

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
— KNOWLEDGE. SHARED —

15ème édition
Août 2017





Résumé – par région

Synthèse globale

- Les dividendes ont atteint, à l'échelle internationale au cours du deuxième trimestre, 447,5 milliards de dollars US, un nouveau record trimestriel, en hausse de 5,4% par rapport au deuxième trimestre 2016.
- Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 7,2%, la progression la plus rapide depuis fin 2015, et toutes les régions ont vu leurs dividendes augmenter
- Les États-Unis, le Japon, la Suisse, les Pays-Bas, la Belgique, l'Indonésie et la Corée du Sud ont tous enregistré de nouveaux records trimestriels
- Le JHGD I a atteint 161,9, son plus haut niveau en trois ans

Amérique du Nord

- Les dividendes totaux nord-américains ont augmenté rapidement, de 10,1%, pour atteindre 120,7 milliards de dollars US au cours du deuxième trimestre. Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 6,3%
- Les dividendes des États-Unis ont atteint 111,6 milliards de dollars US, un nouveau record trimestriel, en hausse de 9,8%
- Les dividendes sous-jacents des États-Unis ont augmenté de 5,9%, après déduction des dividendes extraordinaires
- Les banques américaines sont celles qui ont le plus contribué à la croissance
- Le Canada a enregistré une progression plus importante que son voisin. Les dividendes totaux canadiens ont augmenté de 14,8% et les dividendes sous-jacents de 11,9%

Europe hors Royaume-Uni

- L'Europe domine les paiements de dividendes au cours du deuxième trimestre, les dividendes de la région représentant les deux cinquièmes du total de la période. La plupart des sociétés européennes n'effectuent qu'un paiement annuel au cours du deuxième trimestre.
- Les dividendes de l'Europe hors Royaume-Uni ont atteint 149,5 milliards de dollars US, en hausse de 1,1% par rapport au 2e trimestre 2016, ce qui correspond à une augmentation de 5,8% des dividendes sous-jacents, l'amélioration de l'économie ayant été favorable au paiement de dividendes.
- Les plus petits pays sont ceux qui ont enregistré les progressions les plus rapides: Autriche, Portugal, Belgique et Finlande.
- La Suisse, la Belgique et les Pays-Bas ont atteint de nouveaux records historiques alors que les résultats de l'Espagne et de l'Italie ont été décevants, ces deux pays ayant diminué leurs dividendes par rapport au 2e trimestre 2016.

Royaume-Uni

- Les dividendes totaux britanniques ont chuté de 3,5%, pour atteindre 32,5 milliards de dollars US. Le Royaume-Uni a été le seul pays dont les dividendes totaux ont diminué au cours de la période en raison, principalement, de l'affaiblissement de la devise.
- Les dividendes sous-jacents britanniques ont augmenté de 6,1% grâce à la résurgence du secteur minier.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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.

** Il s'agit d'une mesure statistique de changement du Janus Henderson Global Dividend Index



Résumé – par région (suite)

Asie-Pacifique hors Japon

- Les dividendes totaux de l'Asie-Pacifique hors Japon ont augmenté de 4,0%, pour atteindre 36,7 milliards de dollars US alors que les dividendes sous-jacents ont enregistré une progression plus modérée (2,3%).
- Hong Kong a vu ses dividendes diminuer légèrement alors que ceux de la Corée du Sud ont atteint un nouveau record. La croissance de Singapour a quant à elle été concentrée sur deux sociétés seulement.
- Les sociétés australiennes ont versé peu de dividendes au cours du deuxième trimestre et les dividendes sous-jacents n'ont augmenté que de 1,0%.

Japon

- Le deuxième trimestre est, traditionnellement, une période importante pour les dividendes japonais, près de la moitié des paiements annuels étant effectués à ce moment-là.
- Ils ont augmenté de 4,2% pour atteindre un nouveau record de 31,6 milliards de dollars US. Les dividendes sous-jacents ont progressé de façon impressionnante (11,8%).
- Nintendo et Mitsubishi Corporation ont réalisé les deux plus importantes hausses annuelles.

Pays émergents

- Les dividendes des pays émergents ont fortement varié d'un pays à l'autre mais ont été globalement positifs.
- Les dividendes totaux ont augmenté de 29,7% pour atteindre 26,0 milliards de dollars US, ce qui correspond à une hausse de 27,1% des dividendes sous-jacents.
- L'Indonésie, le Brésil, la Russie et le Mexique ont réalisé les meilleures performances

Industries & Secteurs

- La croissance a été généralisée sur l'ensemble des industries et des secteurs
- Le secteur financier, en particulier les banques, a réalisé la moitié de la croissance totale à l'échelle internationale
- La croissance des dividendes des secteurs de la technologie, de l'industrie et des matériaux de base fut également solide
- Seuls les dividendes du secteur des télécommunications ont chuté par rapport au deuxième trimestre 2016

Prévisions

- La croissance est plus synchronisée, à l'échelle internationale, à l'heure actuelle qu'au cours des dernières années, ce qui constitue un environnement favorable pour les dividendes et les bénéfices des sociétés
- Le léger affaiblissement du dollar US devrait également moins affecter la croissance des dividendes totaux
- Nous avons, en raison des solides résultats enregistrés au cours du deuxième trimestre, revu nos prévisions 2017 à la hausse pour les porter à 1.208 milliards de dollars US, en hausse de 3,9% en glissement annuel, ce qui correspond à une augmentation de 5,5% des dividendes sous-jacents

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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.



L'accélération de la croissance permet aux dividendes d'atteindre un nouveau record au cours du deuxième trimestre

La croissance des dividendes s'est accélérée au cours du deuxième trimestre. L'économie mondiale fut plus synchronisée, ce qui fut favorable aux bénéfices des sociétés qui ont donc versé une part plus importante des liquidités générées à leurs actionnaires. Cette amélioration marque le retour attendu de la croissance à long terme des dividendes, qui avait été relativement modérée au cours des deux dernières années

Les dividendes totaux payés ont surpassé le précédent record atteint au cours du deuxième trimestre 2014, augmentant de 5,4% en glissement annuel pour atteindre 447,5 milliards de dollars US. L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux a atteint 161,9, son plus haut niveau en trois ans. Toutes les régions ont vu leurs dividendes augmenter, à l'exception du Royaume-Uni, dont la devise s'est dévalorisée au milieu de l'année 2016 à l'issue du référendum sur le Brexit, ce qui signifie que les paiements britanniques ont été convertis en dollars US à un taux bien moins favorable. Au niveau des pays, les États-Unis, le Japon, la Suisse, les Pays-Bas, la Belgique, l'Indonésie et la Corée du Sud ont tous enregistré de nouveaux records trimestriels.

Les dividendes sous-jacents, après ajustement des effets de change, des dividendes extraordinaires et d'autres facteurs, ont augmenté de 7,2%, ce qui représente leur hausse la plus rapide depuis fin 2015. Les dividendes sous-jacents ont évolué de façon plus équilibrée à travers le monde que les dividendes totaux, ce qui signifie que les investisseurs ne dépendent pas d'une région donnée. Malgré la diminution des dividendes totaux au Royaume-Uni, les dividendes sous-jacents ont progressé de façon satisfaisante (+6,1%).

