

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
— KNOWLEDGE. SHARED —

20ème édition
Novembre 2018



A des fins promotionnelles

Contents

	Résumé analytique	2-3
	Les dividendes ont augmenté à l'échelle internationale, atteignant un nouveau record pour le troisième trimestre	4-5
	Les taux de change dopent la croissance globale	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 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 EUR 325,5 bn 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 Global Dividend ?

L'indice Janus Henderson Global Dividend (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 plus restreints, tels que les Pays-Bas.

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

* Au 30 septembre 2018.

Résumé analytique – par région

Synthèse globale

- Les dividendes ont dépassé les attentes, augmentant de 5,1% pour atteindre 354,2 milliards de dollars US et de nouveaux records trimestriels ont été établis aux États-Unis, au Canada, à Taiwan et en Inde
- La croissance des dividendes totaux a été affectée par la baisse des dividendes extraordinaires et l'appréciation du dollar US, et les dividendes sous-jacents ont augmenté de 9,2%
- Le JHGDJ a augmenté pour atteindre 184,4**, un nouveau record

Amérique du Nord

- Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 7,6%, en retard par rapport à la moyenne mondiale, mais les distributions ont toutefois atteint un nouveau niveau historique grâce à l'important dividende extraordinaire versé par Dr Pepper Snapple
- La croissance de 7,3% des dividendes sous-jacents est conforme à celle du premier et du deuxième trimestre
- Les banques furent le plus gros contributeur à la croissance des dividendes des États-Unis, et seule une société américaine sur 70 a réduit son dividende
- Les dividendes sous-jacents canadiens ont augmenté de 11,2% et ont également établi un nouveau record

Europe hors Royaume-Uni

- Le troisième trimestre est une période relativement calme en Europe
- La croissance de 9,1% des dividendes sous-jacents fait suite aux excellents résultats enregistrés au cours du deuxième trimestre et fut conforme à la moyenne mondiale
- Quasiment les neuf-dixièmes des sociétés européennes ont augmenté leurs distributions
- Les dividendes espagnols et hollandais sont moins saisonniers que ceux des autres pays et la croissance sous-jacente fut, respectivement, de 9,2% et 9,3% dans ces pays

Royaume-Uni

- L'affaiblissement de la Livre sterling, la baisse des dividendes extraordinaires et les changements de calendrier ont conduit les dividendes totaux britanniques à n'augmenter que de 3% au cours de ce qui est la période la plus importante pour les dividendes du pays
- La croissance sous-jacente fut toutefois de 11,1%, après ajustement de ces facteurs
- Les sociétés du secteur minier et bancaire sont celles qui ont le plus augmenté leurs dividendes et BP a effectué sa première augmentation depuis 2014 en dollars US

LES DIVIDENDES ONT AUGMENTÉ DE 5,1% À L'ÉCHELLE INTERNATIONALE, PAR RAPPORT AU TROISIÈME TRIMESTRE 2017, POUR ATTEINDRE

354,2 milliards de dollars US
un nouveau record pour la période

LA CROISSANCE DES DIVIDENDES SOUS-JACENTS fut de 9,2% CONFIRMANT AINSI LES FORTES TENDANCES HAUSSIÈRES ENREGISTRÉES DEPUIS LE DÉBUT DE L'ANNÉE

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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-Pacifique hors Japon fut à la traîne par rapport au reste du monde au cours du troisième trimestre
- Les dividendes totaux ont diminué de 8,8% suite à la baisse des dividendes extraordinaires à Hong Kong et à la croissance morose en Australie. La croissance des dividendes sous-jacents fut plus encourageante (6,8%)
- Les dividendes sous-jacents australiens n'ont augmenté que de 1,3%, les principales banques n'étant pas parvenues à augmenter leurs dividendes et Telstra ayant réduit son paiement
- Les dividendes sous-jacents d'Hong Kong et de Taiwan ont, respectivement, augmenté de 5,9% et 6,2% alors que ceux de Singapour et de la Corée du sud ont enregistré des hausses exceptionnellement vigoureuses

Japon

- Le troisième trimestre est une période traditionnellement calme pour les dividendes japonais, mais la solidité de la croissance vient confirmer la tendance enregistrée depuis le début de l'année, toutes les sociétés japonaises de l'indice augmentant leurs distributions

Marchés émergents

- La croissance sous-jacente est ressortie à 15,7%.
- Les sociétés chinoises payent la majeure partie de leurs dividendes au cours du troisième trimestre, et ils ont augmenté de 14,6% (sous-jacents), après trois années de baisses
- Les banques, les assureurs et les sociétés du secteur de l'énergie chinoises sont celles qui ont le plus contribué à la croissance
- En Russie, Sberbank a fortement augmenté ses distributions après avoir enregistré des bénéfices historiques
- Les dividendes indiens ont également atteint un nouveau record

Industries & Secteurs

- Les secteurs de la finance et des matériaux de base ont stimulé la croissance des dividendes à l'échelle internationale au cours du troisième trimestre, mais les secteurs de l'alimentation, de l'énergie et de la technologie se sont également bien comportés
- A l'inverse, le secteur des télécommunications a accusé des baisses

Perspectives

- Les perspectives de croissance des dividendes totaux restent inchangées à 8,5% et les dividendes devraient toujours atteindre 1,359 milliards de dollars US en 2018
- La croissance des dividendes sous-jacents a été légèrement revue à la hausse, de 7,4% à 8,1%

4 pays
ONT ENREGISTRÉ DES
dividendes
historiques
MAIS L'AUSTRALIE EST
RESTÉE NETTEMENT EN
RECU

LES DIVIDENDES CHINOIS
ont de nouveau
augmenté
APRÈS TROIS ANNÉES
DE BAISSSES

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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.



Les dividendes ont augmenté à l'échelle internationale, atteignant un nouveau record pour le troisième trimestre

Le troisième trimestre fut, une fois de plus, excellent pour les dividendes à l'échelle internationale, la vigueur continue de l'économie mondiale renforçant la rentabilité des sociétés à travers le monde. Les dividendes ont augmenté de 5,1%, par rapport au troisième trimestre 2017, pour atteindre 354,2 milliards de dollars US, un nouveau record pour la période. Les dividendes trimestriels des États-Unis, du Canada, de Taïwan et de l'Inde ont tous atteints des niveaux historiques, alors que les dividendes chinois ont renoué avec la croissance, après trois années de contraction. Le troisième trimestre est, traditionnellement, la période la plus importante pour la Chine, Taïwan et Hong Kong, ainsi que pour l'Australie et le Royaume-Uni. La majeure partie d'entre eux font partie des pays payant le plus de dividendes au monde.

