

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Édition 30

MAI 2021



INTRODUCTION

**JANUS HENDERSON EST
UNE SOCIÉTÉ DE GESTION
D'ACTIFS QUI INVESTIT DEPUIS
PLUS DE 80 ANS SUR LES
MARCHÉS ACTIONS
INTERNATIONAUX POUR LE
COMPTE DE CLIENTS AUX
QUATRE COINS DU GLOBE.**

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

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

Nous sommes également fiers d'offrir une gamme de produits diversifiée et d'exploiter le capital intellectuel de certains des penseurs les plus novateurs et formateurs de l'industrie. Notre expertise couvre les principales catégories d'actifs, nous disposons d'équipes d'investissement à travers le monde, et nous servons des investisseurs privés et institutionnels à l'échelle internationale. Nous gérons 405 milliards de dollars US d'actifs sous gestion, employons plus de 2000 collaborateurs et disposons de bureaux dans 25 villes à travers le monde. Notre siège social est à Londres, nous sommes un gérant indépendant coté à la Bourse de New York et à la Bourse de Sydney.

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

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

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

RÉSUMÉ ANALYTIQUE

PAR RÉGION

Synthèse globale

- Nets signes d'amélioration au T1 – les dividendes ont chuté à leur rythme le plus lent en un an, les dividendes totaux ont diminué de 2,9% pour atteindre 275,8 milliards de dollars, soit une baisse d'à peine 1,7% en termes sous-jacents
- Seule une société sur cinq (18%) a réduit son dividende, ce qui est bien inférieur aux 34% qui les ont réduits au cours de l'année 2020
- Notre indice des dividendes a terminé le trimestre à 171,3, son plus bas niveau depuis 2017

Régions et pays

- La dominance saisonnière de l'Amérique du nord, qui a bien résisté aux réductions de dividendes, a permis de soutenir les dividendes du premier trimestre – qui ont chuté d'à peine 0,3% en termes sous-jacents
- Les dividendes du Canada ont atteint un nouveau record au cours du premier trimestre – le seul pays à y parvenir

NETS SIGNES D'AMÉLIORATION AU T1 – LES DIVIDENDES ONT CHUTÉ À LEUR RYTHME LE PLUS LENT EN UN AN, LES DIVIDENDES TOTAUX ONT DIMINUÉ DE **2,9%** POUR ATTEINDRE **275,8 MILLIARDS DE DOLLARS**, SOIT UNE BAISSÉ SOUS-JACENTE D'À PEINE **1,7%**

- Les dividendes européens ont augmenté par rapport au premier trimestre 2020, stimulés par le rattrapage des versements des banques scandinaves
- Les dividendes du secteur minier australien ont permis de compenser les réductions effectuées sur les autres secteurs ; Hong Kong a vu ses dividendes chuter
- Les dividendes britanniques ont continué à subir les effets des coupes opérées par les compagnies pétrolières, et certains dividendes ont été réinitialisés de façon permanente à un niveau inférieur, mais nous observons, ici aussi, des signes de reprise
- Les marchés émergents ont été stimulés par la reprise du versement des dividendes au Brésil, en Inde et en Malaisie



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

RÉSUMÉ ANALYTIQUE

PAR RÉGION (SUITE)

Industries et secteurs

- La flambée du cours des matières premières a fait grimper les dividendes miniers et plusieurs banques ont recommencé à verser des dividendes, ce qui est de bon augure pour les prochains mois
- Les dividendes du secteur de la consommation discrétionnaire restent sous pression

Prévisions

- La situation reste incertaine, la pandémie continuant d'être une source importante de perturbation pour bon nombre de régions, même si les campagnes de vaccination nous permettent d'être optimistes
- Les sociétés qui avaient interrompu leurs paiements sont désireuses de les reprendre, bien que certaines restrictions persistent, comme celles sur les dividendes bancaires

NOUS AVONS REVU NOS PRÉVISIONS À LA HAUSSE, À 1 360 MILLIARDS DE DOLLARS, SOIT UNE AUGMENTATION DE 8,4% DES DIVIDENDES TOTAUX, CE QUI CORRESPOND À UNE REPRISE SOUS-JACENTE DE 7,3%.