Dividendes annuels par région en milliards de dollars US

Région	2013	% change	2014	% change	2015	% change	2016	% change	Q2 2016	% change	Q2 2017	% change
Pays émergents	\$139.3	10.8%	\$126.6	-9%	\$112.2	-11%	\$87.6	-22%	\$20.0	-37.2%	\$26.0	29.7%
Europe hors Royaume-Uni	\$208.9	4.9%	\$237.5	14%	\$213.4	-10%	\$223.2	5%	\$147.9	2.9%	\$149.5	1.1%
Japon	\$47.0	-8.5%	\$50.0	6%	\$52.6	5%	\$64.7	23%	\$30.4	27.1%	\$31.6	4.2%
Amérique du Nord	\$342.1	1.2%	\$392.9	15%	\$441.2	12%	\$443.9	1%	\$109.6	1.8%	\$120.7	10.1%
Asie - Pacifique hors Japon	\$115.8	6.3%	\$120.9	4%	\$113.8	-6%	\$118.8	4%	\$35.3	5.9%	\$36.7	4.0%
Royaume-Uni	\$93.3	1.4%	\$123.3	32%	\$96.2	-22%	\$93.0	-3%	\$33.7	8.0%	\$32.5	-3.5%
TOTAL	\$946.3	3.4%	\$1,051.2	11%	\$1,029.3	-2%	\$1,031.2	0%	\$376.9	1.4%	\$397.1	5.4%
Hors 1200 premiers	\$120.1	3.4%	\$130.4	9%	\$130.6	0%	\$130.8	0%	\$47.8	1.4%	\$50.4	5.4%
TOTAL GENERAL	\$1,066.4	3.4%	\$1,181.6	11%	\$1,159.9	-2%	\$1,162.0	0%	\$424.7	1.4%	\$447.5	5.4%

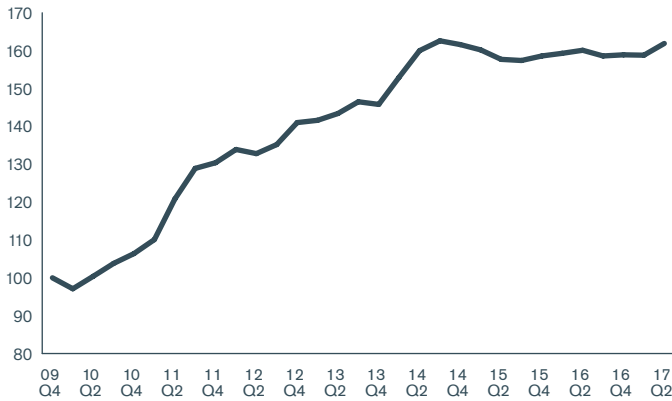
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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.

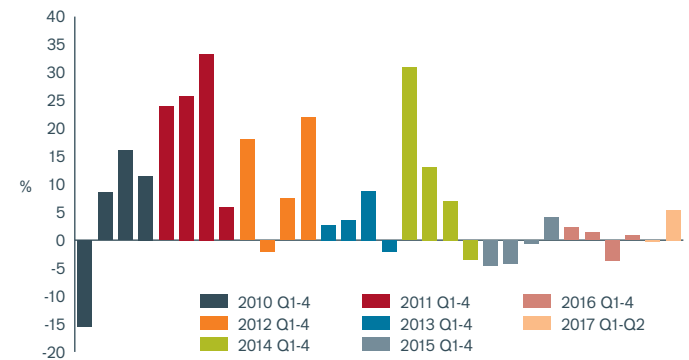


L'accélération de la croissance permet aux dividendes d'atteindre un nouveau record au cours du deuxième trimestre (suite)

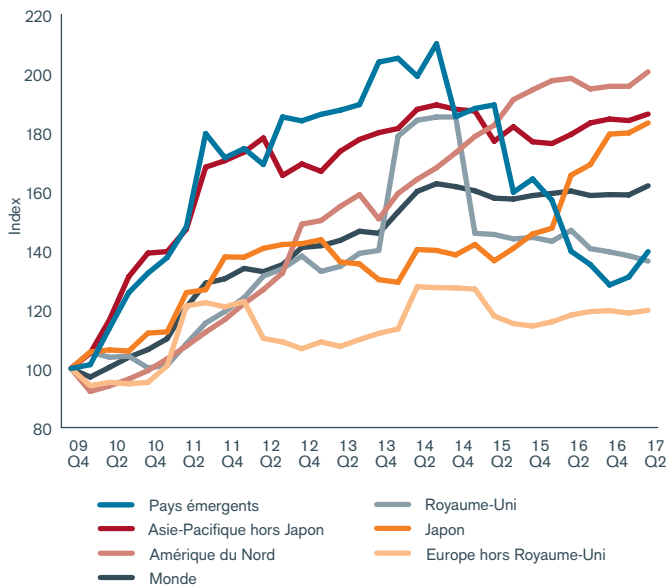
JHGDI



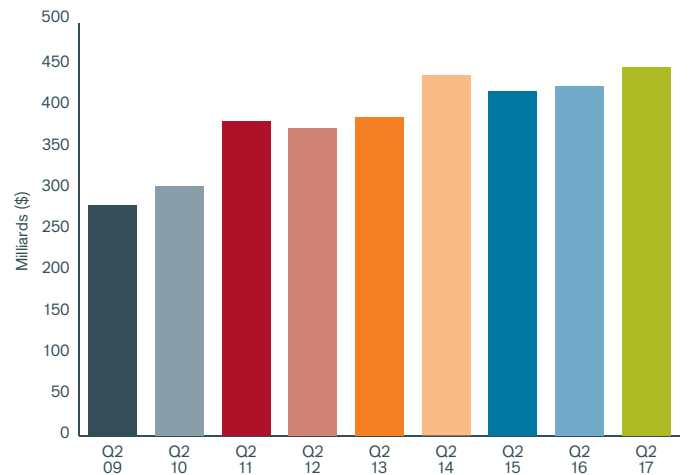
Taux de croissance trimestriel des dividendes au niveau international



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 30 juin 2017. 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 croissance des dividendes sous-jacents dépasse largement celle des dividendes totaux

Le taux de croissance des dividendes totaux montre l'évolution des dividendes payés, à l'échelle internationale, par les sociétés, exprimés en dollars US, alors que le taux de croissance des dividendes sous-jacents montre la façon dont les dividendes ordinaires des sociétés évoluent au fil du temps. 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).

Au cours du deuxième trimestre, les dividendes sous-jacents ont augmenté plus rapidement que les dividendes totaux en raison, principalement, du léger renforcement du dollar US face à la plupart des devises, par rapport au deuxième trimestre 2016. Cet effet de change masque certaines progressions sous-jacentes des dividendes, amputant 2,5 points de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux. Le Royaume-Uni et le Japon sont les deux pays qui ont été les plus affectés par les effets de change. Les changements de dates de paiement ont également influencé les résultats, 2,7 milliards de dollars US de dividendes ayant été transférés du deuxième

trimestre à d'autres périodes, déduisant 1,1 point de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux.

Les changements effectués au sein de l'indice ont, en partie, compensé ces deux facteurs, certaines sociétés qui ont récemment fait leur entrée dans l'indice ayant versé des dividendes au cours du deuxième trimestre, ce qui a entraîné une augmentation de 1,3 point de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux. La légère hausse des dividendes extraordinaires a, quant à elle, entraîné une augmentation de 0,4 point.