La solidité du dollar US et la baisse des dividendes extraordinaires a affecté la croissance des dividendes totaux par rapport au troisième trimestre 2017. Les dividendes sous-jacents, l'unité que nous avons choisie pour mesurer la croissance de base des dividendes, ont augmenté de 9,2%, confirmant ainsi les fortes tendances haussières enregistrées au cours du deuxième trimestre.

L'indice Janus Henderson Global Dividend a atteint le nouveau montant historique de 184,4** à la fin du trimestre, ce qui représente une augmentation de plus de quatre-cinquièmes des dividendes mondiaux depuis le lancement de l'indice à 100 en 2009.

Dividendes annuels par région en milliards de dollars US

Région	2014	% change	2015	% change	2016	% change	2017	% change	Q3 2017	% change	Q3 2018	% change
Pays émergents	126,6	-9%	112,2	-11%	87,9	-22%	103,4	18%	50,1	9,0%	58,3	16,4%
Europe hors Royaume-Uni	237,5	14%	213,4	-10%	223,2	5%	225,1	1%	17,3	-0,8%	19,0	10,4%
Japon	50,0	6%	52,6	5%	64,7	23%	70,0	8%	4,8	-2,0%	5,2	8,0%
Amérique du Nord	392,9	15%	441,2	12%	445,0	1%	475,7	7%	119,7	10,2%	130,2	8,8%
Asie - Pacifique hors Japon	120,9	4%	113,8	-6%	117,8	3%	141,6	20%	74,8	36,2%	68,2	-8,8%
Royaume-Uni	123,3	32%	96,2	-22%	93,0	-3%	95,7	3%	32,3	14,4%	33,3	3,0%
Total	1051,2	11%	1029,3	-2%	1031,6	0%	1111,5	8%	299,0	15,0%	314,4	5,1%
Hors 1.200 premiers	130,4	9%	130,6	0%	130,9	0%	141,0	8%	37,9	15,0%	39,9	5,1%
Total general	1181,6	11%	1159,9	-2%	1162,5	0%	1252,5	8%	337,0	15,0%	354,2	5,1%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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.

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



La baisse des dividendes extraordinaires et l'appréciation du dollar US masquent la croissance rapide des dividendes sous-jacents

La croissance totale présente l'évolution de la valeur totale des dividendes payés au cours de chaque trimestre en dollars US. Notre mesure de croissance sous-jacente retire la volatilité causée par les effets de change, les dividendes extraordinaires, les modifications apportées à la liste des sociétés de notre indice ainsi que l'incidence des changements de dates de paiement par les sociétés. Elle fournit une image plus fidèle de la façon dont les sociétés performantes augmentent les distributions versées à leurs actionnaires.

Les dividendes extraordinaires furent exceptionnellement importants à Hong Kong au cours du troisième trimestre 2017 et, malgré le paiement important effectué par Dr Pepper Snapple suite à son acquisition par Keurig, les dividendes extraordinaires sont restés beaucoup plus faibles, à l'échelle internationale, qu'au cours du 3ème

trimestre 2017. L'incidence de cette baisse sur la croissance des dividendes totaux fut de 2,8 points de pourcentage.

Au cours du troisième trimestre, le décalage des dates de paiement et l'impact des changements effectués au sein de l'indice furent insignifiants à l'échelle internationale, mais le dollar US s'est apprécié par rapport à la plupart des autres devises mondiales, comparé au troisième trimestre 2017. Ceci signifie que les dividendes, sur l'ensemble de nos six régions mondiales, ont été affectés par cet effet de change qui a, globalement, réduit la valeur en dollars US de leurs dividendes de 5,7 milliards de dollars, entraînant une baisse de 1,5 point de pourcentage sur la croissance des dividendes totaux.

Taux de croissance annuel pour le 3^{ème} 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	15,7%	0,9%	-3,7%	1,5%	2,0%	16,4%
Europe hors Royaume-Uni	9,1%	-1,9%	-0,5%	3,6%	0,0%	10,4%
Japon	9,2%	0,0%	-1,2%	0,0%	0,0%	8,0%
Amérique du Nord	7,6%	3,5%	-0,3%	-2,1%	0,1%	8,8%
Asie-Pacifique	6,8%	-15,4%	-2,5%	2,3%	0,0%	-8,8%
Royaume-Uni	11,1%	-3,6%	-0,6%	0,6%	-4,5%	3,0%
Monde	9,2%	-2,8%	-1,5%	0,3%	-0,1%	5,1%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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.

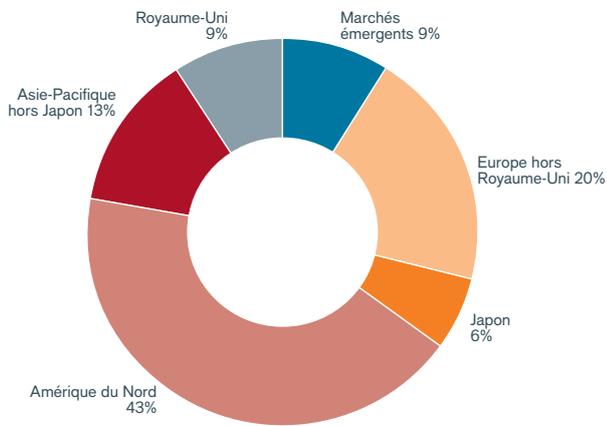
[†] Les changements de dates de paiement sont insignifiants sur l'année.

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

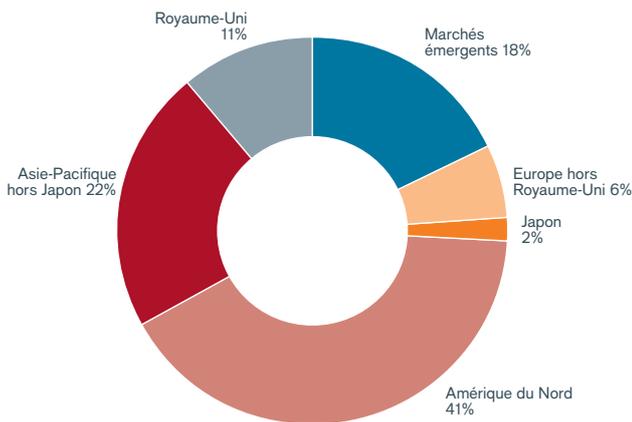


Régions et pays

Dividendes par région – 2017



Dividendes par région – 2018 Q3



Amérique du nord

Les dividendes nord-américains ont augmenté de 8,8% pour atteindre le montant record de 130,2 milliards de dollars. Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 7,6%, en retard par rapport à la moyenne mondiale, mais ceci n'est en aucun cas une mauvaise performance.

