JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
—KNOWLEDGE. SHARED—

19ème édition
Août 2018

A des fins promotionnelles

Résumé analytique – par région

Synthèse globale

- Les dividendes ont augmenté de 12,9% à l'échelle internationale au cours du deuxième trimestre pour atteindre le montant record de 497,4 milliards de dollars.
- La croissance sous-jacente s'est élevée à 9,5%, soit son rythme le plus rapide en 3 ans.
- Des versements record ont été enregistrés dans 12 pays.
- Le deuxième trimestre est dominé par les paiements de dividendes de la région Europe hors Royaume-Uni.

Amérique du Nord

- Les versements aux États-Unis ont augmenté de 4,5% pour atteindre le montant record de 117,1 milliards de dollars, soit une hausse de 7,8% des dividendes sous-jacents, ce qui représente la progression la plus rapide en deux ans.
- Cette croissance a été alimentée par la technologie et la finance, les deux secteurs qui versent le plus de dividendes.
- Seule une société sur 50 aux États-Unis a réduit son dividende par action, la plus importante étant GE.
- Les dividendes canadiens ont augmenté de 10,6% pour atteindre 10,2 milliards de dollars ; la croissance sous-jacente est ressortie à 9,00%.

Europe hors Royaume-Uni

- Les dividendes européens ont atteint le montant record de 176,5 milliards de dollars, en hausse de 18,7% en glissement annuel.
- La croissance sous-jacente s'est élevée à 7,5% après ajustement des effets de change et d'autres facteurs mineurs.
- Des records ont été atteints en France, en Allemagne, en Suisse, aux Pays-Bas, en Belgique, au Danemark et en Irlande.
- La croissance a été largement répartie sur l'ensemble des pays et des secteurs et très peu de sociétés de l'indice ont réduit leurs versements.

Royaume-Uni

- Les dividendes au Royaume-Uni ont chuté de 1,4% pour atteindre 32,1 milliards de dollars, alors que le taux global a été affecté par la baisse des dividendes extraordinaires et la date de paiement d'un important dividende de British American Tobacco.
- La croissance sous-jacente s'est élevée à 13,1%, sous l'impulsion de la reprise des dividendes du secteur minier.

Versements record
DANS 12 PAYS

La plus forte augmentation
DES DIVIDENDES SONT CEUX DU SECTEUR MINIER

LES DIVIDENDES EUROPÉENS
ont dominé le T2

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

Résumé analytique – par région (suite)

Asie-Pacifique hors Japon

- Les dividendes asiatiques ont augmenté de 29,2% pour atteindre 42,8 milliards de dollars, stimulés par les dividendes extraordinaires à Hong Kong et Singapour, mais la croissance sous-jacente s'est également révélée solide, à 13,5.
- Les versements à Singapour sont ceux qui ont augmenté le plus rapidement.
- Le deuxième trimestre est traditionnellement une période calme en Australie et la croissance a fortement varié d'un secteur à l'autre.

Japon

- Le deuxième trimestre est généralement important au Japon et à 14,2%, la solide croissance globale (12,3% en termes sous-jacents) a eu une incidence positive sur le total mondial.
- Neuf sociétés japonaises sur dix ont augmenté leurs distributions par action.
- La faiblesse des taux de distribution au Japon indique qu'il est encore possible que la croissance augmente.

Marchés émergents

- Les dividendes ont atteint un niveau record en Indonésie, mais la Chine est le pays qui a le plus contribué à la croissance.

Industries & Secteurs

- Les dividendes du secteur minier sont ceux qui ont augmenté le plus rapidement, mais les secteurs de la technologie, de l'énergie et des biens de consommation cyclique ont également enregistré des progressions à deux chiffres.
- Le secteur des biens de consommation de base et celui des services publics ont été à la traine.

Perspectives

- Le deuxième trimestre a dépassé les attentes dans toutes les régions du monde.
- Nos prévisions de croissance sous-jacente des dividendes pour 2018 sont désormais de 7,4%, contre 6% auparavant.
- Nous nous attendons à ce que les dividendes totaux atteignent 1,358 milliards de dollars en 2018, ce qui correspond à une croissance globale de 8,6%.

LES DIVIDENDES ONT AUGMENTÉ DE 12,9% À L'ÉCHELLE INTERNATIONALE AU COURS DU T2 POUR ATTEINDRE LE MONTANT

record de 497,4 milliards de dollars

T2 a dépassé les attentes

DANS TOUTES LES RÉGIONS DU MONDE

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

Nouvelle hausse des dividendes mondiaux

Les dividendes mondiaux ont augmenté de 12,9% au cours du deuxième trimestre pour atteindre 497,4 milliards de dollars, franchissant aisément un nouveau record, au-delà des prévisions. Les bénéfices ont enregistré une croissance solide, ce qui signifie que les sociétés ont eu plus de liquidités à distribuer à leurs actionnaires. Les dividendes ont augmenté dans toutes les régions du monde en termes globaux, à l'exception du Royaume-Uni, où ils ont été freinés par des facteurs techniques. Des records ont été atteints dans 12 pays, dont la France, le Japon et les États-Unis, qui font partie des plus importants contributeurs à l'indice. L'indice Janus Henderson Global Dividend a atteint le nouveau record de 182,0 à la fin du trimestre, ce qui indique que les dividendes mondiaux ont augmenté de plus de quatre-cinquièmes depuis 2009.

En termes sous-jacents, une mesure des tendances de base, les distributions ont augmenté, à l'échelle internationale, de 9,5%, la progression la plus rapide en trois ans. Les marchés émergents, l'Asie-Pacifique hors Japon, et le Royaume-Uni ont enregistré les meilleures croissances sous-jacentes même si aucune région n'a réalisé de résultats décevants.

Le deuxième trimestre est dominé par l'Europe hors Royaume-Uni, les deux-tiers des dividendes de la région étant versés au cours de la période. La croissance de la région a été la plus solide depuis le deuxième trimestre 2015, en termes sous-jacents.

Dividendes annuels par région en milliards de dollars US

Région	2014	% change	2015	% change	2016	% change	2017	% change	Q2 2017	% change	Q2 2018	% change
Pays émergents	$126,6	-9%	$112,2	-11%	$87,9	-22%	$103,3	18%	$24,0	15,5%	$26,8	11,5%
Europe hors Royaume-Uni	$237,5	14%	$213,4	-10%	$223,2	5%	$225,1	1%	$148,6	0,5%	$176,5	18,7%
Japon	$50,0	6%	$52,6	5%	$64,7	23%	$70,0	8%	$31,5	3,6%	$35,9	14,2%
Amérique du Nord	$392,9	15%	$441,2	12%	$445,0	1%	$475,6	7%	$121,1	10,3%	$127,3	5,1%
Asie - Pacifique hors Japon	$120,9	4%	$113,8	-6%	$117,8	3%	$139,9	19%	$33,1	0,2%	$42,8	29,2%
Royaume-Uni	$123,3	32%	$96,2	-22%	$93,0	-3%	$95,7	3%	$32,5	-3,5%	$32,1	-1,4%
Total	$1.051,2	11%	$1.029,3	-2%	$1.031,6	0%	$1.109,7	8%	$390,9	4,1%	$441,4	12,9%
Hors 1.200 premiers	$130,4	9%	$130,6	0%	$130,9	0%	$140,8	8%	$49,6	4,1%	$56,0	12,9%
Total general	**$1.181,6**	**11%**	**$1.159,9**	**-2%**	**$1.162,5**	**0%**	**$1.250,5**	**8%**	**$440,5**	**4,1%**	**$497,4**	**12,9%**