Taux de croissance annuel pour le 2ⁱème trimestre 2017 – 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	27.1%	-2.8%	1.5%	4.4%	-0.5%	29.7%
Europe hors Royaume-Uni	5.8%	-0.4%	-3.1%	1.8%	-2.9%	1.1%
Japon	11.8%	-0.7%	-6.4%	-0.5%	0.0%	4.2%
Amérique du Nord	6.3%	2.7%	-0.3%	1.4%	0.1%	10.1%
Asie-Pacifique	2.3%	0.2%	-0.2%	1.7%	0.0%	4.0%
Royaume-Uni	6.1%	0.4%	-8.6%	-1.4%	0.0%	-3.5%
Monde	7.2%	0.4%	-2.5%	1.3%	-1.1%	5.4%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

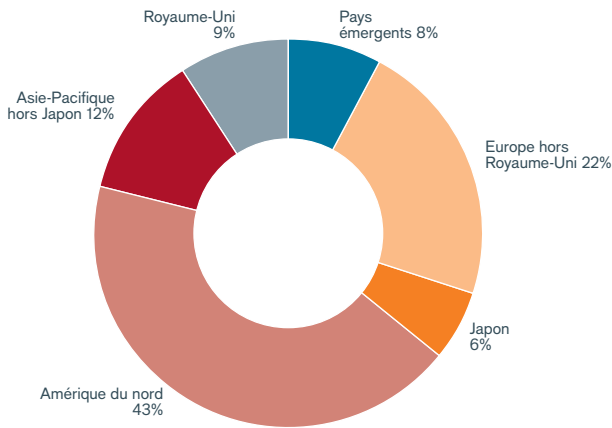
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière,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

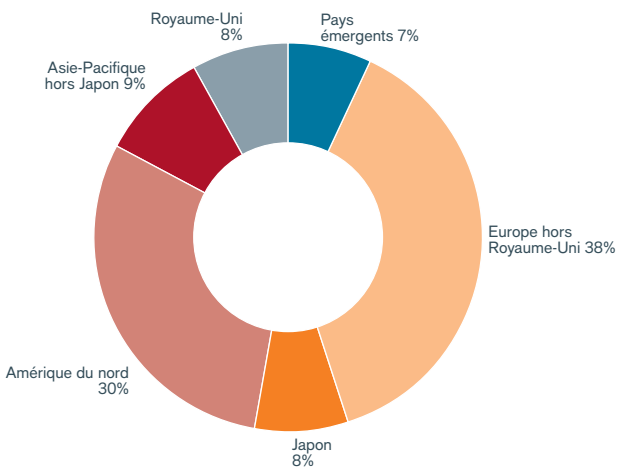


Régions et pays

Dividendes par région – 2016



Dividendes par région – 2017 Q2



Amérique du Nord

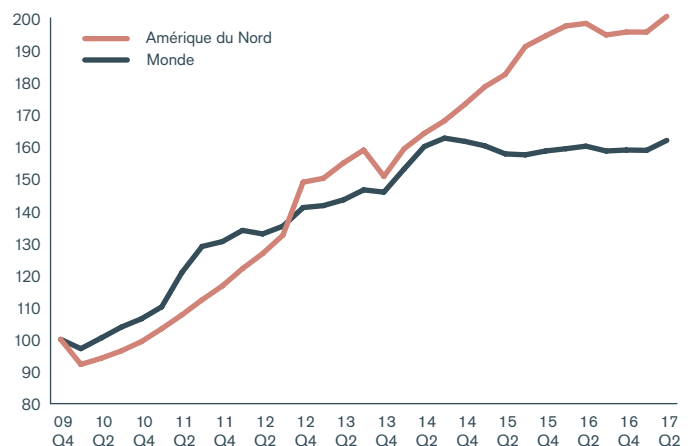
Les dividendes nord-américains ont représenté trois dollars sur dix payés à l'échelle internationale, ce qui est légèrement inférieur au pourcentage annuel, en raison de la dominance des dividendes de la région Europe hors Royaume-Uni au cours du deuxième trimestre. Les dividendes totaux se sont envolés de 10,1%, pour atteindre 120,7 milliards de dollars US, augmentant plus rapidement que les autres régions, à l'exception des marchés émergents, où la progression a été beaucoup moins généralisée. L'augmentation des dividendes extraordinaires aux États-Unis et l'entrée de plusieurs sociétés canadiennes dans l'indice ont permis de renforcer le taux de croissance des dividendes totaux, mais la croissance des dividendes sous-jacents est restée impressionnante (+6,3% par rapport au deuxième trimestre 2016).

Aux États-Unis, les dividendes ont augmenté de 9,8% pour atteindre 111,6 milliards de dollars US, un nouveau record trimestriel. Le dividende extraordinaire de 3,1 milliards de dollars US de Costco représente quasiment un tiers de l'augmentation des dividendes totaux. Il s'agit du troisième dividende extraordinaire important payé par la société de commerce de gros, avec adhésion, depuis 2012 et du seul payé par les sociétés américaines de notre indice au cours du deuxième trimestre. Costco a signalé que sa facilité d'emprunt est l'une des raisons qui l'ont poussé à faire ce paiement, ce qui témoigne de sa confiance dans un contexte de montée en puissance du commerce en ligne.

Les dividendes sous-jacents américains ont augmenté de 5,9%. Le secteur bancaire (après ajustement des changements effectués au sein de l'indice) a, une fois de plus, contribué le plus (793 millions de dollars US) à l'augmentation de 6 milliards de dollars par rapport au deuxième trimestre 2016, suivi par les sociétés de logiciels, les sociétés pharmaceutiques et les services aux collectivités. Les banques ont également enregistré des progressions rapides, tout comme le secteur des transports, Delta Airlines et Fedex augmentant tous deux fortement leurs paiements trimestriels. Aucun secteur américain n'a vu ses dividendes diminuer.

Dans l'ensemble, le Canada a facilement dépassé son voisin. Les dividendes totaux du pays ont augmenté de 14,8% et ses dividendes sous-jacents de 11,9%. La moitié de la croissance provient de la société énergétique Enbridge, qui a non seulement augmenté son dividende par action de 15% en dollars canadiens par rapport au deuxième trimestre 2016, mais qui l'a également versé à une base d'actionnaires beaucoup plus importante, suite à la finalisation de l'acquisition de son concurrent américain Spectra. Les dividendes totaux canadiens ont atteint 9,1 milliards de dollars US.

JHGDI – Amérique du Nord



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 deuxième trimestre est dominé par l'Europe hors Royaume-Uni, dont les dividendes représentent quasiment les deux cinquièmes du total mondial. Ceci s'explique par le fait que les dividendes européens sont extrêmement saisonniers, les deux tiers d'entre eux étant payés entre avril et juin (en valeur). Le total distribué a atteint 149,5 milliards de dollars US, en hausse de 1,1% par rapport au deuxième trimestre 2016. L'euro s'était récemment renforcé face au dollar, mais il s'est légèrement affaibli au cours du deuxième trimestre par rapport à un an plus tôt. Les dividendes sous-jacents, après ajustement de l'effet de change et d'autres facteurs, ont augmenté de façon satisfaisante (5,8%), ce qui marque une accélération de l'expansion achevée il y a un an et témoigne de l'amélioration des conditions économiques sur l'ensemble du continent. 86% des sociétés européennes de l'indice ont augmenté ou maintenu leurs dividendes par rapport au deuxième trimestre 2016.

Les pays les plus petits sont ceux qui ont le plus augmenté leurs dividendes. Les dividendes sous-jacents autrichiens, portugais, belges et finlandais sont ceux qui ont augmenté le plus rapidement. En Autriche, Erste Bank a doublé son dividende, et la société pétrolière OMV l'a augmenté d'un cinquième. L'équivalent portugais d'OMV, Galp Energia, en a fait autant. Les dividendes de la Belgique ont atteint un nouveau record, les dividendes sous-jacents augmentant de 19,1% pour atteindre 5,9 milliards de dollars US, le groupe bancaire KBC effectuant son deuxième paiement semestriel consécutif, après avoir annulé son dividende à la même période l'an dernier.