- Nous nous attendons à ce que les dividendes soient plus volatiles qu'en temps normal mais nous sommes plus optimistes que nous l'étions au mois de janvier et considérons que les risques de détérioration sont nettement plus faibles
- Nous avons revu nos prévisions à la hausse, à 1 360 milliards de dollars US, soit une augmentation de 8,4% des dividendes totaux, ce qui correspond à une reprise sous-jacente de 7,3%

Un an de Covid-19 – vision globale

- Les réductions de dividendes ont atteint 247 milliards de dollars entre avril 2020 et mars 2021, soit une baisse sous-jacente de 14%
- Un tiers (34%) des sociétés ont réduit leurs dividendes mais l'impact varie considérablement d'un secteur et d'un pays à l'autre



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

SYNTHÈSE

Nous avons constaté, au cours du premier trimestre, certains signes évidents d'une reprise imminente des dividendes mondiaux. Les dividendes ont atteint 275,8 milliards de dollars US et, bien que ce résultat soit inférieur de 2,9% à celui du T1 2020, ce recul a été amplifié par la baisse des dividendes extraordinaires aux Etats-Unis. En termes sous-jacents, ils n'ont diminué que de 1,7%. Compte tenu de la pandémie actuelle, une baisse aussi faible est un résultat remarquablement bon. Ce repli a également été bien inférieur à celui des trois trimestres précédents, où des réductions à deux chiffres ont été enregistrées.

Il est important de souligner que le premier trimestre est dominé par l'Amérique du nord, dont les dividendes ont enregistré des baisses bien moins importantes que dans les autres régions du monde. Les dividendes du Canada ont même réussi à atteindre un nouveau record au cours du premier trimestre 2021, le seul pays au monde à le faire. De même, la contribution de la Suisse au cours du premier semestre est disproportionnée et les sociétés du pays ont également bien résisté. Ceci a entraîné un « effet mix » positif ce qui a donné un coup de fouet aux résultats du premier trimestre mais, même une fois cet élément pris en compte, il est indéniable qu'au niveau mondial, les dividendes connaissent une situation plus favorable.

Globalement, seule une société sur cinq (18%) a réduit son dividende au cours de la période, par rapport au premier trimestre 2020, ce qui est bien inférieur à l'ensemble de l'année 2020 (un tiers, 34%). Ceci est en partie dû à « l'effet mix » mais la situation s'est également améliorée au niveau national.

↓ 2,9%

LES DIVIDENDES ONT ATTEINT 275,8 MDS DE DOLLARS ET, BIEN QUE CE RÉSULTAT SOIT INFÉRIEUR DE 2,9% À CELUI DU T1 2020, CE RECU A ÉTÉ EXAGÉRÉ PAR LA BAISSÉ DES DIVIDENDES EXTRAORDINAIRES AUX ÉTATS-UNIS. EN TERMES SOUS-JACENTS, ILS N'ONT DIMINUÉ QUE DE 1,7%.

Les sociétés minières se sont vraiment démarquées au cours du premier trimestre. La reprise du cours des matières premières a entraîné une forte croissance des dividendes notamment stimulée par d'importants dividendes extraordinaires. Le secteur des services aux collectivités et celui de la santé ont également vu leurs dividendes augmenter alors que certaines banques ont de nouveau versé des dividendes, chose que les régulateurs avaient restreinte au début de la pandémie. Les secteurs de la consommation discrétionnaire, qui sont directement touchés par le maintien des mesures de confinement et des restrictions d'accès, ainsi que le secteur de l'énergie ont enregistré les plus fortes baisses.

Nous avons, à la fin du mois de mars, commémoré l'anniversaire des confinements mondiaux qui avaient conduit à des réductions généralisées de dividendes, nous permettant désormais de visualiser, sur les douze derniers mois, l'impact de la pandémie sur les dividendes mondiaux. Nous avons inclus, à la fin du rapport, une section spéciale qui revient plus en détail sur l'année passée. En résumé, les sociétés ont réduit leurs dividendes de 247 milliards de dollars US, soit une baisse de 14% par rapport à l'année précédente, effaçant quasiment quatre années de croissance. Ce recul a toutefois été moins important que lors de la crise financière mondiale et les tendances sectorielles ont été conformes à celles d'une récession profonde, mais normale.

Notre indice de dividendes a terminé le trimestre à 171,3, son plus bas niveau depuis 2017 mais nous anticipons une croissance satisfaisante à compter de maintenant.