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

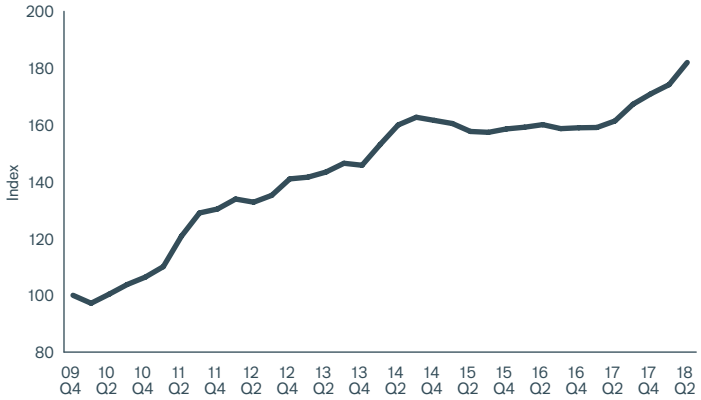
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière,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

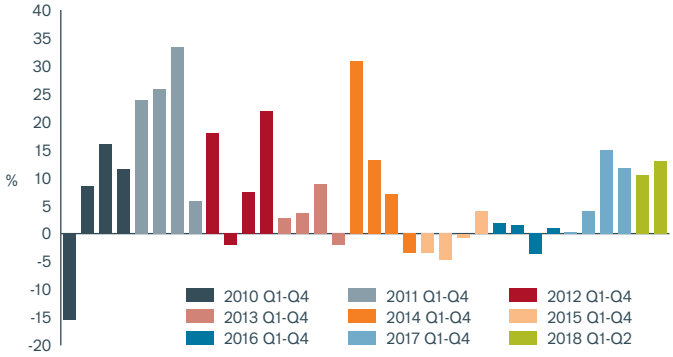
* Ceci est une mesure statistique de l'évolution de l'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux.

Nouvelle hausse des dividendes mondiaux (suite)

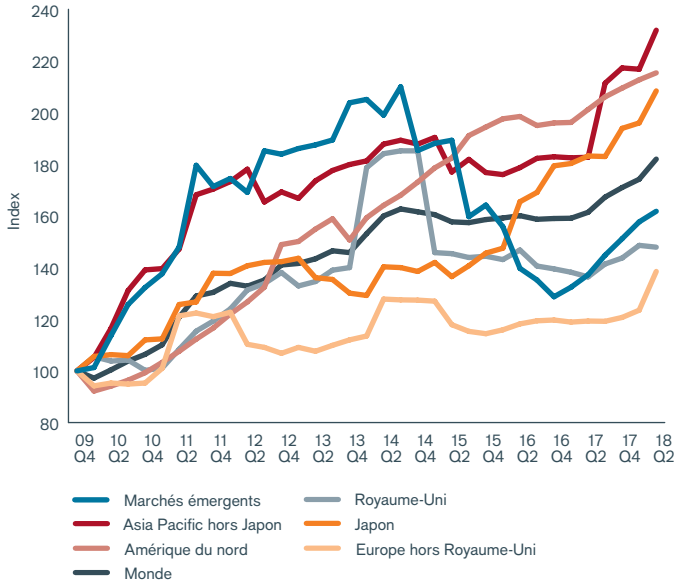
JHGDI



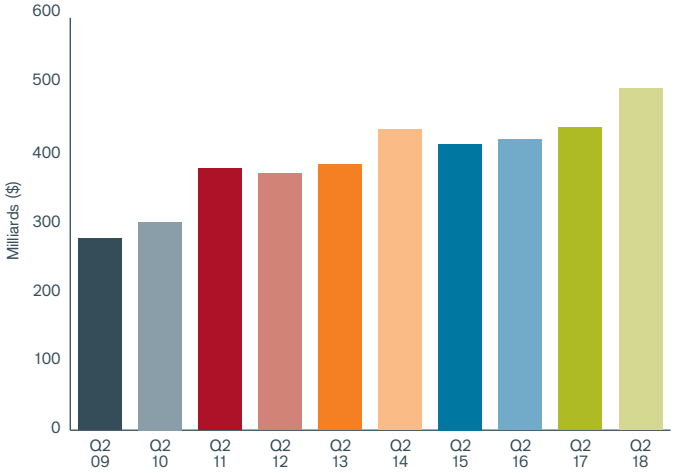
Taux de croissance trimestriel des dividendes au niveau international



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 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 taux de change dopent la croissance globale

Nous calculons le taux de croissance sous-jacente pour évaluer précisément dans quelle mesure les sociétés parviennent à augmenter leurs dividendes. La croissance globale décrit l'évolution de la valeur actuelle en dollars des paiements versés chaque trimestre, mais elle est principalement affectée par la volatilité des dividendes extraordinaires et la fluctuation constante des taux de change et, dans une moindre mesure, par la rotation parmi les 1200 premières sociétés mondiales figurant dans l'indice Janus Henderson, ainsi que par l'incidence du transfert des paiements d'un trimestre à l'autre par les sociétés individuelles. La croissance sous-jacente tient compte de tous ces facteurs.

Si le dollar a progressé de façon constante récemment, il était toujours en retrait au cours du deuxième trimestre face à la plupart des devises, par rapport à la même période en 2017. Les paiements effectués dans d'autres devises ont donc été convertis à des taux de change plus avantageux, ce qui a fait gonfler le taux de croissance globale de 3,5 points de pourcentage. L'incidence la plus prononcée au cours du deuxième trimestre a été observée en Europe et au Royaume-Uni. À en juger par l'évolution actuelle, cet effet devrait s'inverser au cours du troisième trimestre.

Les dividendes extraordinaires ont eu une forte incidence au Royaume-Uni et en Asie-Pacifique hors Japon, mais ils ont contribué à la croissance globale à hauteur de 0,4 points de pourcentage seulement au niveau mondial. Les effets des changements effectués au sein de l'indice et du transfert des dates de paiement se sont plus ou moins neutralisés, mais ils ont eu un impact plus important au niveau des pays.

Taux de croissance annuel pour le 2ième 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	**16.1%**	-0.7%	0.5%	1.8%	-6.2%	**11.5%**
Europe hors Royaume-Uni	**7.5%**	1.8%	7.3%	0.9%	1.3%	**18.7%**
Japon	**12.3%**	0.8%	1.6%	-0.5%	0.0%	**14.2%**
Amérique du Nord	**8.0%**	-0.9%	0.3%	-2.3%	0.0%	**5.1%**
Asie-Pacifique	**13.5%**	11.1%	2.2%	2.4%	0.0%	**29.2%**
Royaume-Uni	**13.1%**	-11.3%	3.5%	-2.0%	-4.7%	**-1.4%**
Monde	**9.5%**	0.4%	3.5%	-0.3%	-0.3%	**12.9%**

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

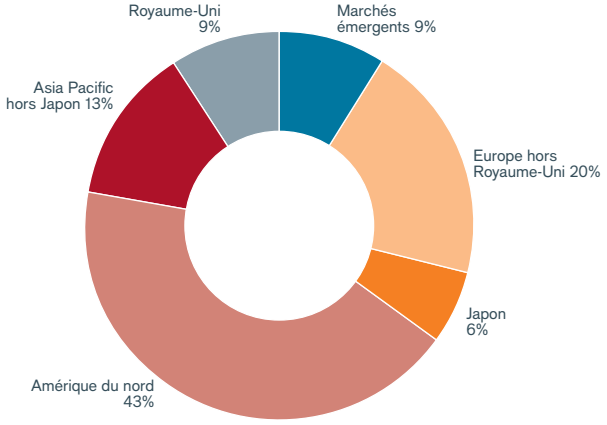
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international suppose certains risques et une volatilité accrue qui ne sont pas associés uniquement à un investissement au Royaume-Uni. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière,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

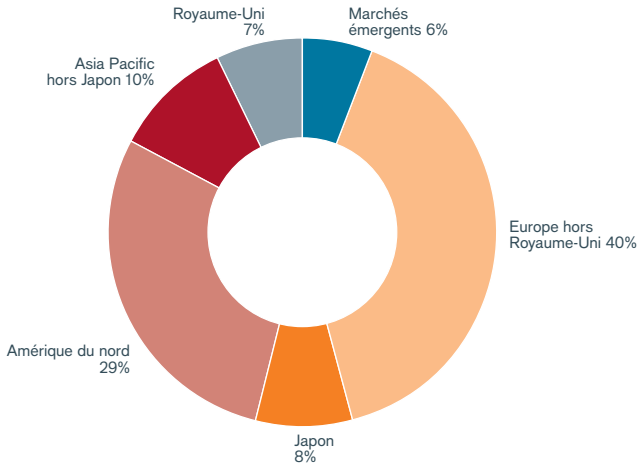
* Veuillez vous référer au glossaire des services en page 14.