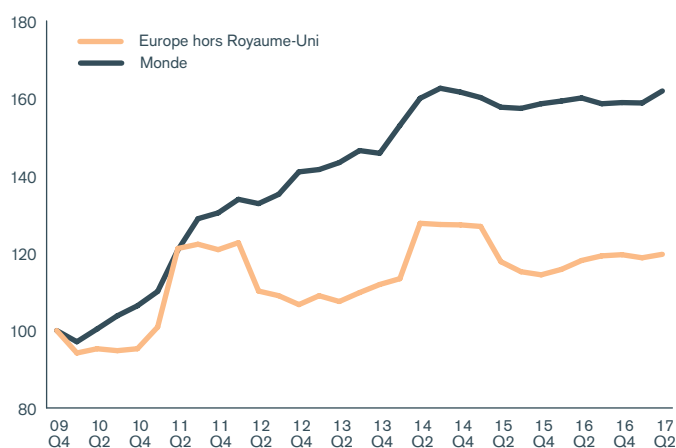
La solide croissance des dividendes des Pays-Bas s'est poursuivie, les dividendes sous-jacents du pays augmentant de 8,5% pour atteindre le nouveau record de 8,2 milliards de dollars US, ce qui correspond à une hausse de 7,6% des dividendes totaux par rapport au deuxième trimestre 2016. Ahold est la société qui a le plus augmenté son dividende, suite à l'acquisition de Dehaize. La société a augmenté sa distribution par action de quasiment 10% et a versé un dividende à une base d'actionnaires élargie.

Parmi les pays plus importants, les dividendes suisses ont atteint un nouveau record (24,8 milliards de dollars US), en hausse de 8,4% par rapport au deuxième trimestre 2016, avec une progression similaire des dividendes sous-jacents (8,6%). Lafarge Holcim est la société qui a le plus augmenté son dividende, en hausse de 33% environ par action. Les dividendes totaux allemands ont augmenté de 8,0% pour atteindre 34,1 milliards de dollars US, soit une hausse de 7,5% des dividendes sous-jacents, mais n'ont pas réussi à surpasser le record de 2014. Deutsche Bank et Volkswagen ont partiellement rétabli leurs dividendes alors que Commerzbank a annulé son paiement, la société ayant entrepris une restructuration coûteuse et douloureuse. Celle-ci a toutefois fait figure d'exception, près des neuf dixièmes des sociétés allemandes ayant augmenté ou maintenu leurs dividendes.

Les dividendes totaux français ont chuté de 1,0% pour atteindre 40,6 milliards de dollars US, alors que les dividendes sous-jacents ont augmenté de 6,1%. Le transfert du dividende du géant Total en début d'année 2016, qui avait effectué deux paiements au cours du deuxième trimestre 2016, contre un seul cette année, explique cet écart. Vivendi a également diminué son dividende d'un milliard de dollars US par rapport à l'an dernier, suite à la restructuration apportée à ses activités. Peugeot a, toutefois, payé son premier dividende en six ans, ses profits augmentant fortement suite à l'amélioration de ses ventes, au renforcement de ses prix et à la baisse de ses coûts. Dans l'ensemble, les trois quarts des sociétés françaises ont maintenu ou augmenté leurs dividendes.

Les dividendes de l'Espagne et de l'Italie ont été décevants. Les dividendes espagnols ont diminué de 10% par rapport au deuxième trimestre 2016, pour atteindre 6,1 milliards de dollars US, ce qui correspond à une baisse de 6,3% des dividendes sous-jacents, et Telefonica a diminué son dividende de moitié suite à l'échec de la cession d'O2 l'an dernier. En Italie, les dividendes ont diminué de 19,1% pour atteindre 8,3 milliards de dollars US, reflétant principalement le report des paiements d'Enel en milieu d'année et la suppression de la distribution d'Unicredit. Les dividendes sous-jacents italiens n'ont toutefois diminué que de 0,8%.

JHGDI – Europe hors Royaume-Uni



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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.



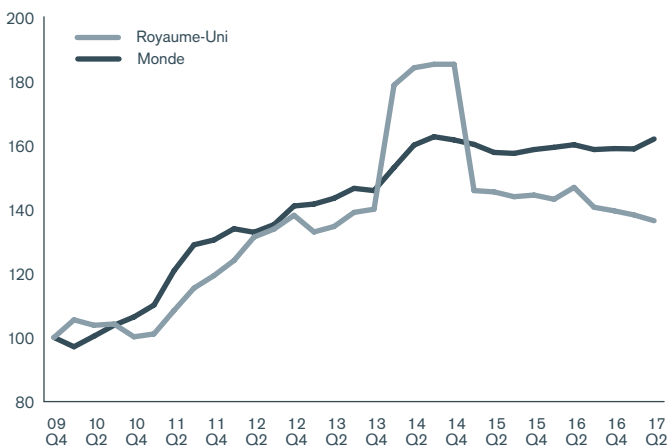
Régions et pays (suite)

Royaume-Uni

L'anniversaire du vote en faveur de la sortie du Royaume-Uni de l'Union européenne marque également l'anniversaire de la dévalorisation de la livre sterling. Ceci a masqué les solides progrès réalisés, en matière de dividendes, par les sociétés britanniques. Le trimestre qui vient de s'écouler devrait être le dernier à être affecté par la chute dramatique du taux de change. Les dividendes totaux britanniques ont chuté de 3,5%, pour atteindre 32,5 milliards de dollars US, ce qui fait du pays la seule région au monde où les dividendes ont diminué en dollars US. Les dividendes sous-jacents ont toutefois augmenté de 6,1%, ce qui est un résultat solide et bien supérieur à nos prévisions.

La forte amélioration du secteur minier, qui s'est également fait ressentir dans le reste du monde, explique en grande partie ces résultats. Le secteur minier est le seul secteur britannique à avoir augmenté ses dividendes en dollars US par rapport au deuxième trimestre 2016, à l'exception des producteurs pétroliers, qui avaient plus d'actions en circulation. L'augmentation du cours des ressources l'an dernier, ainsi que la baisse des coûts, ont également permis d'améliorer la génération de liquidités et de renforcer les bilans. Glencore a restauré son dividende alors que Rio Tinto a payé un dividende bien plus important que ce que le marché avait prévu en raison de sa nouvelle politique de dividendes, plus flexible. L'amélioration a, malgré le classement du secteur en sixième position au Royaume-Uni au cours du deuxième trimestre, suffi à renforcer de façon significative le total du Royaume-Uni. D'un autre côté, Sky a annulé son dividende, dans l'attente de la finalisation de son acquisition par Fox, et Barclays l'a réduit de moitié.

JHGDI – Royaume-Uni



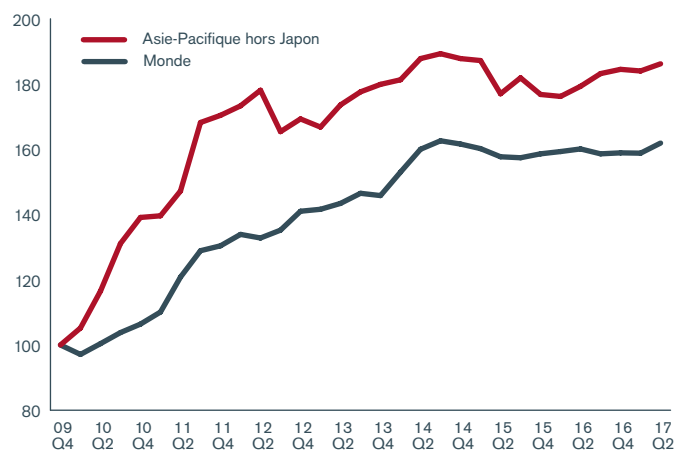
Asie-Pacifique hors Japon

Les dividendes totaux de la région Asie-Pacifique hors Japon ont augmenté de 4,0%, pour atteindre 36,7 milliards de dollars US. Les dividendes sous-jacents n'ont toutefois augmenté que de 2,3%.

