$1,24	\$2,13	\$2,59	\$2,71	\$3,00	\$3,41
Industrie	Pharmaceutique et biotechnologies	\$24,27	\$24,43	\$27,34	\$26,70	\$28,40	\$28,13	\$29,67
	Aérospatiale et défense	\$2,14	\$2,11	\$2,86	\$3,10	\$3,14	\$2,75	\$3,14
	Construction, ingénierie et matériaux	\$1,47	\$0,52	\$1,30	\$1,40	\$1,57	\$1,79	\$2,11
	Matériel électrique	\$0,64	\$0,67	\$0,65	\$0,71	\$0,69	\$0,73	\$0,76
	Industrie générale	\$7,09	\$7,44	\$8,79	\$8,78	\$8,86	\$8,60	\$8,79
	Services de support	\$1,00	\$0,99	\$1,11	\$1,12	\$1,18	\$1,13	\$1,21
	Transport	\$1,61	\$1,75	\$2,97	\$3,81	\$3,14	\$3,58	\$4,32
Pétrole, gaz et énergie	Énergie – hors pétrole	\$1,28	\$1,17	\$2,92	\$2,08	\$2,60	\$1,89	\$1,58
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	\$1,54	\$2,14	\$2,48	\$3,12	\$2,67	\$3,15	\$3,87
Technologie	Producteurs de pétrole et de gaz	\$17,27	\$18,63	\$19,23	\$19,73	\$17,70	\$19,27	\$23,27
	Matériel informatique et composants électroniques	\$2,39	\$4,54	\$5,59	\$6,00	\$6,18	\$6,35	\$7,01
	Semi-conducteurs et équipements	\$1,94	\$2,07	\$2,89	\$3,30	\$3,57	\$4,18	\$4,96
Télécommunications	Logiciels et services	\$4,31	\$4,34	\$5,89	\$6,31	\$9,74	\$7,33	\$8,48
	Téléphonie fixe	\$9,04	\$8,90	\$8,56	\$9,00	\$9,49	\$9,70	\$9,55
Services aux collectivités	Téléphonie mobile	\$6,10	\$2,98	\$27,82	\$3,42	\$2,05	\$1,92	\$2,47
	Services aux collectivités	\$7,92	\$8,75	\$8,54	\$7,36	\$11,19	\$12,12	\$12,20
Total		\$148,16	\$152,19	\$201,83	\$192,33	\$195,97	\$196,98	\$217,11
Hors 1.200 premiers		\$18,80	\$19,31	\$22,64	\$24,40	\$24,86	\$24,99	\$27,55
Total general		\$166,96	\$171,50	\$224,47	\$216,73	\$220,83	\$221,98	\$244,65

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

JHGDI – par région

Région	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1
Pays émergents	174,5	186,1	205,1	188,1	155,8	132,4	156,7
Europe hors Royaume-Uni	122,7	109,0	113,4	126,9	115,8	119,0	124,2
Japon	137,7	143,6	129,2	142,0	147,5	180,3	196,0
Amérique du Nord	122,0	150,1	159,3	178,6	197,6	196,2	212,6
Asie-Pacifique	173,3	166,8	181,3	190,4	176,0	182,5	216,8
Royaume-Uni	124,0	132,9	178,7	145,8	143,1	138,2	148,6
Total general	133,9	141,6	153,0	160,5	159,2	159,1	174,2

JHGDI – par industrie

Industrie	12Q1	13Q1	14Q1	15Q1	16Q1	17Q1	18Q1
Matériaux de base	189,8	183,8	184,2	170,8	147,9	124,2	182,4
Consommation courante	136,9	155,7	160,9	178,7	181,0	176,5	186,3
Consommation discrétionnaire	124,2	151,1	166,5	198,6	215,1	210,5	209,5
Finance	153,7	163,6	186,0	199,3	205,8	215,1	232,8
Santé et pharmaceutique	137,3	146,5	148,8	158,2	167,8	180,2	188,5
Industrie	128,7	131,5	137,2	155,9	158,4	155,5	167,5
Pétrole, gaz et énergie	113,3	124,0	132,0	137,7	110,2	97,3	113,8
Technologie	148,2	189,4	217,0	255,5	286,7	298,9	331,7
Télécommunications	136,1	119,1	142,3	111,4	104,0	107,7	117,3
Services aux collectivités	92,9	89,2	88,1	83,1	83,4	88,2	96,3
Total	133,9	141,6	153,0	160,5	159,2	159,1	174,2

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Taux de croissance annuel 1er trimestre 2018 – ajustements de dividendes totaux à sous-jacents