Régions et pays

Dividendes par région – 2017



Dividendes par région – 2018 Q2



Amérique du nord

Les dividendes nord-américains ont augmenté de 5,1% pour atteindre le montant record de 127,3 milliards de dollars. La croissance sous-jacente est ressortie à 8,0%.

Les distributions ont augmenté de 4,5% aux États-Unis pour atteindre le montant record de 117,1 milliards de dollars. La croissance sous-jacente s'est élevée à 7,8% après ajustement de la baisse des dividendes extraordinaires et des changements effectués au sein de l'indice, ce qui correspond à la progression la plus rapide en deux ans. En temps normal, une augmentation aussi importante placerait le pays parmi ceux ayant réalisé la meilleure performance, mais les dividendes enregistrent une croissance de plus en plus solide à travers le monde à l'heure actuelle. Les sociétés américaines ont toutefois enregistré une croissance plus constante que les autres pays de l'indice, n'ayant diminué que sur quatre trimestres au cours des dix dernières années.

Aux États-Unis, c'est dans les secteurs de la technologie et de la finance que la croissance s'est avérée la plus rapide. À eux deux, ils représentent un tiers des dividendes versés. Les fortes hausses réalisées par Apple, Microsoft, JP Morgan et Bank of America sont celles qui ont le plus contribué à la croissance de ces secteurs. Abbvie, la société pharmaceutique, a réalisé la plus forte progression parmi les plus grandes sociétés américaines. Son anti-inflammatoire vedette, Humira, est le médicament le plus vendu au monde. Il représente le moteur de la croissance des flux de trésorerie de la société. Abbvie a également indiqué que la réforme fiscale aux États-Unis avait contribué à la hausse de 50% de son dividende en glissement annuel, un facteur favorable aux bénéfices et aux dividendes de plusieurs sociétés américaines.

Seule une société sur dix au sein de notre indice aux États-Unis a vu le montant total de ses dividendes diminuer en glissement annuel, en raison, principalement, de la baisse du nombre d'actions suite aux programmes de rachat d'actions. Au sein de notre indice aux États-Unis, Trois sociétés sur cinq environ effectuent des rachats d'actions, contre environ une sur cinq dans le reste du monde, et l'incidence de ces rachats sur les rendements y est donc bien plus prononcée.

Seule une société américaine sur 50 a purement et simplement réduit son dividende par action. La plus importante d'entre elles est General Electric, qui a diminué son dividende trimestriel de moitié par rapport au mois de janvier, la société ayant entrepris un programme de restructuration et essayant de réduire ses dettes. L'impact de General Electric a suffi à réduire le taux de croissance des dividendes américains d'un dixième.

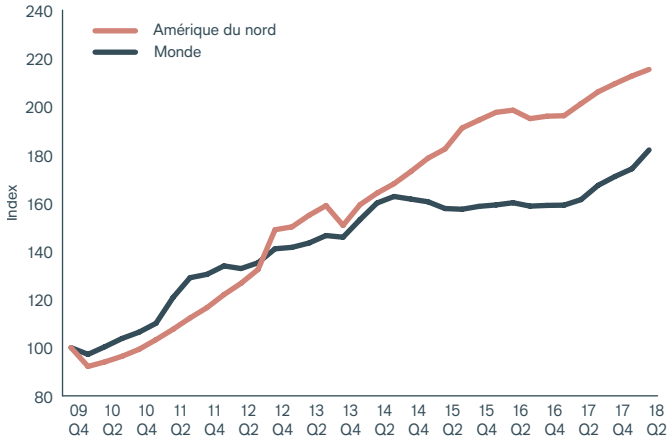
Le Canada a, une fois de plus, surclassé les États-Unis, ses dividendes augmentant de 10,6% pour atteindre le montant record de 10,2 milliards de dollars. La croissance sous-jacente est ressortie à 9,0%. Les neuf dixièmes des sociétés canadiennes de notre indice ont relevé leurs dividendes totaux, celles qui sont les plus généreuses s'étant également montrées les plus promptes. Parmi ceux-ci, Enbridge est celui qui a contribué le plus à la croissance, la forte hausse des cours du pétrole étant à l'origine de la progression des bénéfices ; les autres sociétés pétrolières Pembina Pipeline, Canadian Natural Ressources et d'autres en ont fait autant ; le secteur pétrolier a représenté les deux cinquièmes de la croissance des dividendes du Canada. Le reste de la croissance est attribué en majeure partie au secteur financier, qui domine au sein de l'indice. Parmi les sociétés ayant réduit leurs distributions, seule Treck Resources a effectivement réduit son dividende par action d'une année sur l'autre. Les rachats d'actions ont affecté les autres sociétés avec des montants totaux inférieurs : environ la moitié des sociétés canadiennes de notre indice rachètent des actions.

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

JHGDI – Amérique du nord



Europe hors Royaume-Uni

Le deuxième trimestre est le plus important pour l'Europe. Les sociétés européennes de notre indice ont versé le montant record de 176,5 milliards de dollars, soit une augmentation de 18,7% d'une année sur l'autre, la hausse des bénéfices réalisés par les sociétés en 2017 alimentant les dividendes. À 7,5%, la croissance sous-jacente s'est avérée quasiment identique à celle des États-Unis, après avoir tenu compte de la solidité des devises européennes par rapport au deuxième trimestre de l'année précédente et de facteurs moins importants. La France, l'Allemagne, la Suisse, les Pays-Bas, la Belgique, le Danemark et l'Irlande ont tous atteint des niveaux record.

Les dividendes allemands ont atteint le montant record de 43,1 milliards de dollars, en hausse de 26,5% en glissement annuel, stimulés par les dividendes extraordinaires et la solidité de la monnaie unique. La croissance sous-jacente a affiché un impressionnant 9,2%. Au cours des deux dernières années, les fortes réductions effectuées par une ou deux grandes sociétés ont masqué la meilleure performance réalisée d'autre part. Au cours du deuxième trimestre, seule Deutsche Bank a réduit son dividende par action. Le dividende de la banque a diminué d'environ 80% depuis 2014, celle-ci ayant eu du mal à rectifier les faiblesses structurelles. Les autres sociétés ayant fortement réduit leurs dividendes se sont reprises. Volkswagen, par exemple, a quasiment doublé son paiement, la société s'étant remise du scandale des émissions, alors qu'E. ON SE, la société électrique, a augmenté son dividende de trois-cinquièmes. Daimler, BMW et SAP ont également toutes réalisées des hausses à deux chiffres, en termes sous-jacents. Entre elles, ces cinq sociétés ont contribué à quasiment la moitié de la croissance des dividendes allemands.

Les investisseurs sur les sociétés françaises ont également bénéficié du paiement record de 50,9 milliards de dollars US, en hausse de 23,6%. Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 6,1%. Total a, à plusieurs reprises, modifié la date de paiement de ses dividendes au cours des dernières années, entrainant une certaine volatilité des dividendes français et ceci a également eu un impact important au cours du deuxième trimestre. Ce facteur, ainsi que la hausse de l'Euro et des dividendes extraordinaires, a gonflé le taux de croissance des dividendes totaux. Seules deux sociétés françaises de notre indice, les sociétés de services publics Engie et EDF, ont réduit leurs dividendes par rapport au deuxième trimestre 2017, chacune d'entre elles ayant effectué des restructurations pour réduire les coûts, et le dividende d'EDF est en baisse depuis 2014. Sur une note plus positive, Engie a récemment annoncé une hausse pour l'année à venir. BNP, LVMH et Axa sont les sociétés qui ont le plus contribué à la progression des dividendes versés en France, mais la croissance était généralisée.