Les dividendes de Hong Kong ont diminué de 0,9% pour atteindre 13,4 milliards de dollars US, ce qui correspond à une baisse de 0,7% des dividendes sous-jacents. China Unicom a le plus affecté les résultats, la société annulant son dividende, ses bénéfices ayant chuté de 94% en 2016 suite à l'augmentation de ses dépenses. A l'inverse, les dividendes de la Corée du Sud ont augmenté de 7,7% pour atteindre le nouveau record de 10,6 milliards de dollars US, ce qui correspond à une hausse de 6,3% des dividendes sous-jacents. Dans l'ensemble, les quatre cinquièmes des sociétés coréennes ont augmenté leurs dividendes par rapport au deuxième trimestre 2016. Samsung Electronics a été, de loin, le plus gros payeur, son dividende représentant quasiment un tiers du total versé par le pays. Il s'agit également de la société qui a le plus augmenté son dividende, en hausse de 833 millions de dollars US par rapport au deuxième trimestre 2016, sa rentabilité ayant été excellente. Les dividendes de Singapour ont augmenté de 2,3 milliards de dollars US, en hausse de 7,9%, après ajustement des changements effectués au sein de l'indice et d'une légère perte de change.

Le deuxième trimestre est, traditionnellement, une période relativement calme en Australie, ce qui signifie qu'un ou deux titres peuvent fortement affecter les résultats totaux. Les dividendes totaux australiens ont enregistré de bons résultats, en hausse de 9,6% pour atteindre 10,4 milliards de dollars US, mais ceci résulte, principalement, de l'entrée de Fortescue Metals dans l'indice. Les dividendes sous-jacents australiens n'ont augmenté que d'un pour cent, l'augmentation de Rio Tinto ayant été compensée par la seconde baisse consécutive de Woolworths, les bénéfices de la société ayant été décevants, et ni Commonwealth Bank ni Telstra, qui dominent le trimestre, n'ont augmenté leurs dividendes.

JHGDI – Asie-Pacifique hors Japon



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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.



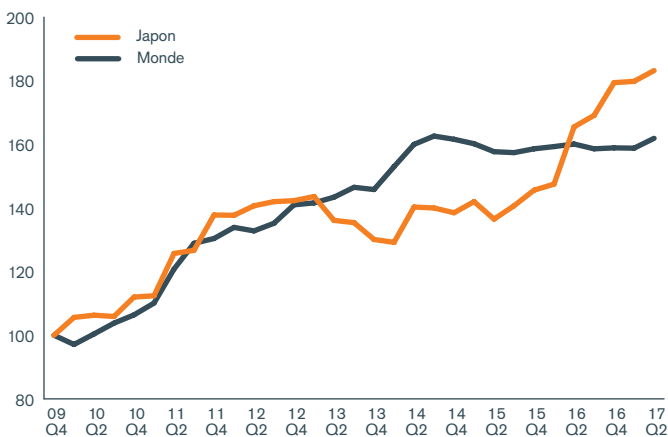
Régions et pays (suite)

Japon

Le deuxième et le quatrième trimestres sont, traditionnellement, des périodes importantes pour le Japon. Les dividendes totaux ont augmenté de 4,2%, pour atteindre 31,6 milliards de dollars US, un nouveau record. Les dividendes sous-jacents, après ajustement de la baisse soudaine enregistrée par le yen vers la fin du trimestre, lorsque la majeure partie des dividendes japonais sont payés, ont été prospères (11,8%), à la surprise générale. Le yen s'était, au préalable, renforcé en raison de son statut de devise refuge face à la volatilité du marché.

Nintendo et Mitsubishi Corporation ont effectué les plus fortes augmentations, en termes réels, alors que Nippon Steel s'est rattrapé après ne pas avoir versé son dividende intérimaire en fin d'année dernière. Japan Airlines a fortement réduit son dividende, suite à la baisse de ses bénéfices mais, dans l'ensemble, plus des trois quarts des sociétés japonaises ont augmenté leurs dividendes en yen.

JHGDI – Japon



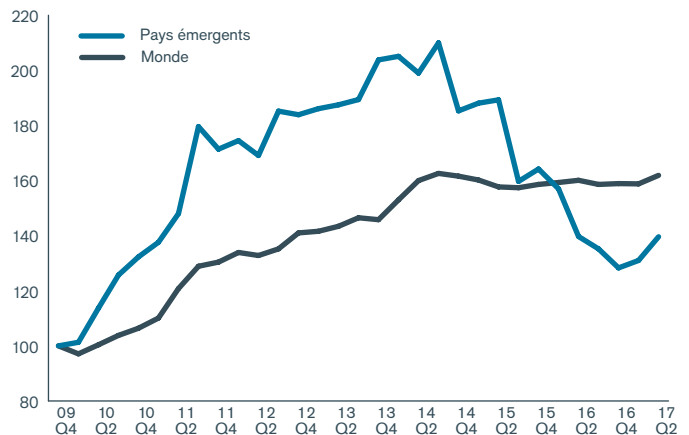
Pays émergents

Les dividendes des pays émergents varient, typiquement, fortement d'un pays à l'autre mais les résultats ont été plus positifs qu'au cours des dernières périodes. Seul le Chili a enregistré une baisse de ses dividendes sous-jacents. Les dividendes totaux ont augmenté de 29,7% pour atteindre 26 milliards de dollars US, ce qui correspond à une augmentation de 27,1% des dividendes sous-jacents.

L'Indonésie a payé le plus de dividendes. Les dividendes indonésiens ont atteint 3,7 milliards de dollars US, un nouveau record historique, en hausse de 21% par rapport au deuxième trimestre 2016, ce qui correspond à une hausse de 48,9% des dividendes sous-jacents. Toutes les sociétés du pays ont augmenté leurs dividendes. Les dividendes du Brésil ont plus que quadruplé par rapport au deuxième trimestre 2016, le groupe minier Vale restaurant son dividende. La société l'avait annulé l'an dernier, la baisse du cours des matières premières et les coûts environnementaux liés à une pollution accidentelle ayant affecté ses bénéfices. Les investisseurs russes ont bénéficié du triplement du dividende de Sherbank et du renforcement du rouble, alors que le dividende extraordinaire de Wal-mart du Mexico et la forte augmentation du dividende de Grupo Financiero Banorte ont entraîné une forte hausse des dividendes de ces pays. En Thaïlande, la société semi-publique pétrolière PTT, qui dispose de liquidités importantes, a plus que doublé son dividende.

Peu de paiements ont été effectués en Chine au cours du deuxième trimestre. La plupart des sociétés chinoises payent leurs dividendes au cours du troisième trimestre.

JHGDI – Pays émergents



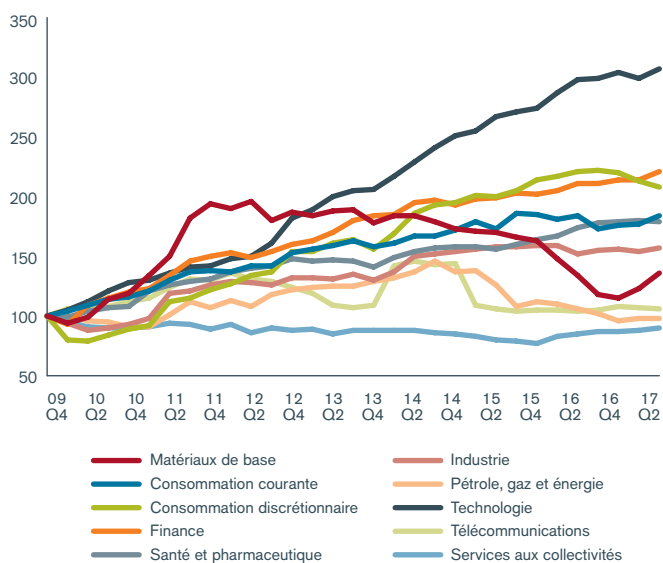
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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