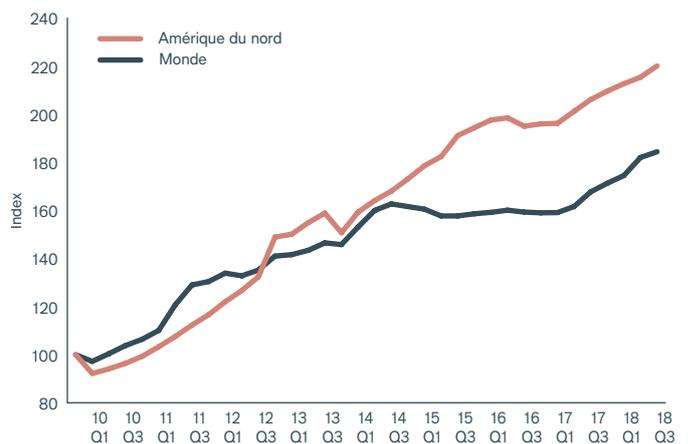
Les dividendes totaux des États-Unis ont augmenté de 9,1% pour atteindre le montant historique de 120 milliards de dollars. Quasiment la moitié de cette hausse provient du dividende extraordinaire de 5,3 milliards de dollars US payé par Dr Pepper Snapple lors de son acquisition par Keurig. La croissance de 7,3% des dividendes sous-jacents aux États-Unis fut conforme à la croissance rapide enregistrée au cours du premier et du deuxième trimestre. Les taux de croissance des dividendes sous-jacents semblent être relativement stables d'un trimestre à l'autre, les sociétés américaines ayant tendance à payer quatre dividendes égaux au cours de l'année.

Parmi les secteurs les plus importants, le secteur des semi-conducteurs, et en particulier Broadcom, est celui qui a enregistré la croissance la plus rapide. La plus forte contribution à la croissance provient toutefois du secteur bancaire. Toutes les banques des États-Unis ont augmenté leurs distributions et ont versé, à elles toutes, 1,2 milliards de dollars de plus qu'au cours de la même période l'an passé. Les produits financiers généraux ont suivi la tendance, avec des augmentations sur l'ensemble du secteur. Le secteur de la santé est également l'un des secteurs dont les dividendes ont le plus augmenté. La plupart des sociétés pharmaceutiques ont enregistré une croissance soutenue, mais Abbvie continue à se démarquer, ses bénéfices augmentant suite à la progression des ventes et à un allègement de la fiscalité. Sur les autres secteurs, les dividendes du secteur automobile et des services publics sont restés relativement inchangés par rapport au troisième trimestre 2017.

Seule une société des États-Unis sur soixante-dix a réduit son dividende: la plus importante d'entre elles fut la société fortement endettée General Electric, qui a réduit son dividende de moitié cette année, résultant en une perte de plus d'un milliard de dollar par trimestre pour les actionnaires.

Au Canada, les dividendes historiques de 10,2 milliards de dollars US ont augmenté de 11,2% en termes sous-jacents. La croissance de 5,4% des dividendes totaux fut affectée par l'affaiblissement du dollar canadien. Les dividendes du secteur de l'énergie ont enregistré la progression la plus rapide suite à l'augmentation du cours du pétrole brut, mais les banques et les sociétés de télécommunications se sont également bien comportées. Plus des neuf-dixièmes des sociétés canadiennes ont augmenté leurs dividendes par rapport au troisième trimestre 2017.

JHGDI – Amérique du nord



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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)

Europe hors Royaume-Uni

Le troisième trimestre est la période la plus calme pour les dividendes européens après l'important deuxième trimestre. Ils ont toutefois poursuivi la solide performance enregistrée au cours du deuxième trimestre, augmentant de 10,4% par rapport au troisième trimestre 2017 pour atteindre 19 milliards de dollars US, soit une augmentation de 9,1% des dividendes sous-jacents, ce qui est conforme à la moyenne mondiale.

Les sociétés espagnoles sont celles qui payent le plus de dividendes au cours du troisième trimestre car elles ont tendance à répartir les dividendes de façon plus uniforme sur l'ensemble de l'année. Les dividendes espagnols ont augmenté de 10,3% pour atteindre 6,2 milliards de dollars, soit une hausse de 9,2% des dividendes sous-jacents, s'appuyant sur les excellents résultats enregistrés au cours du deuxième trimestre. Banco Santander et Repsol sont les sociétés qui ont le plus contribué à la croissance. Santander a augmenté son dividende et le montant total distribué a augmenté d'un cinquième, après que la société ait émis de nouvelles actions l'an dernier pour acquérir Banco Popular. Repsol, suivant ainsi la tendance de hausse des dividendes du secteur pétrolier, a augmenté son dividende de 14%.

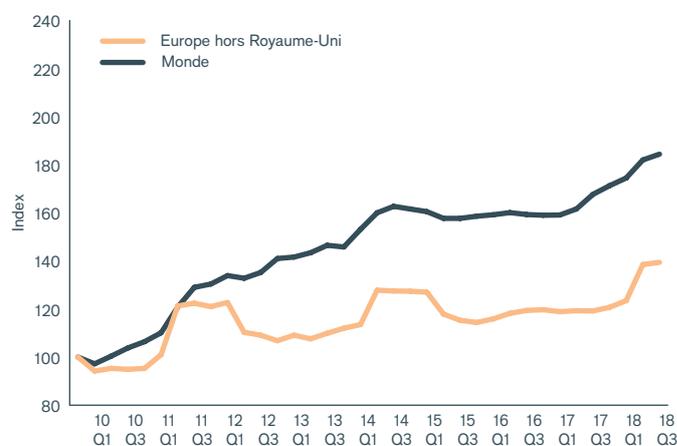
Aux Pays-Bas, toutes les sociétés de notre indice ont augmenté leurs distributions ou les ont maintenues au même niveau. La plus forte hausse provient du groupe de services de support Wolters Kluwers, qui a augmenté son dividende de deux-tiers, la société visant un taux de distribution plus élevé et augmentant le montant qu'elle prévoit d'allouer aux rachats d'actions. ING, le plus gros payeur au cours du troisième trimestre a maintenu son dividende au même niveau. Dans l'ensemble, les dividendes versés aux Pays-Bas ont augmenté de 6,6%, ce qui correspond à une augmentation de 9,3% des dividendes sous-jacents.

Les neuf-dixièmes des sociétés européennes de notre indice ont augmenté leurs dividendes au cours du troisième trimestre. Carrefour fut le plus grand perdant, la société réduisant son dividende d'un tiers. Le groupe est confronté à la croissance médiocre de ses ventes, à la baisse de ses marges et à la chute de ses bénéfices, en particulier en France, son marché de base. Ceci a déduit un point de pourcentage de la croissance en Europe et a contribué à la baisse sous-jacente des dividendes français. Seules quatre sociétés françaises de notre indice payent des dividendes au cours du troisième trimestre et l'impact de ce phénomène fut donc disproportionné, résultant en une baisse de 9,7% des dividendes sous-jacents. Ceci n'entraînera toutefois, sur l'ensemble de l'année, qu'une baisse de 0,4 points de pourcentage de la croissance des dividendes de la France. Dans le reste de l'Europe, peu de sociétés en Suisse et en Italie, et aucune sur notre indice allemand, n'ont payé des dividendes au cours du troisième trimestre.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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.