En Espagne, les dividendes espagnols ont augmenté de 25,3% pour atteindre 7,9 milliards de dollars, le taux de croissance globale ayant profité des effets de change. La croissance sous-jacente est ressortie à 17,9%. La compagnie aérienne Aena a le plus contribué à la croissance, augmentant ses distributions de deux-tiers d'une année sur l'autre, mais quasiment toutes les sociétés espagnoles de notre indice ont réalisé des progressions à deux chiffres en termes sous-jacents. Telefonica et Ferrovial sont sorties du lot pour avoir maintenu leurs distributions au même niveau.

Les Pays-Bas ont signé un nouveau record, avec un total de 9,4 milliards de dollars, soit une hausse de 14,2% (11,0% en termes sous-jacents). ABN Amro, qui a dépassé les prévisions du marché avec d'excellents bénéfices en 2017, a quasiment doublé ses dividendes en glissement annuel et représente un tiers de la croissance des dividendes du pays. Akzo Nobel s'est elle aussi distinguée en augmentant ses dividendes de moitié. La Belgique n'est pas en reste elle non plus, même si l'augmentation n'est que de 1,5% en termes sous-jacents, en raison, notamment, du fait qu'Anheuser-Busch, qui représente les deux-tiers des dividendes belges, n'a pas augmenté son dividende.

En Suisse, les dividendes ont également battu un nouveau record mais, tout comme la Belgique, de justesse seulement. Ils signent une progression de 1% (0,7% en termes sous-jacents) pour atteindre 23,4 milliards de dollars. Une seule société de notre indice, Credit Suisse, a réduit ses dividendes, ce qui a néanmoins été suffisant pour neutraliser la croissance de quasiment toutes les autres sociétés suisses.

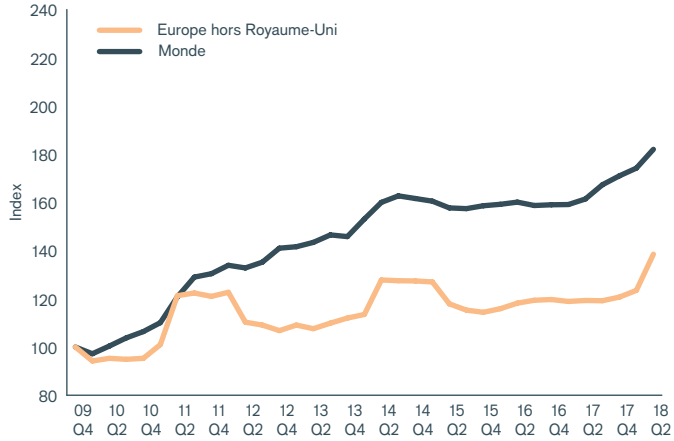
Parmi les pays les plus importants, l'Italie a enregistré la croissance la plus solide, en hausse de 20,1% en termes sous-jacents, pour atteindre 10,1 milliards de dollars. Cette croissance est à mettre à l'actif d'Unicredit, qui n'avait pas versé de dividende l'an dernier en raison de préoccupations de longue date au sujet de la faiblesse de son bilan. Sous la houlette de la nouvelle équipe de direction, la société a procédé à l'émission de nouvelles actions, elle se restructure et envisage désormais d'augmenter son taux de distribution au cours des prochaines années.

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

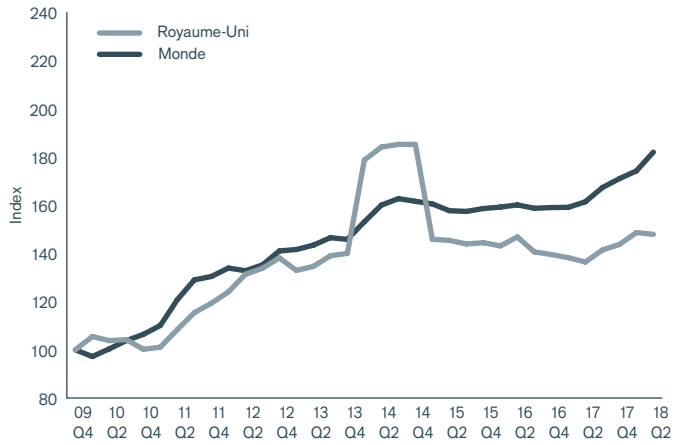
JHGDI – Europe hors Royaume-Uni



Royaume-Uni

Les sociétés britanniques de notre indice ont distribué 32,1 milliards de dollars au cours du deuxième trimestre, soit une baisse de 1,4% d'une année sur l'autre en termes globaux. Ce recul est le résultat d'une diminution des dividendes extraordinaires et de changements au niveau des dates de versement. L'an dernier, la société d'infrastructure énergétique National Grid avait versé un important dividende extraordinaire suite à la cession de ses actifs non-stratégiques, et cette année, le géant du tabac BAT est passé à des versements trimestriels suite à l'acquisition de Reynolds aux États-Unis. Ses versements de dividendes sont donc désormais étalés de façon plus régulière sur l'ensemble de l'année qu'ils ne l'étaient par le passé. En termes sous-jacents, la croissance au Royaume-Uni s'est avérée, à 13,1%, supérieure à la moyenne mondiale grâce, notamment, aux grands groupes miniers mondiaux cotés à Londres, qui ont rapidement relevé leurs dividendes suite à l'amélioration de leurs profits.

JHGDI – Royaume-Uni



Asia Pacific hors Japon

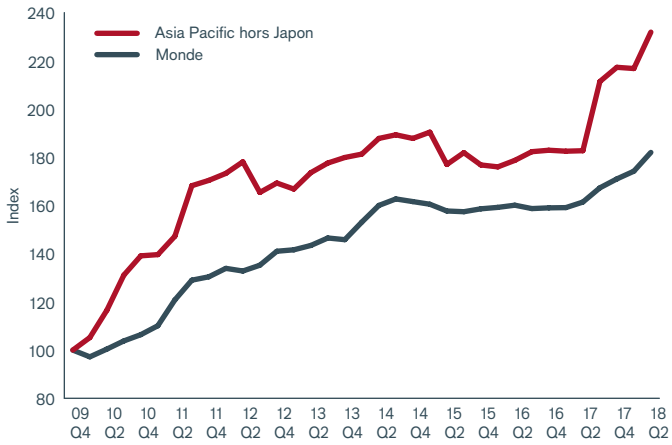
Les dividendes dans la région Asie-Pacifique hors Japon ont augmenté de 29,2% pour atteindre 42,8 milliards de dollars, à la faveur des importants dividendes extraordinaires versés à Hong Kong et à Singapour. La croissance sous-jacente a affiché un impressionnant 13,5%.

À Singapour, les versements de dividendes ont plus que doublé d'une année sur l'autre. DBS, le groupe bancaire, a doublé son dividende ordinaire et versé un dividende extraordinaire quasiment aussi important. La finalisation des exigences en matière de capital fixées par l'accord de Bâle a permis aux banques d'optimiser leurs bilans. Par ailleurs, les bénéfices se sont également avérés solides. Cela s'est traduit par un surplus de liquidités pour les actionnaires. Plus de la moitié des 46,9% de croissance sous-jacente est à mettre à l'actif de DBS.

Le deuxième trimestre est relativement calme pour les dividendes à Hong Kong, mais China Mobile a eu une incidence notable, la société relevant des dividendes d'un quart. Avec l'important dividende extraordinaire de Power Assets, ces deux entreprises ont pris à leur compte deux tiers de la croissance des distributions à Hong Kong. Aucune société au sein de notre indice à Hong Kong n'a réduit son dividende.