La croissance a été, comme au cours du premier trimestre, généralisée sur l'ensemble des industries et des secteurs. Le secteur financier, en particulier les banques, a réalisé la moitié de la progression mondiale des dividendes totaux, les dividendes du secteur augmentant de 9,3 milliards de dollars US par rapport au deuxième trimestre 2016. Le secteur a globalement enregistré la croissance la plus rapide, les dividendes sous-jacents augmentant de 11,7%. Le secteur financier est également le secteur le plus important, ses dividendes représentant quasiment un quart du total du deuxième trimestre. Le secteur de la technologie a également vu ses dividendes sous-jacents enregistrer une croissance à deux chiffres, suivi du secteur industriel et de celui des matériaux de base. Seuls les dividendes sous-jacents du secteur des télécommunications ont diminué, mais très légèrement. Le secteur des télécommunications a été affecté par les réductions de dividendes de Telefonica et de China Unicorn.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 à l'échelle internationale

Classement	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
1	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA
2	PetroChina Co. Ltd.	Sanofi	Sanofi	Ecopetrol SA	Sanofi	Sanofi	Zurich Insurance Group AG Ltd
3	Telefonica	China Mobile Limited	China Mobile Limited	Sanofi	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc
4	Sanofi	Deutsche Telekom AG	Deutsche Telekom AG	Hutchison Whampoa Ltd.	China Mobile Limited	Daimler AG	Sanofi
5	E. On SE	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	China Mobile Limited	Anheuser-Busch InBev	Allianz SE	Allianz SE
6	Deutsche Telekom AG	Commonwealth Bank of Australia	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	Allianz SE	Commonwealth Bank of Australia	BNP Paribas
7	China Mobile Limited	Telefonica	Anheuser-Busch InBev	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	Anheuser-Busch InBev	National Grid Plc
8	Unibail-Rodamco	Daimler AG	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	Toyota Motor Corporation	Toyota Motor Corporation	Anheuser-Busch InBev SA/NV
9	Total S.A.	Basf SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Basf SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Total S.A.	Daimler AG
10	Statoil ASA	Ecopetrol SA	Basf SE	Toyota Motor Corporation	A.P. Moller - Maersk AS	BNP Paribas	Commonwealth Bank of Australia
Sous-total en milliards de dollars US	\$46.7	\$38.8	\$41.1	\$45.5	\$39.5	\$41.1	\$42.1
% du total	12%	10%	11%	10%	9%	10%	9%
11	BNP Paribas	Zurich Insurance Group AG Ltd	Daimler AG	Allianz SE	A.P. Moller - Maersk AS	Wal-Mart Stores, Inc.	Samsung Electronics
12	Orange.	British American Tobacco	E. On SE	Daimler AG	Exxon Mobil Corp.	China Mobile Limited	Costco Wholesale Corp
13	Allianz SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Apple Inc	Anheuser-Busch InBev	Vivendi	British American Tobacco	Apple Inc
14	Commonwealth Bank of Australia	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	British American Tobacco	Apple Inc	Apple Inc	Exxon Mobil Corp.
15	Basf SE	Eni Spa	Allianz SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Basf SE	Exxon Mobil Corp.	China Mobile Limited
16	Banco Santander S.A.	Allianz SE	British American Tobacco	Deutsche Telekom AG	British American Tobacco	Basf SE	Toyota Motor Corporation
17	Daimler AG	Orange.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Exxon Mobil Corp.	Daimler AG	Axa	Deutsche Telekom AG
18	Eni Spa	E. On SE	Eni Spa	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Glaxosmithkline plc	Intesa Sanpaolo Spa
19	Zurich Insurance Group AG Ltd	Banco Santander S.A.	BNP Paribas	Zurich Insurance Group AG Ltd	Axa	AT&T, Inc.	Wal-Mart Stores, Inc.
20	RWE AG	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Apple Inc	Samsung Electronics	Deutsche Telekom AG	Basf SE
Sous-total en milliards de dollars US	\$29.4	\$26.7	\$27.0	\$30.8	\$28.7	\$30.6	\$32.2
Grand Total en milliards de dollars US	\$76.1	\$65.5	\$68.1	\$76.3	\$68.2	\$71.7	\$74.4
% du total	20%	18%	18%	17%	16%	17%	17%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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

Les prévisions économiques mondiales ont constamment été revues à la baisse au cours des dernières années. En revanche, l'année 2017 a été marquée par des révisions à la hausse. Ceci est favorable pour les dividendes et les bénéfices des sociétés. Cette reprise entraîne une amélioration de la croissance des dividendes, après une période prolongée de résultats modérés. Le premier semestre

2017 s'est avéré plus solide que prévu et nous avons donc légèrement revu nos prévisions à la hausse pour le deuxième semestre. Le dollar US s'est de nouveau affaibli face à de nombreuses devises depuis notre dernier rapport et il devrait donc, s'il se maintient à son niveau actuel, moins affecter les dividendes totaux au cours du deuxième semestre.

Les dividendes sous-jacents devraient dès lors augmenter de 5,5% cette année, ce qui correspond à une hausse de 3,9% des dividendes totaux. Les dividendes devraient désormais atteindre le montant record de 1.208 milliards de dollars US cette année, en hausse de 50 milliards de dollars US par rapport à nos estimations de janvier.

Le premier semestre 2017 s'est avéré plus solide que prévu.



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 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.

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.

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

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 30 juin 2017. 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

Annexe – Tableaux détaillés

Dividendes par pays en milliards de dollars US – 2ième trimestre 2017

Région	Pays	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
Pays émergents	Brésil	\$7.1	\$7.5	\$4.5	\$5.3	\$3.2	\$0.3	\$1.3
	Chili	\$2.4	\$1.7	\$0.9	\$1.6	\$1.6	\$0.7	\$0.8
	Chine	\$8.0	\$1.3	\$2.8	\$1.3	\$1.6	\$1.5	\$1.2
	Colombie	\$1.2	\$2.9	\$2.0	\$5.6	\$2.2	\$0.0	\$0.3
	République tchèque	\$0.6	\$0.0	\$0.4	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Égypte	\$0.2	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Hongrie	\$0.0	\$0.2	\$0.2	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Inde	\$2.1	\$1.6	\$2.6	\$1.6	\$2.0	\$2.3	\$3.4
	Indonésie	\$1.7	\$2.8	\$3.5	\$2.6	\$2.7	\$3.0	\$3.7
	Malaisie	\$1.4	\$2.5	\$3.5	\$2.8	\$1.7	\$1.6	\$1.2
	Mexique	\$2.1	\$2.2	\$2.4	\$1.6	\$2.0	\$1.7	\$2.7
	Maroc	\$1.2	\$0.9	\$0.8	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Pérou	\$0.2	\$0.3	\$0.3	\$0.2	\$0.2	\$0.0	\$0.0
	Philippines	\$0.6	\$0.7	\$0.8	\$0.9	\$0.8	\$0.6	\$0.4
	Pologne	\$0.6	\$0.5	\$0.0	\$0.3	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Russie	\$0.0	\$0.0	\$0.2	\$0.2	\$3.9	\$1.3	\$2.3
	Afrique du Sud	\$2.7	\$4.4	\$3.4	\$2.7	\$2.3	\$1.5	\$2.6
	Thaïlande	\$2.0	\$2.7	\$3.7	\$3.1	\$2.9	\$1.8	\$2.4
	Turquie	\$3.9	\$2.1	\$3.3	\$1.3	\$3.1	\$0.7	\$0.6
	Émirats Arabes Unis	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$1.6	\$3.0	\$3.1
Europe hors Royaume-Uni	Autriche	\$0.9	\$0.6	\$0.8	\$0.7	\$0.5	\$0.6	\$0.9
	Belgique	\$3.9	\$4.3	\$5.9	\$5.6	\$5.9	\$5.7	\$5.9
	Danemark	\$0.8	\$0.8	\$0.9	\$1.1	\$6.4	\$1.4	\$1.0
	Finlande	\$5.4	\$3.0	\$2.1	\$2.6	\$3.0	\$4.0	\$4.4
	France	\$46.4	\$32.4	\$31.9	\$41.4	\$36.2	\$41.0	\$40.6
	Allemagne	\$33.4	\$31.0	\$32.4	\$35.6	\$29.9	\$31.6	\$34.1
	Irlande	\$0.5	\$0.4	\$0.5	\$0.5	\$0.5	\$0.5	\$0.5
	Israël	\$1.1	\$0.7	\$0.7	\$0.5	\$0.4	\$0.3	\$0.3
	Italie	\$12.0	\$8.8	\$9.0	\$9.5	\$9.4	\$10.3	\$8.3
	Luxembourg	\$0.4	\$0.4	\$0.5	\$0.5	\$0.4	\$0.4	\$0.3
	Pays-Bas	\$5.4	\$5.3	\$4.4	\$4.9	\$5.3	\$7.6	\$8.2
	Norvège	\$7.4	\$6.9	\$7.6	\$8.5	\$3.1	\$2.8	\$3.5
	Portugal	\$2.7	\$1.1	\$1.1	\$1.2	\$0.6	\$0.8	\$1.4
	Espagne	\$9.8	\$8.9	\$5.9	\$10.3	\$7.8	\$6.8	\$6.1
	Suède	\$14.8	\$14.3	\$11.7	\$15.6	\$12.4	\$11.2	\$9.0
Suisse	\$15.1	\$17.9	\$18.5	\$22.1	\$22.0	\$22.9	\$24.8	
Japon	Japon	\$23.5	\$24.6	\$21.8	\$25.9	\$23.9	\$30.4	\$31.6
Amérique du Nord	Canada	\$8.3	\$9.2	\$9.6	\$9.3	\$9.0	\$7.9	\$9.1
	États-Unis	\$58.4	\$68.1	\$78.6	\$89.6	\$98.7	\$101.7	\$111.6
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	\$6.9	\$7.6	\$9.8	\$9.7	\$10.0	\$9.5	\$10.4
	Hong Kong	\$12.9	\$15.2	\$16.5	\$20.6	\$13.0	\$13.5	\$13.4
	Singapour	\$2.9	\$3.0	\$3.5	\$3.5	\$3.2	\$2.5	\$2.3
	Corée du Sud	\$5.6	\$5.4	\$5.9	\$6.1	\$7.1	\$9.8	\$10.6
Royaume-Uni	Royaume-Uni	\$21.8	\$26.8	\$27.9	\$31.5	\$31.2	\$33.7	\$32.5
TOTAL		\$338.2	\$331.1	\$342.9	\$387.9	\$371.7	\$376.9	\$397.1
Hors 1200 premiers		\$42.9	\$42.0	\$43.5	\$49.2	\$47.2	\$47.8	\$50.4
TOTAL GENERAL		\$381.1	\$373.1	\$386.4	\$437.1	\$418.8	\$424.7	\$447.5