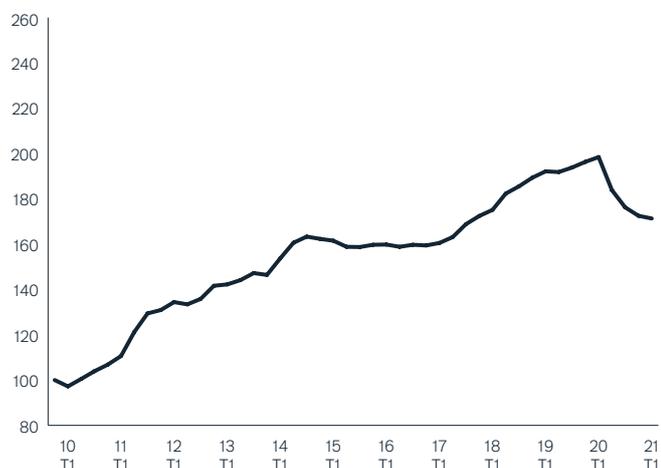
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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.

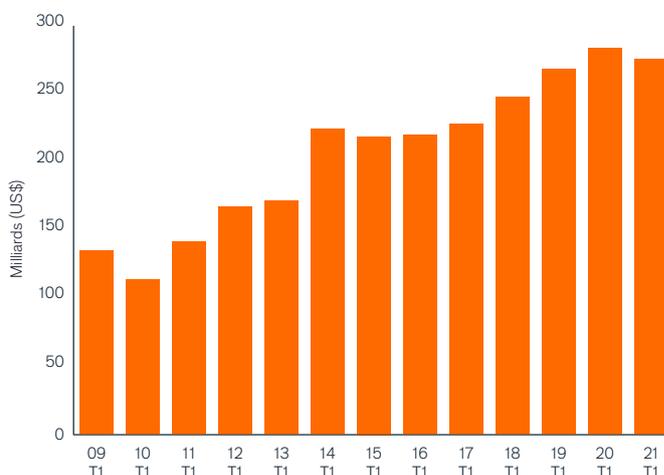
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

SYNTHÈSE (SUITE)

JHGDI (INDICE)



TOTAL GÉNÉRAL (MDS USD)



DIVIDENDES TOTAUX MONDIAUX, EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Région	2017	%*	2018	%*	2019	%*	2020	%*	T1 2020	%*	T1 2021	%*
Marchés émergents	\$105,8	18,6	\$127,5	20,6	\$139,7	9,5	\$127,4	-8,8	\$15,1	-3,8	\$15,5	3,1
Europe hors Royaume-Uni	\$222,4	0,7	\$253,5	14,0	\$248,0	-2,2	\$168,8	-31,9	\$38,4	-7,7	\$42,5	10,8
Japon	\$70,0	8,1	\$79,1	13,0	\$85,4	8,0	\$80,7	-5,6	\$5,8	4,8	\$5,1	-11,5
Amérique du nord	\$475,7	7,0	\$509,7	7,2	\$535,6	5,1	\$549,1	2,5	\$151,6	13,7	\$139,3	-8,1
Asie-Pacifique hors Japon	\$141,6	22,6	\$150,4	6,2	\$150,7	0,2	\$123,2	-18,3	\$21,8	6,0	\$21,4	-2,0
Royaume-Uni	\$98,4	3,2	\$102,7	4,4	\$108,8	6,0	\$65,2	-40,0	\$19,3	-9,7	\$20,9	8,1
TOTAL	\$1 113,8	8,1	\$1 223,0	9,8	\$1 268,2	3,7	\$1 114,4	-12,1	\$252,0	5,8	\$244,7	-2,9
Dividendes hors 1 200 premiers	\$141,3	8,1	\$155,2	9,8	\$160,9	3,7	\$141,4	-12,1	\$32,0	5,8	\$31,0	-2,9
TOTAL GENERAL	\$1 255,1	8,1	\$1 378,2	9,8	\$1 429,1	3,7	\$1 255,8	-12,1	\$283,9	5,8	\$275,8	-2,9

*Evolution en %

T1 TAUX DE CROISSANCE ANNUEL - AJUSTEMENTS DES DIVIDENDES SOUS-JACENTS AUX DIVIDENDES TOTAUX - PAR RÉGION

Région	Croissance sous-jacente*	Dividendes*	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement†	Croissance totale des dividendes*
Marchés Emergents	6,1%	-3,3%	-4,0%	-1,3%	5,6%	3,1%
Europe hors Royaume-Uni	4,7%	0,7%	6,7%	-1,3%	0,0%	10,8%
Japon	-4,5%	-5,0%	-0,4%	-1,6%	0,0%	-11,5%
Amérique du nord	-0,3%	-7,2%	0,3%	-1,1%	0,1%	-8,1%
Asie-Pacifique hors Japon	-6,0%	-4,1%	10,7%	-2,6%	0,0%	-2,0%
Royaume-Uni	-26,7%	32,9%	2,5%	-0,6%	0,0%	8,1%
Total général	-1,7%	-2,4%	2,1%	-1,2%	0,4%	-2,9%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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.