La grande saison de dividende australienne débute au troisième trimestre et le deuxième trimestre passe donc au second plan. La croissance globale est ressortie à 10% pour atteindre 8,8 milliards de dollars, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 5,9%. Commonweath Bank a représenté les deux cinquièmes du total du deuxième trimestre et n'augmente son dividende que très lentement, ce qui masque l'excellente croissance réalisée d'autre part. La performance des sociétés australiennes varie toutefois fortement. Par exemple, la forte hausse de Rio Tinto et de South32 a, quasiment dans son intégralité, été compensée par la forte réduction du dividende de Fortescue Metals, qui n'a pas suivi la tendance de hausse des dividendes du secteur minier en raison de la chute du prix du minerai de fer.

JHGDI – Asia Pacific hors Japon



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

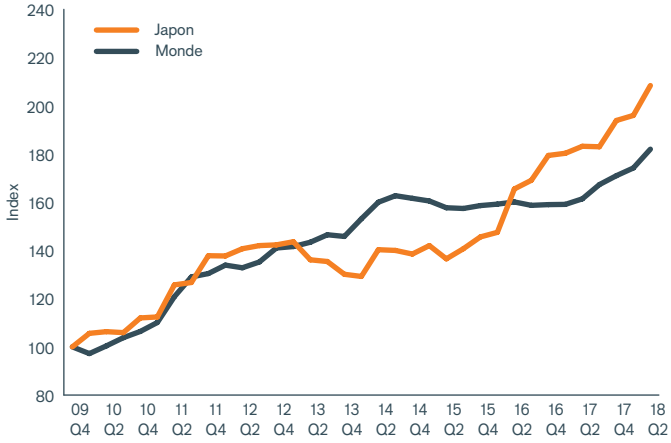
Régions et pays (suite)

Japon

Le deuxième trimestre est généralement important pour le Japon et la solide croissance enregistrée sur la période a donc une incidence significative sur le total mondial. En termes globaux, les distributions au Japon ont augmenté de 14,2% pour atteindre le montant record de 35,9 milliards de dollars ; la croissance sous-jacente est du même ordre (12,3%). Plus de neuf dixièmes des sociétés japonaises ont relevé leur dividende par action, les plus grandes sociétés ayant tendance à augmenter davantage leurs dividendes. Parmi les plus généreuses, des sociétés aussi diverses que NTT DoCoMo, Nippon Telegraph et Mitsubishi Corp ont toutes augmenté leurs dividendes de quasiment 25%. Toyota Motor, la plus grande d'entre elles, représentant un dixième du total des versements au Japon au cours du deuxième trimestre, a augmenté son dividende de 9%.

Les dividendes japonais sont il est vrai partis d'un niveau relativement bas et il est encore possible que les sociétés augmentent leurs taux de distribution à long terme. La bonne tenue actuelle des bénéfices des sociétés japonaises, combinées à une hausse des taux de distribution, pourrait contribuer grandement à la croissance des dividendes mondiaux à l'avenir.

JHGDI – Japon

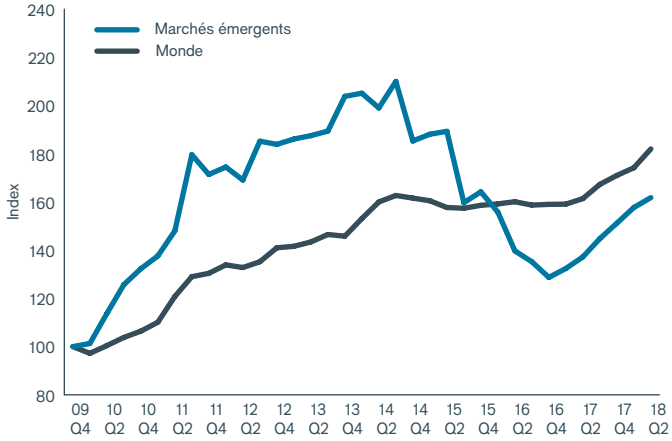


Marchés émergents

Sur les marchés émergents, les dividendes se sont bien comportés. Le total de 26,8 milliards de dollars représente une hausse en termes globaux, soit une croissance sous-jacente de 16,1%. Parmi les pays dont les paiements de dividendes sont importants au cours du deuxième trimestre, l'Indonésie et la Chine sont sorties du lot. Les dividendes sous-jacents indonésiens ont augmenté de 17,9% pour atteindre un nouveau record grâce, notamment, aux banques, dont les bénéfices et la qualité des prêts se sont rapidement améliorés. La Chine est cependant le pays qui a le plus contribué à la croissance. Les dividendes sous-jacents du pays ont augmenté de 56,2% grâce, notamment, à Sinopec, le plus grand raffineur pétrolier au monde, dont les marges de raffinage se sont améliorées suite à la hausse des volumes et à une meilleure composition du chiffre d'affaires. Ses bénéfices ont augmenté d'environ un dixième, mais son dividende a triplé, atteignant un nouveau record pour la société.

En ce qui concerne les autres sociétés généreuses en termes de dividendes, la croissance globale s'est accélérée en Afrique du Sud, du fait de la solidité du rand et de l'augmentation des dividendes extraordinaires, et en Thaïlande, où le baht s'est renforcé par rapport au deuxième trimestre 2017 et où de nouvelles sociétés sont entrées dans notre indice. En termes sous-jacents, les dividendes de ces pays ont toutefois progressé plus modestement, même s'ils demeurent honorables, à 7,9% et 6,8% respectivement.

JHGDI – Marchés émergents

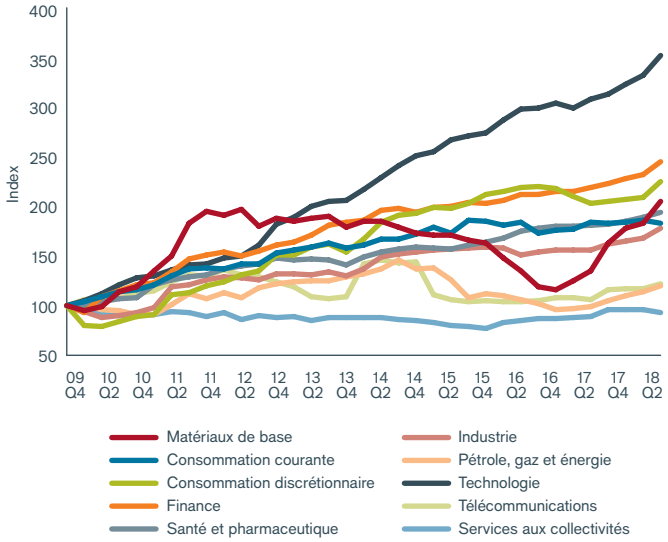


Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2018. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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