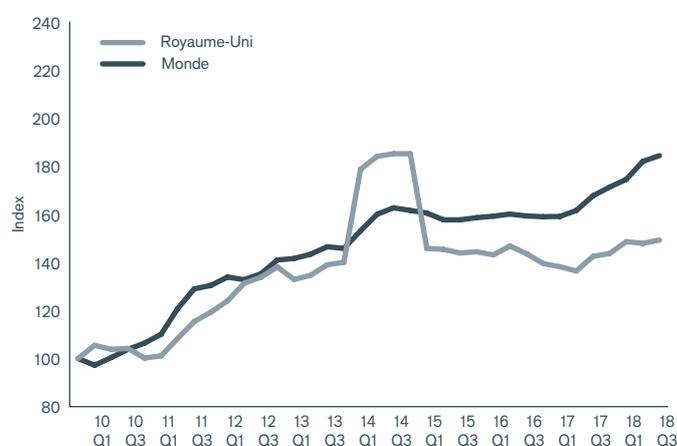
JHGDI – Europe hors Royaume-Uni



Royaume-Uni

Les sociétés du Royaume-Uni de notre indice ont versé 33,3 milliards de dollars US à leurs actionnaires au cours du troisième trimestre, ce qui correspond à une hausse de 3% des dividendes totaux par rapport à la même période l'an passé. Cette croissance totale fut affectée par le passage à des paiements trimestriels par BAT suite à l'acquisition de Reynolds American, par la baisse des dividendes extraordinaires et l'affaiblissement de la Livre sterling comparé à l'an passé. La croissance sous-jacente fut extrêmement vigoureuse, à 11,1%, reflétant la poursuite du rebond des dividendes du secteur minier, ainsi que la reprise des dividendes des banques britanniques; Barclays est la société qui a le plus contribué à la croissance du secteur. Nous avons également assisté à la première hausse déclarée de la part de BP depuis 2014, en dollars US. La société pétrolière a maintenu son dividende au même niveau au cours des difficultés rencontrées récemment par le cours du pétrole mais, le cours du baril brut augmentant, elle enregistre de solides flux de trésorerie et commence à distribuer un montant plus important à ses actionnaires.

JHGDI – Royaume-Uni





Régions et pays (suite)

Asia Pacific hors Japon

L'Asie-Pacifique hors Japon fut en retard par rapport au reste du monde au cours du troisième trimestre. Les dividendes totaux ont chuté de 8,8% pour atteindre 68,2 milliards de dollars US mais cette baisse est uniquement due au fait que les importants dividendes extraordinaires versés l'an dernier à Hong Kong, notamment de la part de sociétés telles que China Mobile, n'ont pas été renouvelés cette année. La croissance sous-jacente fut plus respectable (6,8%) mais reste toutefois le taux de progression le moins rapide parmi les principales régions, au cours de ce qui fut un trimestre solide à l'échelle internationale.

La performance médiocre de l'Australie, lors ce qui est le trimestre le plus important pour le pays en matière de dividendes, a affecté le total de l'Asie. Les dividendes australiens ont diminué de 2,2% pour atteindre 24,5 milliards de dollars US, diminuant de plus de six points de pourcentage en raison de l'affaiblissement du dollar australien. La croissance sous-jacente de 1,3% fut la plus faible enregistrée dans les pays développés, à l'exception de la France, qui fut affectée par les facteurs saisonniers. Telstra est la société qui a le plus influencé les résultats, celle-ci versant 700 millions de dollars de moins qu'au cours du troisième trimestre 2017, pendant qu'elle est confrontée à une restructuration coûteuse. Les principales banques australiennes, qui payent quasiment la moitié des dividendes du pays chaque année, n'ont, pour leur part, enregistré aucune croissance, mis à part l'augmentation de 0,5% de Commonwealth Bank. National Australia Bank n'a pas augmenté ses dividendes depuis maintenant quatre ans. Les taux de distribution des banques australiennes sont élevés et les bénéfices mis sous pression, ce qui signifie que la marge de manœuvre des dividendes est donc mince. Les dividendes du secteur de l'assurance sont également restés inchangés.

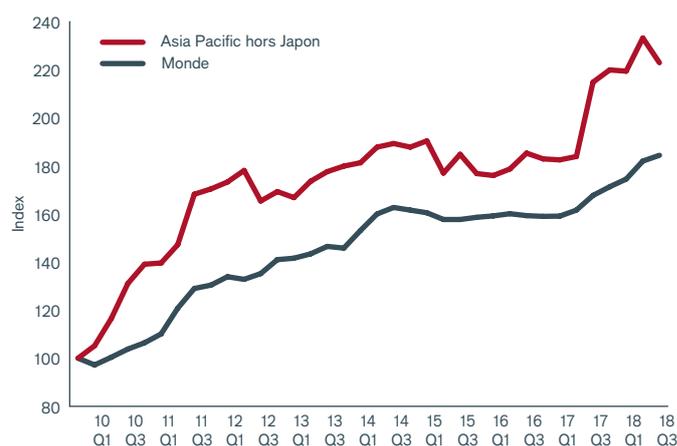
Les nouvelles furent toutefois bien meilleures du côté du secteur pétrolier et minier. BHP Billiton a augmenté son dividende d'un milliard de dollar, soit une augmentation de deux tiers, et Rio Tinto l'a augmenté d'un cinquième. Woodside Petroleum, qui a bénéficié de la hausse du cours du pétrole, a également augmenté son dividende par action d'un cinquième.

A Hong Kong, les distributions ont chuté d'un tiers pour atteindre 17,5 milliards de dollars US en raison de la baisse des dividendes extraordinaires, mais les dividendes sous-jacents ont augmenté de 5,9%. China Mobile n'a pas renouvelé son dividende extraordinaire mais sa distribution régulière fut supérieure de 530 millions de dollars US, suite à une augmentation encore plus importante au cours du deuxième trimestre. La croissance en provenance du secteur immobilier fut particulièrement solide, les distributions totales du secteur augmentant de 580 millions de dollars US, alors que la société pétrolière Cnooc a augmenté son dividende d'un tiers. Aucune société au sein de notre indice à Hong Kong n'a réduit son dividende par rapport au troisième trimestre 2017.