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 (suite)

Dividendes trimestriels par industrie en milliards de dollars US

Industrie	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
Matériaux de base	\$19.1	\$21.3	\$22.6	\$22.6	\$22.5	\$17.9	\$22.0
Consommation courante	\$36.7	\$40.3	\$42.8	\$46.7	\$43.1	\$45.1	\$49.8
Consommation discrétionnaire	\$26.3	\$29.3	\$32.8	\$40.5	\$40.2	\$41.8	\$39.7
Finance	\$79.2	\$74.4	\$84.1	\$96.9	\$97.5	\$105.2	\$114.4
Santé et pharmaceutique	\$19.3	\$20.8	\$20.8	\$23.3	\$22.6	\$26.2	\$25.7
Industrie	\$33.4	\$33.0	\$32.7	\$39.9	\$40.7	\$36.6	\$38.1
Pétrole, gaz et énergie	\$40.7	\$35.3	\$36.8	\$41.5	\$29.3	\$25.0	\$25.6
Technologie	\$14.1	\$14.7	\$18.0	\$21.7	\$25.2	\$28.8	\$31.2
Télécommunications	\$42.4	\$38.8	\$31.4	\$34.1	\$31.7	\$30.7	\$29.6
Services aux collectivités	\$27.3	\$23.2	\$20.8	\$20.6	\$18.8	\$19.6	\$21.0
Total	\$338.2	\$331.1	\$342.9	\$387.9	\$371.7	\$376.9	\$397.1
Hors 1200 premiers	\$42.9	\$42.0	\$43.5	\$49.2	\$47.2	\$47.8	\$50.4
TOTAL GENERAL	\$381.1	\$373.1	\$386.4	\$437.1	\$418.8	\$424.7	\$447.5

Dividendes trimestriels par secteur en milliards de dollars US

Industrie	Secteur	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
Matériaux de base	Matériaux de construction	\$1.2	\$1.0	\$1.0	\$1.5	\$1.8	\$1.4	\$2.2
	Produits chimiques	\$8.9	\$10.2	\$11.8	\$11.6	\$10.5	\$11.8	\$11.7
	Métallurgie et mines	\$8.1	\$9.9	\$9.6	\$9.3	\$10.0	\$3.8	\$7.0
	Papier et emballage	\$0.8	\$0.2	\$0.2	\$0.2	\$0.2	\$0.9	\$1.0
Consommation courante	Boissons	\$5.9	\$7.5	\$8.1	\$8.3	\$8.9	\$8.7	\$8.5
	Alimentation	\$10.6	\$11.1	\$11.7	\$12.8	\$11.3	\$11.8	\$12.2
	Alimentation et médicaments	\$8.0	\$8.6	\$10.1	\$10.8	\$8.8	\$8.6	\$13.0
	Produits ménagers et personnels	\$6.4	\$6.3	\$6.6	\$6.9	\$7.4	\$8.1	\$8.0
Consommation discrétionnaire	Tabac	\$5.9	\$6.8	\$6.3	\$7.9	\$6.7	\$7.9	\$8.1
	Biens durables et habillement	\$3.2	\$3.3	\$3.2	\$5.3	\$4.9	\$5.5	\$5.6
	Grande distribution	\$6.5	\$6.5	\$6.2	\$6.3	\$6.2	\$6.5	\$5.7
	Loisirs	\$1.6	\$2.9	\$4.3	\$5.3	\$4.0	\$5.5	\$4.4
	Médias	\$5.2	\$4.7	\$4.9	\$6.1	\$7.3	\$5.7	\$4.2
	Autres services aux particuliers	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.0	\$0.1	\$0.0	\$0.0
	Véhicules et pièces détachées	\$9.7	\$11.8	\$14.2	\$17.5	\$17.7	\$18.6	\$19.9
Finance	Banques	\$42.4	\$39.1	\$42.9	\$49.1	\$52.1	\$53.6	\$58.4
	Produits financiers généraux	\$7.5	\$6.9	\$8.5	\$10.3	\$11.3	\$11.0	\$12.3
	Assurance	\$20.8	\$21.6	\$23.0	\$27.5	\$26.0	\$29.9	\$32.3
	Immobilier	\$8.5	\$6.9	\$9.7	\$10.1	\$8.0	\$10.6	\$11.4
Santé et pharmaceutique	Matériel médical et services de santé	\$2.4	\$2.5	\$2.9	\$3.7	\$3.8	\$4.3	\$4.8
	Pharmaceutique et biotechnologies	\$16.9	\$18.3	\$17.9	\$19.7	\$18.8	\$21.9	\$20.9
Industrie	Aérospatiale et défense	\$3.3	\$3.2	\$4.0	\$4.8	\$4.9	\$5.3	\$5.6
	Construction, ingénierie et matériaux	\$7.8	\$6.6	\$5.4	\$5.4	\$4.8	\$5.8	\$6.3
	Matériel électrique	\$4.0	\$4.0	\$4.3	\$4.9	\$4.4	\$4.6	\$4.9
	Industrie générale	\$10.8	\$11.5	\$11.7	\$16.0	\$12.1	\$10.9	\$11.4
	Services de support	\$1.4	\$1.4	\$1.7	\$2.1	\$2.1	\$2.1	\$1.9
	Transport	\$6.1	\$6.3	\$5.6	\$6.8	\$12.5	\$7.9	\$8.0
Pétrole, gaz et énergie	Énergie – hors pétrole	\$1.0	\$0.3	\$0.1	\$0.1	\$0.0	\$0.0	\$0.0
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	\$2.3	\$2.4	\$3.2	\$3.1	\$3.6	\$3.0	\$3.2
	Producteurs de pétrole et de gaz	\$37.4	\$32.6	\$33.5	\$38.4	\$25.8	\$22.0	\$22.4
Technologie	Matériel informatique et composants électroniques	\$5.7	\$4.6	\$6.8	\$7.4	\$10.8	\$11.8	\$12.3
	Semi-conducteurs et équipements	\$2.5	\$2.9	\$4.1	\$5.3	\$3.8	\$4.5	\$5.2
	Logiciels et services	\$5.9	\$7.2	\$7.1	\$9.0	\$10.6	\$12.5	\$13.7
Télécommunications	Téléphonie fixe	\$30.4	\$25.9	\$19.7	\$23.7	\$21.4	\$22.6	\$21.2
	Téléphonie mobile	\$12.0	\$13.0	\$11.7	\$10.4	\$10.3	\$8.2	\$8.4
Services aux collectivités	Services aux collectivités	\$27.3	\$23.2	\$20.8	\$20.6	\$18.8	\$19.6	\$21.0
Total		\$338.2	\$331.1	\$342.9	\$387.9	\$371.7	\$376.9	\$397.1
Hors 1200 premiers		\$42.9	\$42.0	\$43.5	\$49.2	\$47.2	\$47.8	\$50.4
TOTAL GENERAL		\$381.1	\$373.1	\$386.4	\$437.1	\$418.8	\$424.7	\$447.5