Le secteur financier représente un quart de l'ensemble des dividendes payés au cours du deuxième trimestre. Ils ont augmenté de 9,6% en termes sous-jacents, et ont présenté des niveaux de croissance similaires dans toutes les régions du monde. Le secteur minier, bien que modeste dans le panier mondial, a généré une croissance sous-jacente de 20,7%, la situation du secteur étant de nouveau bonne. En parallèle, les secteurs de la technologie, de l'énergie et des biens de consommation cyclique ont tous enregistré des progressions à deux chiffres, alors que le secteur des biens de consommation de base et celui des services publics ont été à la traine.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 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	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
1	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA	Nestlé SA
2	Sanofi	Sanofi	Ecopetrol SA	Sanofi	Sanofi	Zurich Insurance Group AG Ltd	Daimler AG
3	China Mobile Limited	China Mobile Limited	Sanofi	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	Samsung Electronics
4	Deutsche Telekom AG	Deutsche Telekom AG	Hutchison Whampoa Ltd.	China Mobile Limited	Daimler AG	Sanofi	Sanofi
5	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	China Mobile Limited	Anheuser-Busch InBev	Allianz SE	Royal Dutch Shell Plc	BNP Paribas
6	Commonwealth Bank of Australia	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	Allianz SE	Commonwealth Bank of Australia	Allianz SE	Allianz SE
7	Telefonica	Anheuser-Busch InBev	Statoil ASA	Commonwealth Bank of Australia	Anheuser-Busch InBev	BNP Paribas	HSBC Holdings plc
8	Daimler AG	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	Toyota Motor Corporation	Toyota Motor Corporation	National Grid Plc	China Mobile Limited
9	Basf SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Basf SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Total S.A.	Anheuser-Busch In Bev SA/NV	Anheuser-Busch In Bev SA/NV
10	Ecopetrol SA	Basf SE	Toyota Motor Corporation	A.P. Moller – Maersk AS	BNP Paribas	Daimler AG	Royal Dutch Shell Plc
Sous-total en milliards de dollars US	**$38.8**	**$41.1**	**$45.5**	**$39.5**	**$41.1**	**$42.3**	**$46.5**
% du total	**10%**	**11%**	**10%**	**9%**	**10%**	**10%**	**9%**
11	Zurich Insurance Group AG Ltd	Daimler AG	Allianz SE	A.P. Moller - Maersk AS	Wal-Mart Stores, Inc.	Commonwealth Bank of Australia	Total S.A.
12	British American Tobacco	E. On SE	Daimler AG	Exxon Mobil Corp.	China Mobile Limited	Samsung Electronics	Commonwealth Bank of Australia
13	Wal-Mart Stores, Inc.	Apple Inc	Anheuser-Busch InBev	Vivendi	British American Tobacco	Costco Wholesale Corp	Intesa Sanpaolo Spa
14	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	British American Tobacco	Apple Inc	Apple Inc	Apple Inc	Axa
15	Eni Spa	Allianz SE	Wal-Mart Stores, Inc.	Basf SE	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	Deutsche Telekom AG
16	Allianz SE	British American Tobacco	Deutsche Telekom AG	British American Tobacco	Basf SE	China Mobile Limited	Apple Inc
17	Orange.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Exxon Mobil Corp.	Daimler AG	Axa	Toyota Motor Corporation	Toyota Motor Corporation
18	E. On SE	Eni Spa	Cheung Kong (Holdings) Ltd.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Glaxosmithkline plc	Deutsche Telekom AG	Exxon Mobil Corp.
19	Banco Santander S.A.	BNP Paribas	Zurich Insurance Group AG Ltd	Axa	AT&T, Inc.	Intesa Sanpaolo Spa	Basf SE
20	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Apple Inc	Samsung Electronics	Deutsche Telekom AG	Wal-Mart Stores, Inc.	Microsoft Corporation
Sous-total en milliards de dollars US	**$26.7**	**$27.0**	**$30.8**	**$28.7**	**$30.6**	**$32.9**	**$36.1**
Grand total en milliards de dollars US	**$65.5**	**$68.1**	**$76.3**	**$68.2**	**$71.7**	**$75.2**	**$82.5**
% du total	**18%**	**18%**	**17%**	**16%**	**17%**	**17%**	**17%**

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

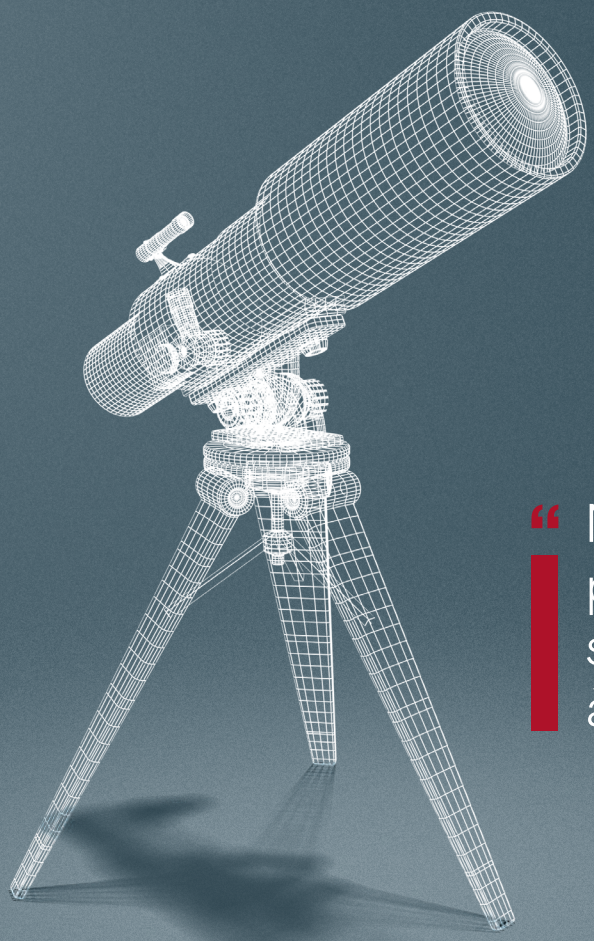
Conclusion et prévisions

Le deuxième trimestre a dépassé nos attentes toutes les régions du globe. L'Europe, où le sentiment négatif pesait depuis quelque temps, sur les marchés, a montré que dans l'économie réelle, l'ensemble des sociétés réalisent des profits décents et les distribuent à leurs actionnaires. Les dividendes de la région ont égalé ceux des États-Unis.

La solidité du deuxième trimestre signifie que le taux de croissance sous-jacente est décisif et qu'il sera, pour l'année entière, plus solide que prévu. Nous avons donc revu nos prévisions de croissance sous-jacente à la hausse, de 6,0% à 7,4%. Le retour du dollar US devrait toutefois affecter la valeur convertie des dividendes payés à travers le monde et, en supposant que le dollar se maintienne à son niveau actuel face à ses concurrents internationaux, l'année 2018 devrait générer 1,358 milliards de dollars de dividendes, ce qui reste identique à nos estimations précédentes. Cela représente une croissance globale de 8,6%.

À plus long terme, l'impact sur le commerce international de l'intensification de la guerre commerciale avec les États-Unis pourrait avoir une incidence négative sur la rentabilité des sociétés, bien que son ampleur soit largement incertaine à l'heure actuelle. Nous restons néanmoins optimistes quant à la poursuite de la croissance globale des bénéfices des sociétés l'an prochain. Les dividendes sont, dans tous les cas, moins volatiles que les bénéfices, et nous sommes confiants quant à la poursuite de l'augmentation des dividendes sous-jacents à l'échelle internationale en 2019. La trajectoire du dollar pourrait affecter le taux de croissance globale l'an prochain, mais l'indice Janus Henderson Global Dividend montre qu'à long terme, les effets du change sur les dividendes sont minimes.

> "Le deuxième trimestre a dépassé nos attentes dans toutes les régions du monde."



> "Nous avons revu nos prévisions de croissance sous-jacente des dividendes à la hausse, de 6% à 7,4%."