Taiwan a enregistré un nouveau record avec 20,1 milliards de dividendes payés, en hausse de 6,2% en termes sous-jacents, ce qui est dans la lignée des résultats d'Hong Kong. Taiwan Semiconductor a de nouveau fortement augmenté son dividende et est la société qui a le plus contribué à la croissance. Elle versera 6,8 milliards de dollars US cette année, ce qui devrait lui permettre de figurer parmi les 25 plus gros payeurs à l'échelle internationale et ce qui signifie qu'elle a quasiment triplé son dividende en trois ans. Les cessions d'actifs et les solides revenus ont également permis au plus grand groupe d'alimentation et de boissons taiwanais, Uni-President, de fortement augmenter son dividende.

La forte hausse des dividendes du secteur bancaire de Singapour a conduit les distributions du pays à augmenter de 29,6% en termes sous-jacents, alors qu'en Corée du sud, Samsung Electronics a de nouveau fortement augmenté son dividende suite à la réalisation de bénéfices historiques, ce qui a suffi à quasiment doubler le total des dividendes payés en Corée du sud au cours du trimestre.

JHGDI – Asia Pacific hors Japon



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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)

Japon

Peu de dividendes sont distribués au Japon au cours du troisième trimestre. Les 5,2 milliards de dollars payés correspondent à une hausse de 9,2% des dividendes sous-jacents, confirmant ainsi les solides tendances enregistrées au début de l'année. Toutes les sociétés japonaises de notre indice ont augmenté leurs dividendes: les bénéficiaires solides poussent les dividendes, auparavant bas, à la hausse.

JHGDI – Japon



Marchés émergents

Les dividendes des marchés émergents ont, dans leur plus important trimestre de l'année, augmenté plus rapidement que la moyenne mondiale, en hausse de 16,4% pour les dividendes totaux (15,7% pour les dividendes sous-jacents) pour atteindre 58,3 milliards de dollars US. Les pays confrontés à des difficultés à l'heure actuelle, tels que la Turquie, le Brésil et l'Argentine, ne figurent pas dans le haut du tableau du troisième trimestre et n'ont donc eu qu'une faible incidence, même si la faiblesse des taux de change a fortement affecté l'ensemble du groupe. Dans l'ensemble, les effets de change ont entraîné une baisse de 3,7 points de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux.

Le troisième trimestre est une période importante pour la Chine, plus des trois quarts de ses dividendes annuels totaux étant payés au cours de la période. 2018 a marqué un revirement, après trois années de baisse des distributions, les dividendes augmentant de 14,2% pour atteindre 27,5 milliards de dollars US, ce qui correspond à une augmentation de 14,6% des dividendes sous-jacents. Il est encore trop tôt pour que les répercussions de la guerre commerciale avec les États-Unis ne se fassent sentir sur les paiements de dividendes et, globalement, les sept-huitièmes des sociétés chinoises ont augmenté leurs distributions.

La reprise des dividendes des banques a représenté la moitié de la hausse du total de la Chine en raison, principalement, du fait qu'ils constituent le secteur le plus important; leur progression (9,7%) fut actuellement plus faible que la moyenne du pays. Les assureurs ont représenté plus d'un tiers de l'augmentation, malgré la petite taille du secteur, et les sociétés du secteur de l'énergie ont également enregistré une croissance solide, Petrochina versant, de nouveau, un dividende extraordinaire important.

Les dividendes de la Chine ont représenté quasiment la moitié du total des pays émergents au cours du troisième trimestre. La Russie fut un autre contributeur important, les dividendes du pays augmentant de 13,6% pour atteindre 14,3 milliards de dollars US, soit une hausse de 21,9% des dividendes sous-jacents. Sberbank, de loin la plus grande banque en Russie, a doublé son dividende, qui a atteint 4,2 milliards de dollars US, après avoir publié des bénéfices historiques et augmenté la part des bénéfices qu'elle paye d'un quart à plus d'un tiers. Le Kremlin, un actionnaire majoritaire de Sberbank, a mandaté un taux de distribution de 50% d'ici 2020 et il est donc fort probable que nous assistions à de nouvelles augmentations.

Les dividendes de l'Inde ont atteint un nouveau record trimestriel, augmentant de 10% pour atteindre 5,5 milliards de dollars US, ce qui correspond à une hausse de 7,7% des dividendes sous-jacents. Vedanta, la société minière, est celle qui a le plus augmenté son dividende mais toutes les sociétés indiennes de notre indice, à l'exception de la banque ICICI, ont soit augmenté leurs dividendes ou les ont maintenus. Les bénéfices d'ICICI ont été éprouvés par les créances douteuses, ce qui a conduit la société à réduire son dividende de 40%.

Dans le reste des pays émergents, les dividendes sud-africains sont restés inchangés en devise locale, les réductions incessantes effectuées par la société de télécommunications MTN ayant été compensées par l'augmentation des dividendes des autres sociétés, et les distributions brésiliennes ont augmenté.

JHGDI – Marchés émergents



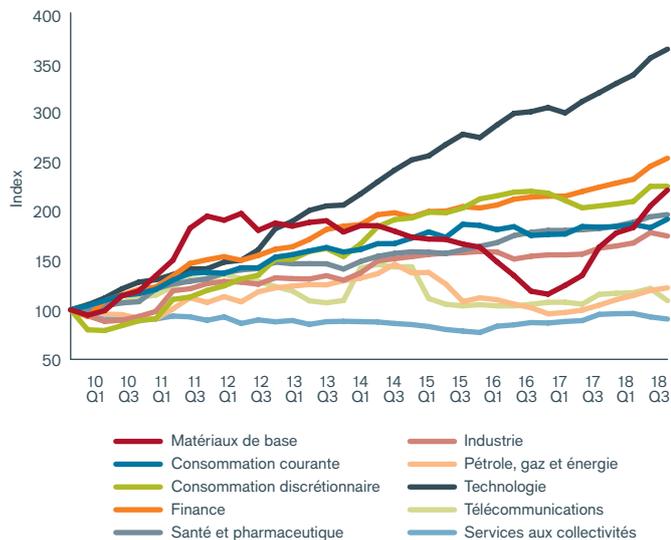
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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