Région	Pays	Croissance des dividendes sous-jacents	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance des dividendes totaux
Marchés émergents	Brésil	11,9%	10%	-3%	-7%	30%	41,2%
	Chili	9,6%	0%	10%	13%	0%	32,8%
	Chine	-62,4%	0%	0%	0%	0%	-62,4%
	Inde	-2,2%	-2%	2%	50%	0%	47,3%
	Malaisie	11,4%	0%	13%	-13%	0%	11,7%
	Mexique	-16,1%	0%	6%	0%	0%	-10,2%
	Philippines	20,0%	0%	0%	70%	0%	89,6%
	Russie	-9,1%	0%	5%	22%	0%	17,9%
	Afrique du sud	2,2%	0%	6%	0%	0%	8,1%
	Thaïlande	26,0%	0%	14%	0%	0%	39,7%
	Emirats Arabes Unis	11,1%	44%	0%	0%	0%	54,9%
Europe hors Royaume-Uni	Belgique	4,0%	0%	16%	0%	0%	19,7%
	Danemark	7,6%	5%	15%	2%	0%	29,8%
	Finlande	6,6%	0%	18%	23%	0%	47,8%
	France	7,8%	-1%	15%	8%	0%	29,7%
	Allemagne	3,9%	0%	15%	-9%	0%	9,7%
	Italie	16,6%	0%	18%	0%	38%	72,7%
	Pays-Bas	14,4%	0%	16%	0%	0%	30,0%
	Norvège	1,7%	0%	0%	0%	0%	1,7%
	Espagne	8,0%	0%	13%	0%	-19%	2,9%
	Suède	4,0%	0%	16%	0%	0%	19,8%
Suisse	1,8%	-1%	6%	0%	0%	6,8%	
Japon	Japon	8,2%	3%	6%	0%	0%	16,8%
Amérique du nord	Canada	13,8%	0%	4,7%	-2%	0%	16,6%
	Etats-Unis	7,6%	0%	0%	-3%	0%	5,2%
Asie Pacifique hors Japon	Australie	-6,6%	6%	1%	-1%	0%	-1,2%
	Hong Kong	3,3%	-36%	-1%	8%	0%	-25,3%
	Singapour	0,0%	47%	7%	0%	0%	54,6%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	4,2%	2%	5%	1,5%	9%	21,1%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.



Questions fréquemment posées

Qu'est-ce que l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux ?

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

Combien de sociétés sont analysées ?

Les 1 200 sociétés les plus importantes 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 le JHGDI fournit-il ?

L'indice est ventilé par région, industrie et secteur. Il permet aux lecteurs de comparer facilement 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 sociétés les plus importantes. 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, pour satisfaire la demande de ses clients, Janus Henderson a 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 intégrés dans le modèle à la date où ils sont payés. Les dividendes sont exprimés en montant brut, en fonction du nombre d'actions détenues à la date de paiement, et convertis en dollars US au 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, car il s'agit de 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 le JHGDI ?

Le 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).

Le JHGDI est-il lié à l'un des fonds Janus Henderson ?

L'indice n'est lié à aucun des fonds de Janus Henderson, cependant le rapport est dirigé par Ben Lofthouse, co-directeur de Janus Stratégie de revenu d'Henderson Global Equity, et soutenu par Andrew Jones et Jane Shoemake, membres du Fonds d'actions mondiales Équipe de revenu.

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

Investir dans des sociétés qui non seulement offrent des dividendes, mais 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 sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des développements politiques ou juridiques défavorables.

Important Information

Please read all scheme documents before investing. Before entering into an investment agreement in respect of an investment referred to in this document, you should consult your own professional and/or investment adviser. Past performance is not a guide to future performance. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount originally invested. Tax assumptions and reliefs depend upon an investor's particular circumstances and may change if those circumstances or the law change. If you invest through a third party provider you are advised to consult them directly as charges, performance and terms and conditions may differ materially. Nothing in this document is intended to or should be construed as advice. This document is not a recommendation to sell or purchase any investment. It does not form part of any contract for the sale or purchase of any investment. Any investment application will be made solely on the basis of the information contained in the Prospectus (including all relevant covering documents), which will contain investment restrictions. This document is intended as a summary only and potential investors must read the prospectus, and where relevant, the key investor information document before investing. We may record telephone calls for our mutual protection, to improve customer service and for regulatory record keeping purposes.

Issued in the UK by Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is the name under which Janus Capital International Limited (reg no. 3594615), Henderson Global Investors Limited (reg. no. 906355), Henderson Investment Funds Limited (reg. no. 2678531), AlphaGen Capital Limited (reg. no. 962757), Henderson Equity Partners Limited (reg. no. 2606646), (each incorporated and registered in England and Wales with registered office at 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE) are authorised and regulated by the Financial Conduct Authority to provide investment products and services. © 2018, Janus Henderson Investors. The name Janus Henderson Investors includes HGI Group Limited, Henderson Global Investors (Brand Management) Sarl and Janus International Holding LLC.

H035335/0418 – FR