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

Annexes

Annexe – Tableaux détaillés

Dividendes par pays en milliards de dollars US – 2ième trimestre 2018

Région	Pays	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
Marchés émergents	Brésil	$7,5	$4,5	$5,3	$3,2	$0,3	$1,3	$0,4
	Chili	$1,7	$0,9	$1,6	$1,6	$0,7	$0,8	$1,4
	Chine	$1,3	$2,8	$1,3	$1,6	$1,5	$2,6	$4,1
	Colombie	$2,9	$2,0	$5,6	$2,2	$0,0	$0,3	$0,7
	République tchèque	$0,0	$0,4	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Égypte	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Hongrie	$0,2	$0,2	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Inde	$1,6	$2,6	$1,6	$2,0	$2,3	$2,3	$2,0
	Indonésie	$2,8	$3,5	$2,6	$2,7	$3,0	$3,9	$5,0
	Malaisie	$2,5	$3,5	$2,8	$1,7	$1,6	$0,5	$0,7
	Mexique	$2,2	$2,4	$1,6	$2,0	$1,7	$2,7	$1,5
	Maroc	$0,9	$0,8	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Pérou	$0,3	$0,3	$0,2	$0,2	$0,0	$0,4	$0,4
	Philippines	$0,7	$0,8	$0,9	$0,8	$0,6	$0,4	$0,5
	Pologne	$0,5	$0,0	$0,3	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Russie	$0,0	$0,2	$0,2	$3,9	$1,3	$0,4	$0,9
	Afrique du Sud	$4,4	$3,4	$2,7	$2,3	$2,3	$3,0	$3,7
	Thaïlande	$2,7	$3,7	$3,1	$2,9	$1,8	$2,4	$3,5
	Turquie	$2,1	$3,3	$1,3	$3,1	$0,7	$0,6	$0,6
	Émirats Arabes Unis	$0,0	$0,0	$0,0	$1,6	$3,0	$2,5	$1,6
Europe hors Royaume-Uni	Autriche	$0,6	$0,8	$0,7	$0,5	$0,6	$0,9	$1,2
	Belgique	$4,3	$5,9	$5,6	$5,9	$5,7	$5,9	$6,2
	Danemark	$0,8	$0,9	$1,1	$6,4	$1,4	$1,0	$1,0
	Finlande	$3,0	$2,1	$2,6	$3,0	$4,0	$4,4	$5,5
	France	$32,4	$31,9	$41,4	$36,2	$41,0	$41,2	$50,9
	Allemagne	$31,0	$32,4	$35,6	$29,9	$31,6	$34,1	$43,1
	Grèce	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Irlande	$0,4	$0,5	$0,5	$0,5	$0,5	$0,5	$1,0
	Israël	$0,7	$0,7	$0,5	$0,4	$0,3	$0,3	$0,0
	Italie	$8,8	$9,0	$9,5	$9,4	$10,3	$8,3	$10,1
	Luxembourg	$0,4	$0,5	$0,5	$0,4	$0,4	$0,3	$0,3
	Pays-Bas	$5,3	$4,4	$4,9	$5,3	$7,6	$8,2	$9,4
	Norvège	$6,9	$7,6	$8,5	$3,1	$2,8	$3,5	$4,5
	Portugal	$1,1	$1,1	$1,2	$0,6	$0,8	$1,4	$1,6
	Espagne	$8,9	$5,9	$10,3	$7,8	$6,8	$6,3	$7,9
	Suède	$14,3	$11,7	$15,6	$12,4	$11,2	$9,0	$10,5
	Suisse	$17,9	$18,5	$22,1	$22,0	$22,9	$23,1	$23,4
Japon	Japon	$24,6	$21,8	$25,9	$23,9	$30,4	$31,5	$35,9
Amérique du nord	Canada	$9,2	$9,6	$9,3	$9,0	$7,9	$9,1	$10,2
	États-Unis	$68,1	$78,6	$89,6	$98,7	$101,9	$112,1	$117,1
Asie Pacifique hors Japon	Australie	$7,6	$9,8	$9,7	$8,0	$7,4	$8,0	$8,8
	Hong Kong	$15,2	$16,5	$20,6	$13,0	$13,5	$12,6	$17,0
	Singapour	$3,0	$3,5	$3,5	$3,2	$2,3	$1,9	$4,3
	Corée du Sud	$5,4	$5,9	$6,1	$7,1	$9,8	$10,6	$12,7
Royaume-Uni	Royaume-Uni	$26,8	$27,9	$31,5	$31,2	$33,7	$32,5	$32,1
Total		**$331,1**	**$342,9**	**$387,9**	**$369,6**	**$375,6**	**$390,9**	**$441,4**
Hors 1.200 premiers		**$42,0**	**$43,5**	**$49,2**	**$46,9**	**$47,7**	**$49,6**	**$56,0**
Total general		**$373,1**	**$386,4**	**$437,1**	**$416,5**	**$423,3**	**$440,5**	**$497,4**

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

Annexes (suite)

Dividendes trimestriels par industrie en milliards de dollars US

Industrie	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
Matériaux de base	$21,3	$22,6	$22,6	$22,5	$17,9	$21,2	$28,4
Consommation courante	$40,3	$42,8	$46,7	$43,1	$45,1	$50,1	$47,8
Consommation discrétionnaire	$29,1	$32,5	$40,2	$39,9	$41,6	$38,3	$45,0
Finance	$74,7	$84,4	$97,2	$97,7	$105,4	$111,4	$128,2
Santé et pharmaceutique	$20,8	$20,9	$23,4	$22,7	$26,3	$26,6	$29,4
Industrie	$33,0	$32,7	$39,8	$40,6	$36,5	$36,9	$43,0
Pétrole, gaz et énergie	$35,3	$36,8	$41,5	$29,3	$24,7	$26,6	$32,5
Technologie	$14,7	$18,0	$21,7	$25,2	$28,8	$31,5	$37,5
Télécommunications	$38,8	$31,4	$34,1	$29,7	$29,7	$28,2	$31,5
Services aux collectivités	$23,2	$20,8	$20,6	$18,8	$19,6	$20,1	$18,1
Total	**$331,1**	**$342,9**	**$387,9**	**$369,6**	**$375,6**	**$390,9**	**$441,4**
Hors 1.200 premiers	**$42,0**	**$43,5**	**$49,2**	**$46,9**	**$47,7**	**$49,6**	**$56,0**
Total general	**$373,1**	**$386,4**	**$437,1**	**$416,5**	**$423,3**	**$440,5**	**$497,4**

Dividendes trimestriels par secteur en milliards de dollars US

Industrie	Secteur	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
Matériaux de base	Matériaux de construction	$1,0	$1,0	$1,5	$1,8	$1,4	$2,2	$2,5
	Produits chimiques	$10,2	$11,8	$11,6	$10,5	$11,8	$11,7	$14,0
	Métallurgie et mines	$9,9	$9,6	$9,3	$10,0	$3,8	$6,2	$9,8
	Papier et emballage	$0,2	$0,2	$0,2	$0,2	$0,9	$1,0	$2,0
Consommation courante	Boissons	$7,5	$8,1	$8,3	$8,9	$8,7	$8,5	$10,0
	Alimentation	$11,1	$11,7	$12,8	$11,3	$11,8	$12,2	$12,8
	Alimentation et médicaments	$8,6	$10,1	$10,8	$8,8	$8,6	$13,0	$9,4
	Produits ménagers et personnels	$6,3	$6,6	$6,9	$7,4	$8,1	$8,3	$9,5
	Tabac	$6,8	$6,3	$7,9	$6,7	$7,9	$8,1	$6,3
Consommation discrétionnaire	Biens durables et habillement	$3,3	$3,2	$5,3	$4,9	$5,5	$5,6	$7,5
	Grande distribution	$6,5	$6,2	$6,3	$6,2	$6,5	$5,7	$5,8
	Loisirs	$2,9	$4,3	$5,3	$4,0	$5,5	$4,4	$5,6
	Médias	$4,4	$4,6	$5,8	$7,1	$5,5	$3,0	$2,9
	Autres services aux particuliers	$0,0	$0,0	$0,0	$0,1	$0,0	$0,0	$0,0
	Véhicules et pièces détachées	$11,8	$14,2	$17,5	$17,7	$18,6	$19,6	$23,3
Finance	Banques	$39,1	$42,9	$49,1	$52,1	$53,6	$55,4	$66,9
	Produits financiers généraux	$7,2	$8,8	$10,5	$11,6	$11,2	$14,1	$16,6
	Assurance	$21,6	$23,0	$27,5	$26,0	$29,9	$29,9	$32,9
	Immobilier	$6,9	$9,7	$10,1	$8,0	$10,6	$12,1	$11,8
Santé et pharmaceutique	Matériel médical et services de santé	$2,5	$2,9	$3,7	$3,9	$4,4	$5,8	$6,5
	Pharmaceutique et biotechnologies	$18,3	$17,9	$19,7	$18,8	$21,9	$20,9	$22,8
Industrie	Aérospatiale et défense	$3,2	$4,0	$4,8	$4,9	$5,3	$5,1	$6,4
	Construction, ingénierie et matériaux	$6,6	$5,4	$5,4	$4,8	$5,9	$6,4	$7,1
	Matériel électrique	$4,0	$4,3	$4,9	$4,4	$4,6	$4,9	$5,4
	Industrie générale	$11,5	$11,7	$15,9	$12,0	$10,8	$10,1	$12,0
	Services de support	$1,4	$1,7	$2,1	$2,1	$2,1	$2,8	$2,8
	Transport	$6,3	$5,6	$6,8	$12,5	$7,9	$7,6	$9,4
Pétrole, gaz et énergie	Énergie – hors pétrole	$0,3	$0,1	$0,1	$0,0	$0,0	$0,0	$0,0
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	$2,4	$3,2	$3,1	$3,6	$3,0	$4,2	$4,4
	Producteurs de pétrole et de gaz	$32,6	$33,5	$38,4	$25,8	$21,8	$22,4	$28,1
Technologie	Matériel informatique et composants électroniques	$4,6	$6,8	$7,4	$10,8	$11,8	$12,2	$14,5
	Semi-conducteurs et équipements	$2,9	$4,1	$5,3	$3,8	$4,5	$5,2	$6,9
	Logiciels et services	$7,2	$7,1	$9,0	$10,6	$12,5	$14,0	$16,1
Télécommunications	Téléphonie fixe	$25,9	$19,7	$23,7	$19,4	$20,5	$19,5	$21,0
	Téléphonie mobile	$13,0	$11,7	$10,4	$10,3	$9,2	$8,7	$10,5
Services aux collectivités	Services aux collectivités	$23,2	$20,8	$20,6	$18,8	$19,6	$20,1	$18,1
Total		**$331,1**	**$342,9**	**$387,9**	**$369,6**	**$375,6**	**$390,9**	**$441,4**
Hors 1.200 premiers		**$42,0**	**$43,5**	**$49,2**	**$46,9**	**$47,7**	**$49,6**	**$56,0**
Total general		**$373,1**	**$386,4**	**$437,1**	**$416,5**	**$423,3**	**$440,5**	**$497,4**