Les dividendes des banques et des autres sociétés financières ont représenté un tiers du total du troisième trimestre. Le secteur génère, dans la plupart des régions, des dividendes élevés, et leurs tailles signifient qu'ils ont une forte incidence sur la croissance des dividendes à l'échelle internationale. La croissance sous-jacente fut de 12,4%, en deuxième position juste derrière les matériaux de base, qui incluent le secteur minier. Les biens de consommation de base, notamment l'alimentation, l'énergie et la technologie se sont également bien comportés. Seul le secteur des télécommunications a vu des dividendes diminuer en termes sous-jacents.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
1	China Construction Bank Corp.	China Mobile Limited	China Construction Bank Corp.				
2	Gazprom	Vodafone Group plc	Gazprom	Kraft Foods Group, Inc	Taiwan Semiconductor Manufacturing	China Construction Bank Corp.	Taiwan Semiconductor Manufacturing
3	Vodafone Group plc	Gazprom	China Mobile Limited	China Mobile Limited	Commonwealth Bank of Australia	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Keurig Dr Pepper Inc
4	China Mobile Limited	China Mobile Limited	Westpac Banking Corp	Taiwan Semiconductor Manufacturing	China Mobile Limited	Commonwealth Bank of Australia	China Mobile Limited
5	Westpac Banking Corp	Westpac Banking Corp	Rosneft Oil Co.	Commonwealth Bank of Australia	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Commonwealth Bank of Australia
6	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Westpac Banking Corp	Westpac Banking Corp	Savings Bank Of Russia			
7	Royal Dutch Shell Plc	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Vodafone Group plc	Westpac Banking Corp	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	HSBC Holdings plc
8	Exxon Mobil Corp.	Royal Dutch Shell Plc	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Vodafone Group plc	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Apple Inc	Royal Dutch Shell Plc
9	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Exxon Mobil Corp.	Royal Dutch Shell Plc	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Gazprom	Apple Inc
10	Telstra Corporation	Apple Inc	Exxon Mobil Corp.	Gazprom	AT&T, Inc.	Vodafone Group plc	Exxon Mobil Corp.
Sous-total en milliards de dollars US	42.1	43.6	44.0	49.3	42.4	53.0	50.7
% du total	16.4%	15.6%	14.7%	16.5%	14.5%	15.7%	14.3%
11	BHP Billiton Limited	Rosneft Oil Co.	BHP Billiton Limited	Royal Dutch Shell Plc	Gazprom	AT&T, Inc.	Westpac Banking Corp
12	AT&T, Inc.	Eni Spa	Apple Inc	Apple Inc	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation
13	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Natixis	Bank of China Ltd.	BHP Billiton Limited	Vodafone Group plc	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.
14	Eni Spa	BHP Billiton Limited	Eni Spa	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	National Australia Bank Limited	Vodafone Group plc
15	Apple Inc	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Bank of China Ltd.	Verizon Communications Inc	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AT&T, Inc.
16	Lukoil Oil Co.	AT&T, Inc.	Banco Santander S.A.	Microsoft Corporation	MTR Corporation Ltd.	Verizon Communications Inc	Gazprom
17	National Australia Bank	Bank of China Ltd.	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Bank of China Ltd.	MTR Corporation Ltd.	BHP Billiton Limited
18	Bank of China Ltd.	Telstra Corporation	Telstra Corporation	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Power Assets Holdings Limited	National Australia Bank Limited
19	Ecopetrol SA	Mining and Metallurgical Co Norilsk Nickel	Microsoft Corporation	Verizon Communications Inc	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Verizon Communications Inc
20	Orange.	Banco Santander S.A.	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Telstra Corporation	General Electric Co.	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.
Sous-total en milliards de dollars US	23.0	24.7	25.1	25.5	24.0	25.7	29.7
Grand total en milliards de dollars US	65.1	68.3	69.1	74.8	66.4	78.7	80.4
% du total	25.3%	24.4%	23.1%	25.0%	22.7%	23.3%	22.7%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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

Le troisième trimestre a légèrement dépassé nos attentes mais, surtout, la qualité de la croissance fut meilleure que prévue, malgré l'incidence négative des effets de change et la baisse des dividendes extraordinaires. Notre mesure de base sous-jacente de la croissance fut également solide.

Nos prévisions de croissance des dividendes totaux demeurent inchangées (8,5%) et les dividendes devraient toujours atteindre 1,359 milliards de dollars US en 2018. Ceci signifie toutefois que la croissance des dividendes sous-jacents sera de 8,1%, en hausse par rapport aux prévisions du dernier rapport (7,4%). Les quatre-vingtièmes des dividendes de l'année 2018 ont désormais été payés et nous sommes donc confiants que les prévisions de croissance seront atteintes sur l'ensemble de l'année.

“ La qualité de la croissance fut extrêmement solide au cours du troisième trimestre.”

Nous présenterons nos prévisions pour 2019 dans notre prochain rapport. Les prévisions de croissance des bénéfices des sociétés pour 2019 commencent à être mises sous pression, vu que nous nous trouvons sur la fin du cycle économique. Ceci ne signifie toutefois pas que les bénéfices vont chuter mais plutôt que le rythme de la progression pourrait désormais être plus lent que prévu. La croissance des bénéfices et la solidité des flux de trésorerie signifient que les dividendes devraient continuer d'être bien soutenus et les investisseurs à la recherche de revenu devraient regarder la prochaine année avec optimisme.

“ Nous avons revu nos prévisions de croissance sous-jacente à la hausse, de 7,4% à 8,1%.”

“ L'augmentation des bénéfices et la solidité des flux de trésorerie signifient que les dividendes sont bien soutenus”.



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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.

*Veuillez-vous reporter au glossaire ci-dessus.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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 – 3ième trimestre 2018