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 (suite)

JHGDI – par région

Région	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
Pays émergents	148.0	169.1	187.5	199.0	189.3	139.7	139.6
Europe hors Royaume-Uni	121.2	110.2	107.5	127.7	117.8	118.1	119.7
Japon	125.7	140.7	136.1	140.3	136.5	165.5	183.2
Amérique du Nord	107.6	126.7	154.9	164.1	182.4	198.3	200.5
Asie-Pacifique	147.2	178.1	173.6	187.8	177.0	179.3	186.2
Royaume-Uni	108.4	131.3	134.6	184.1	145.4	146.8	136.4
TOTAL GENERAL	120.8	132.8	143.4	160.0	157.7	160.1	161.9

JHGDI – par industrie

Industrie	11Q2	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2
Matériaux de base	149.5	196.5	187.5	184.3	170.5	134.1	135.7
Consommation courante	130.1	142.5	159.5	166.8	173.2	184.0	183.7
Consommation discrétionnaire	112.2	133.5	161.4	186.4	200.3	221.1	208.4
Finance	133.7	149.2	170.3	195.2	198.9	211.0	220.7
Santé et pharmaceutique	126.1	140.3	146.6	153.8	156.4	174.3	178.5
Industrie	119.3	128.0	131.1	149.5	157.7	151.8	157.0
Pétrole, gaz et énergie	101.0	108.1	125.5	136.5	126.0	105.8	98.2
Technologie	135.6	150.1	200.4	229.2	267.0	298.4	307.2
Télécommunications	123.5	131.3	109.1	145.9	105.6	104.0	105.7
Services aux collectivités	93.7	86.2	85.3	87.7	80.1	84.8	90.5
TOTAL	120.8	132.8	143.4	160.0	157.7	160.1	161.9

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 (suite)

Taux de croissance annuel 2ⁱème trimestre 2017 – ajustements de dividendes totaux à sous-jacents

Région	Pays	Croissance des dividendes sous-jacents	Effets de change	Dividendes extraordinaires	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance des dividendes totaux
Pays émergents	Brésil	277.4%	-9.4%	35.0%	23.8%	8.9%	335.7%
	Chili	-1.4%	-33.9%	0.3%	53.5%	0.0%	18.6%
	Chine	15.6%	0.0%	-0.2%	-20.7%	-16.6%	-21.9%
	Inde	1.7%	1.3%	5.5%	35.6%	5.5%	49.5%
	Indonésie	48.9%	-29.0%	1.1%	0.0%	0.0%	21.0%
	Malaisie	12.8%	0.0%	-4.2%	-28.8%	0.0%	-20.1%
	Mexique	45.1%	31.8%	-10.1%	-9.9%	0.0%	56.9%
	Philippines	5.9%	0.0%	-3.8%	-45.5%	0.0%	-43.4%
	Russie	61.0%	0.0%	12.8%	0.0%	0.0%	73.8%
	Afrique du Sud	2.9%	0.0%	16.4%	50.5%	0.0%	69.8%
	Thaïlande	16.5%	0.0%	2.8%	16.3%	0.0%	35.6%
	Turquie	40.8%	0.0%	-24.3%	-31.6%	0.0%	-15.1%
	Émirats Arabes Unis	3.2%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	3.2%
Europe hors Royaume-Uni	Autriche	51.8%	0.0%	0.7%	0.0%	0.0%	52.5%
	Belgique	19.1%	0.0%	-4.8%	-10.8%	0.0%	3.5%
	Danemark	-30.1%	11.2%	-4.3%	0.0%	0.0%	-23.2%
	Finlande	17.4%	-10.2%	-4.9%	8.9%	0.0%	11.1%
	France	6.1%	-1.2%	-1.5%	-0.4%	-3.9%	-1.0%
	Allemagne	7.5%	0.0%	-3.3%	3.8%	0.0%	8.0%
	Irlande	7.2%	0.0%	-3.3%	0.0%	0.0%	3.9%
	Israël	-17.6%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-17.6%
	Italie	-0.8%	0.0%	-0.4%	0.0%	-17.8%	-19.1%
	Luxembourg	-6.7%	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	-6.7%
	Pays-Bas	8.5%	-0.5%	-2.2%	1.8%	0.0%	7.6%
	Norvège	6.4%	0.0%	-4.5%	21.7%	0.0%	23.6%
	Portugal	23.9%	0.0%	-3.8%	50.8%	0.0%	70.9%
	Espagne	-6.3%	0.0%	-3.6%	0.0%	0.0%	-9.9%
	Suède	-4.2%	-3.0%	-8.1%	3.3%	-7.3%	-19.3%
Suisse	8.6%	2.0%	-4.0%	1.7%	0.0%	8.4%	
Japon	Japon	11.8%	-0.7%	-6.4%	-0.5%	0.0%	4.2%
Amérique du Nord	Canada	11.9%	0.0%	-4.6%	7.5%	0.0%	14.8%
	États-Unis	5.9%	2.9%	0.0%	0.9%	0.1%	9.8%
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	1.0%	0.0%	-0.3%	8.9%	0.0%	9.6%
	Hong Kong	-0.7%	0.4%	-0.4%	-0.3%	0.0%	-0.9%
	Singapour	7.9%	0.0%	-1.6%	-11.4%	0.0%	-5.2%
	Corée du Sud	6.3%	0.0%	0.6%	0.8%	0.0%	7.7%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	6.1%	0.4%	-8.6%	-1.4%	0.0%	-3.5%
MONDE		7.2%	0.4%	-2.5%	1.3%	-1.1%	5.4%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2017. 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 Janus Henderson. Le rapport est cependant dirigé par Alex Croke, Directeur, gestion actions internationales à fort rendement, avec l'appui de Ben Lofthouse et Andrew Jones, co-gérants de la stratégie actions internationales à fort rendement d'Henderson.*

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 juin 2017. 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.

*Suite à la fusion, les fonds de Janus et d'Henderson conserveront leurs noms existants. Nous prévoyons de les renommer vers la fin de l'année 2017.