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

Annexes (suite)

JHGDI – par région

Région	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
Pays émergents	169,1	187,5	199,0	189,3	139,7	137,2	161,8
Europe hors Royaume-Uni	110,3	107,6	127,8	117,9	118,2	119,3	138,5
Japon	140,7	136,1	140,3	136,5	165,5	183,2	208,4
Amérique du Nord	126,7	154,9	164,1	182,4	198,5	201,2	215,4
Asie-Pacifique	178,1	173,6	187,8	177,0	178,7	182,7	231,9
Royaume-Uni	131,3	134,6	184,1	145,4	146,8	136,4	147,9
Total general	**132,8**	**143,4**	**160,0**	**157,7**	**160,1**	**161,4**	**182,0**

JHGDI – par industrie

Industrie	12Q2	13Q2	14Q2	15Q2	16Q2	17Q2	18Q2
Matériaux de base	197,3	188,3	185,0	171,1	134,6	134,7	205,0
Consommation courante	142,5	159,5	166,8	173,2	184,0	184,1	182,9
Consommation discrétionnaire	131,2	159,0	183,9	198,0	218,8	203,0	224,7
Finance	150,0	171,1	196,1	199,7	211,8	219,5	245,2
Santé et pharmaceutique	140,3	146,6	154,0	156,9	175,0	180,9	194,0
Industrie	128,0	131,1	149,4	157,2	151,3	156,2	178,0
Pétrole, gaz et énergie	108,1	125,5	136,5	126,0	105,8	99,1	119,8
Technologie	150,1	200,4	229,2	267,0	298,4	307,6	351,6
Télécommunications	131,3	109,1	145,9	105,6	104,0	105,7	121,6
Services aux collectivités	86,2	85,3	87,7	80,1	84,8	89,1	92,8
Total	**132,8**	**143,4**	**160,0**	**157,7**	**160,1**	**161,4**	**182,0**

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

Annexes (suite)

Taux de croissance annuel 2ième 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	**-7,6%**	12,8%	-1,2%	-4,1%	-71,1%	**-71,3%**
	Chili	**24,2%**	16,8%	8,4%	18,7%	0,0%	**68,0%**
	Chine	**56,2%**	0,0%	-0,8%	0,0%	0,0%	**55,4%**
	Colombie	**98,6%**	0,0%	11,0%	0,0%	0,0%	**109,5%**
	Inde	**-8,7%**	12,8%	-4,1%	-12,4%	0,0%	**-12,4%**
	Indonésie	**17,9%**	6,2%	-5,5%	8,7%	0,0%	**27,2%**
	Malaisie	**11,6%**	0,0%	8,8%	24,9%	0,0%	**45,4%**
	Mexique	**9,6%**	-43,2%	-2,7%	-9,9%	0,0%	**-46,1%**
	Pérou	**15,4%**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**15,4%**
	Philippines	**9,5%**	7,3%	-5,3%	5,7%	0,0%	**17,3%**
	Russie	**120,4%**	0,0%	-15,2%	0,0%	0,0%	**105,2%**
	Afrique du Sud	**7,9%**	4,6%	11,1%	0,0%	0,0%	**23,7%**
	Thaïlande	**6,8%**	0,0%	9,6%	31,0%	0,0%	**47,4%**
	Turquie	**27,6%**	0,0%	-13,6%	0,0%	0,0%	**14,0%**
	Émirats Arabes Unis	**0,2%**	0,0%	0,0%	-14,3%	-22,9%	**-37,0%**
Europe hors Royaume-Uni	Autriche	**22,3%**	0,0%	4,9%	0,0%	0,0%	**27,2%**
	Belgique	**1,5%**	0,0%	9,1%	-6,2%	0,0%	**4,4%**
	Danemark	**-1,1%**	-14,6%	12,3%	0,0%	0,0%	**-3,3%**
	Finlande	**5,6%**	0,0%	11,9%	7,0%	0,0%	**24,5%**
	France	**6,1%**	1,5%	8,0%	2,4%	5,6%	**23,6%**
	Allemagne	**9,2%**	4,1%	9,3%	4,0%	0,0%	**26,5%**
	Irlande	**6,9%**	0,0%	9,1%	77,8%	0,0%	**93,7%**
	Israël	**-100,0%**	0,0%	0,0%	0,0%	0,0%	**-100,0%**
	Italie	**20,1%**	0,0%	5,2%	0,0%	-4,5%	**20,8%**
	Pays-Bas	**11,0%**	-0,2%	7,8%	-4,5%	0,0%	**14,2%**
	Norvège	**7,9%**	23,3%	5,0%	-8,8%	0,0%	**27,4%**
	Portugal	**2,2%**	0,0%	8,8%	0,0%	0,0%	**11,0%**
	Espagne	**17,9%**	0,0%	12,0%	-4,7%	0,0%	**25,3%**
	Suède	**10,4%**	5,1%	4,9%	-3,9%	0,0%	**16,5%**
	Suisse	**0,7%**	-2,0%	2,3%	0,0%	0,0%	**1,0%**
Japon	Japon	**12,3%**	0,8%	1,6%	-0,5%	0,0%	**14,2%**
Amérique du nord	Canada	**9,0%**	0,0%	3,6%	-2,0%	0,0%	**10,6%**
	États-Unis	**7,8%**	-1,0%	0,0%	-2,3%	0,0%	**4,5%**
Asie Pacifique hors Japon	Australie	**5,9%**	2,7%	1,4%	0,0%	0,0%	**10,0%**
	Hong Kong	**15,8%**	18,0%	-0,7%	2,0%	0,0%	**35,1%**
	Singapour	**46,9%**	63,1%	5,0%	9,4%	0,0%	**124,3%**
	Corée du Sud	**10,6%**	0,0%	5,8%	3,3%	0,0%	**19,6%**
Royaume-Uni	Royaume-Uni	**13,1%**	-11,3%	3,5%	-2,0%	-4,7%	**-1,4%**

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

FAQ 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 juin 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.