Région	Pays	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
Marchés émergents	Brésil	\$3,4	\$4,1	\$3,7	\$2,1	\$2,0	\$2,4	\$3,4
	Chine	\$23,3	\$26,3	\$36,2	\$28,6	\$25,3	\$24,1	\$27,5
	Colombie	\$2,0	\$1,0	\$0,1	\$0,0	\$-	\$-	\$0,6
	République tchèque	\$1,2	\$1,1	\$1,0	\$0,9	\$0,9	\$0,8	\$0,8
	Inde	\$3,8	\$3,8	\$4,0	\$4,0	\$3,7	\$5,0	\$5,5
	Indonésie	\$0,8	\$0,6	\$0,2	\$0,4	\$0,2	\$0,4	\$0,3
	Malaisie	\$0,8	\$0,7	\$1,1	\$1,1	\$1,1	\$1,5	\$1,7
	Mexique	\$0,6	\$0,7	\$0,8	\$1,5	\$0,8	\$0,7	\$0,9
	Maroc	\$0,2	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-	\$-
	Philippines	\$0,2	\$0,4	\$0,4	\$0,5	\$0,4	\$0,1	\$0,1
	Pologne	\$2,6	\$1,5	\$1,5	\$0,7	\$0,6	\$-	\$0,5
	Russie	\$16,5	\$16,4	\$16,5	\$6,1	\$7,9	\$12,6	\$14,3
	Afrique du Sud	\$3,1	\$3,3	\$2,3	\$1,7	\$0,9	\$1,8	\$1,5
	Thaïlande	\$2,0	\$1,7	\$1,6	\$1,6	\$1,2	\$0,8	\$1,1
	Europe hors Royaume-Uni	Autriche	\$-	\$0,3	\$-	\$-	\$-	\$-
Danemark		\$-	\$-	\$-	\$-	\$0,9	\$1,1	\$1,1
Finlande		\$-	\$-	\$1,9	\$-	\$-	\$-	\$0,2
France		\$5,6	\$8,3	\$3,8	\$2,4	\$1,8	\$1,4	\$1,5
Allemagne		\$-	\$0,2	\$-	\$-	\$0,4	\$-	\$-
Israël		\$0,5	\$0,5	\$0,4	\$0,4	\$0,3	\$0,1	\$-
Italie		\$2,5	\$2,7	\$2,6	\$1,6	\$1,6	\$2,8	\$3,4
Pays-Bas		\$1,5	\$1,6	\$1,6	\$3,1	\$4,3	\$3,8	\$4,0
Norvège		\$0,4	\$0,6	\$1,4	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,8
Portugal		\$0,1	\$0,1	\$0,2	\$-	\$0,2	\$0,2	\$0,2
Espagne		\$5,3	\$5,7	\$7,4	\$4,9	\$5,8	\$5,6	\$6,2
Suisse		\$0,3	\$0,6	\$0,8	\$2,1	\$1,3	\$1,5	\$1,5
Japon	Japon	\$2,5	\$2,2	\$2,1	\$3,6	\$4,9	\$4,8	\$5,2
Amérique du nord	Canada	\$9,5	\$9,7	\$9,6	\$8,6	\$7,9	\$9,7	\$10,2
	États-Unis	\$69,5	\$78,5	\$87,4	\$108,0	\$100,7	\$110,0	\$120,0
Asie Pacifique hors Japon	Australie	\$19,3	\$21,3	\$18,9	\$21,1	\$21,1	\$25,1	\$24,5
	Hong Kong	\$8,7	\$11,2	\$12,8	\$12,1	\$13,8	\$26,1	\$17,5
	Singapour	\$2,4	\$3,3	\$3,0	\$3,2	\$3,2	\$2,5	\$3,3
	Corée du Sud	\$0,4	\$0,4	\$0,4	\$0,5	\$0,5	\$1,3	\$2,8
	Taiwan	\$11,4	\$8,6	\$10,6	\$13,7	\$16,3	\$19,8	\$20,1
Royaume-Uni	Royaume-Uni	\$27,8	\$30,7	\$31,4	\$30,5	\$28,3	\$32,3	\$33,3
Total		\$228,3	\$248,3	\$265,5	\$265,5	\$260,0	\$299,0	\$314,4
Hors 1.200 premiers		\$29,0	\$31,5	\$33,7	\$33,7	\$33,0	\$37,9	\$39,9
Total general		\$257,2	\$279,8	\$299,2	\$299,2	\$293,0	\$337,0	\$354,2

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
Matériaux de base	\$17,6	\$18,1	\$16,3	\$14,7	\$9,5	\$18,9	\$24,2
Consommation courante	\$22,5	\$24,8	\$24,9	\$33,6	\$27,7	\$27,4	\$33,1
Consommation discrétionnaire	\$9,3	\$10,6	\$13,7	\$15,8	\$16,2	\$17,1	\$17,1
Finance	\$56,8	\$69,6	\$72,1	\$77,9	\$80,7	\$86,4	\$96,8
Santé et pharmaceutique	\$11,4	\$11,4	\$12,9	\$14,7	\$16,4	\$17,0	\$18,1
Industrie	\$11,1	\$13,1	\$14,5	\$14,7	\$16,4	\$19,9	\$17,9
Pétrole, gaz et énergie	\$43,3	\$43,0	\$52,8	\$34,6	\$30,7	\$36,1	\$38,7
Technologie	\$17,4	\$18,8	\$22,4	\$25,6	\$26,1	\$28,8	\$31,6
Télécommunications	\$27,0	\$25,5	\$23,6	\$22,4	\$23,5	\$30,9	\$21,7
Services aux collectivités	\$11,7	\$13,3	\$12,3	\$11,4	\$12,8	\$16,6	\$15,3
Total	\$228,3	\$248,3	\$265,5	\$265,5	\$260,0	\$299,0	\$314,4
Hors 1.200 premiers	\$29,0	\$31,5	\$33,7	\$33,7	\$33,0	\$37,9	\$39,9
Total general	\$257,2	\$279,8	\$299,2	\$299,2	\$293,0	\$337,0	\$354,2

Dividendes trimestriels par secteur en milliards de dollars US

Industrie	Secteur	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
Matériaux de base	Matériaux de construction	\$0,6	\$0,7	\$0,5	\$0,1	\$0,1	\$0,2	\$0,2
	Produits chimiques	\$5,2	\$4,0	\$5,0	\$4,7	\$5,7	\$7,1	\$7,9
	Métallurgie et mines	\$11,5	\$13,1	\$10,5	\$9,5	\$3,1	\$11,3	\$15,7
	Papier et emballage	\$0,3	\$0,4	\$0,4	\$0,4	\$0,6	\$0,4	\$0,4
Consommation courante	Boissons	\$4,5	\$5,4	\$5,9	\$5,8	\$6,2	\$5,1	\$10,6
	Alimentation	\$3,1	\$4,1	\$4,0	\$12,1	\$3,1	\$3,3	\$3,9
	Alimentation et médicaments	\$6,1	\$5,9	\$5,3	\$4,3	\$6,3	\$5,6	\$5,5
	Produits ménagers et personnels	\$3,5	\$3,8	\$3,9	\$4,9	\$5,1	\$5,3	\$5,6
Consommation discrétionnaire	Tabac	\$5,3	\$5,6	\$5,9	\$6,4	\$7,1	\$8,1	\$7,5
	Biens durables et habillement	\$1,0	\$1,4	\$1,8	\$2,4	\$2,5	\$2,4	\$2,7
	Grande distribution	\$2,5	\$2,3	\$3,1	\$3,3	\$3,2	\$3,1	\$2,9
	Loisirs	\$1,9	\$2,4	\$3,4	\$2,8	\$2,7	\$4,0	\$3,7
	Médias	\$2,2	\$2,7	\$3,0	\$4,2	\$4,5	\$4,2	\$3,9
	Autres services aux particuliers	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,1	\$0,0	\$0,0	\$0,0
Finance	Véhicules et pièces détachées	\$1,8	\$1,8	\$2,4	\$3,1	\$3,4	\$3,4	\$3,8
	Banques	\$43,5	\$54,6	\$54,8	\$54,1	\$55,5	\$58,7	\$64,8
	Produits financiers généraux	\$3,2	\$3,9	\$4,8	\$7,1	\$6,7	\$7,9	\$9,4
	Assurance	\$5,3	\$4,7	\$6,7	\$9,1	\$9,4	\$10,7	\$11,9
Santé et pharmaceutique	Immobilier	\$4,8	\$6,4	\$5,7	\$7,6	\$9,1	\$9,0	\$10,6
	Matériel médical et services de santé	\$1,5	\$1,8	\$2,4	\$2,9	\$3,2	\$3,6	\$3,8
Industrie	Pharmaceutique et biotechnologies	\$10,0	\$9,6	\$10,5	\$11,8	\$13,2	\$13,4	\$14,3
	Aérospatiale et défense	\$2,3	\$2,5	\$3,0	\$3,1	\$2,9	\$4,0	\$3,3
Pétrole, gaz et énergie	Construction, ingénierie et matériaux	\$1,8	\$2,8	\$2,9	\$2,4	\$2,1	\$2,3	\$2,9
	Matériel électrique	\$0,8	\$0,9	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,8
	Industrie générale	\$3,4	\$3,7	\$4,0	\$4,6	\$4,6	\$6,3	\$5,6
	Services de support	\$0,6	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$1,3	\$1,2
	Transport	\$2,3	\$2,5	\$3,2	\$3,2	\$5,4	\$5,3	\$4,2
Technologie	Énergie – hors pétrole	\$1,3	\$1,2	\$0,5	\$0,4	\$0,2	\$1,5	\$0,5
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	\$1,6	\$2,6	\$2,9	\$4,5	\$2,3	\$3,4	\$3,7
	Producteurs de pétrole et de gaz	\$40,4	\$39,2	\$49,4	\$29,6	\$28,3	\$31,2	\$34,6
Télécommunications	Matériel informatique et composants électroniques	\$7,4	\$7,3	\$9,5	\$9,8	\$9,9	\$11,0	\$11,3
	Semi-conducteurs et équipements	\$5,0	\$5,7	\$6,3	\$8,5	\$9,2	\$10,3	\$12,1
	Logiciels et services	\$5,0	\$5,7	\$6,7	\$7,3	\$7,0	\$7,5	\$8,2
Services aux collectivités	Téléphonie fixe	\$14,4	\$10,5	\$11,2	\$11,4	\$13,7	\$13,1	\$11,8
	Téléphonie mobile	\$12,7	\$15,0	\$12,4	\$11,0	\$9,8	\$17,8	\$9,8
Total		£228,3	£248,3	£265,5	£265,5	£260,0	£299,0	£314,4
Hors 1.200 premiers		£29,0	£31,5	£33,7	£33,7	£33,0	£37,9	£39,9
Total general		£257,2	£279,8	£299,2	£299,2	£293,0	£337,0	£354,2

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
Pays émergents	185,2	189,4	210,0	159,7	135,2	144,0	173,1
Europe hors Royaume-Uni	109,1	109,9	127,5	115,3	119,4	119,2	139,4
Japon	142,0	135,4	140,0	140,7	169,1	183,0	209,5
Amérique du Nord	132,4	158,9	168,0	191,1	195,0	206,1	220,1
Asie-Pacifique	165,4	177,6	189,3	184,8	185,3	214,8	222,9
Royaume-Uni	133,8	139,0	185,2	143,9	143,6	142,5	149,3
Total general	135,2	146,5	162,7	157,7	159,3	167,7	184,4

JHGDI – par industrie

Industrie	12Q3	13Q3	14Q3	15Q3	16Q3	17Q3	18Q3
Matériaux de base	180,3	190,0	179,4	166,4	118,8	163,3	221,0
Consommation courante	142,4	162,9	166,9	186,4	175,1	183,5	191,6
Consommation discrétionnaire	135,0	161,9	191,1	202,8	219,7	204,9	224,8
Finance	154,9	181,1	198,0	204,2	213,9	223,9	253,1
Santé et pharmaceutique	141,7	146,5	157,0	160,6	178,2	182,1	196,2
Industrie	125,9	134,5	151,7	157,7	154,1	162,3	174,5
Pétrole, gaz et énergie	118,2	125,2	146,0	108,4	102,1	104,8	122,2
Technologie	160,6	204,9	241,1	277,3	300,1	319,3	363,3
Télécommunications	128,6	107,1	143,3	104,0	105,5	115,6	109,2
Services aux collectivités	89,8	88,0	86,2	78,5	87,1	95,4	90,7
Total	135,2	146,5	162,7	157,7	159,3	167,7	184,4

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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 3^{ème} 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	6.8%	7.9%	-19.7%	2.5%	42.9%	40.4%
	Chine	14.6%	0.7%	-0.5%	-0.6%	0.0%	14.2%
	République tchèque	0.0%	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	1.0%
	Inde	7.7%	0.0%	-8.0%	10.4%	0.0%	10.0%
	Indonésie	-0.2%	0.0%	-6.8%	0.0%	0.0%	-6.9%
	Malaisie	9.7%	0.0%	4.5%	-4.9%	0.0%	9.2%
	Mexique	38.0%	13.7%	-10.0%	0.0%	0.0%	41.6%
	Philippines	-0.1%	-8.7%	-2.5%	-10.7%	0.0%	-22.0%
	Russie	21.9%	0.0%	-4.8%	-3.4%	0.0%	13.6%
	Afrique du Sud	-2.7%	0.0%	-12.2%	0.0%	0.0%	-14.9%
	Thaïlande	7.0%	0.0%	1.9%	38.8%	0.0%	47.7%
Europe hors Royaume-Uni	Danemark	13.7%	-14.7%	-2.4%	0.0%	0.0%	-3.3%
	France	-9.7%	0.0%	2.2%	16.5%	0.0%	9.1%
	Israël	-100.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-100.0%
	Italie	19.7%	0.0%	-0.1%	0.0%	0.0%	19.6%
	Pays-Bas	9.3%	0.0%	-2.7%	0.0%	0.0%	6.6%
	Norvège	14.1%	0.0%	-7.3%	0.0%	0.0%	6.8%
	Portugal	9.6%	0.0%	-1.2%	0.0%	0.0%	8.4%
	Espagne	9.2%	0.0%	1.1%	0.0%	0.0%	10.3%
Suisse	5.7%	-10.8%	0.1%	0.0%	0.0%	-5.0%	
Japon	Japon	9.2%	0.0%	-1.2%	0.0%	0.0%	8.0%
Amérique du nord	Canada	11.2%	0.0%	-3.7%	-2.1%	0.0%	5.4%
	États-Unis	7.3%	3.8%	0.0%	-2.1%	0.2%	9.1%
Asie Pacifique hors Japon	Australie	1.3%	2.1%	-6.4%	0.8%	0.0%	-2.2%
	Hong Kong	5.9%	-46.0%	-0.2%	7.2%	0.0%	-33.1%
	Singapour	29.6%	0.0%	-1.0%	5.4%	0.0%	33.9%
	Corée du Sud	91.3%	0.0%	3.3%	12.5%	0.0%	107.1%
	Taiwan	6.2%	0.0%	-1.2%	-3.3%	0.0%	1.7%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	11.1%	-3.6%	-0.6%	0.6%	-4.5%	3.0%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 septembre 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 30 septembre 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.

H038126/1018 – FR