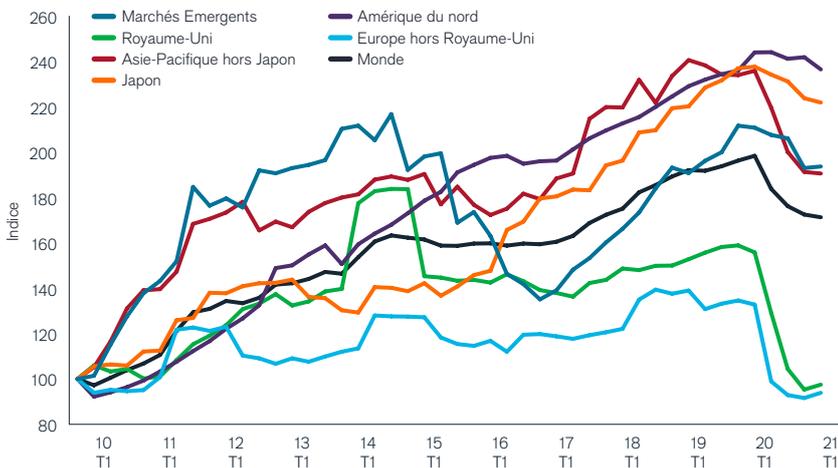
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

† Les décalages de dates de paiement n'ont pas de répercussion significative sur l'année.

* Veuillez-vous référer au glossaire en page 18.

RÉGIONS ET PAYS

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX PAR RÉGION



Amérique du nord

Compte tenu de la régularité des paiements trimestriels de l'Amérique du nord, la région a toujours eu une influence disproportionnée sur nos résultats du premier trimestre, une période traditionnellement plus calme pour les dividendes dans la plupart des autres régions mondiales. A eux deux, les Etats-Unis et le Canada représentent quasiment 3 des 5 dollars versés au niveau mondial entre janvier et mars.

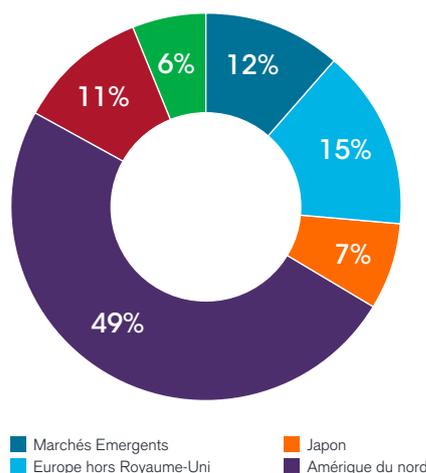
D'un montant de 139,3 milliards de dollars, les dividendes ont globalement été inférieurs de 8,1% par rapport au T1 2020, bien que ce recul soit presque entièrement dû au non-renouvellement des dividendes extraordinaires tout particulièrement élevés l'an passé. En termes sous-jacents, la baisse de 0,3% des dividendes nord-américains a été bien inférieure à la moyenne mondiale de -1,7%.

Aux Etats-Unis, la baisse sous-jacente est ressortie à -0,4% au premier trimestre. Une société sur dix a réduit son dividende, dont Wells Fargo, seule grande banque américaine à avoir réduit son dividende et donc grévant le plus les résultats. Le fait que certaines sociétés aient réduit leurs dividendes et que d'autres les aient

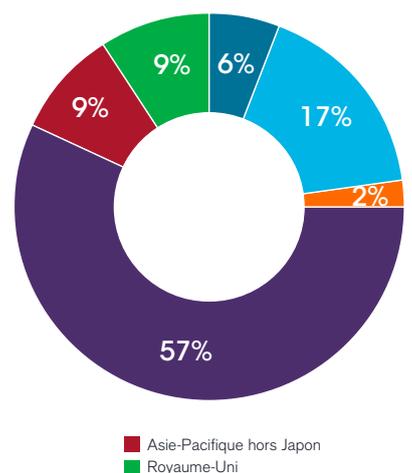
augmentés témoigne clairement de l'influence de la pandémie. Wells Fargo, Boeing, Walt Disney, Occidental Petroleum et Marriot ont constitué la moitié de la valeur totale des réductions faites aux Etats-Unis au cours du premier trimestre. A l'inverse, huit des vingt plus importantes augmentations en valeur proviennent du secteur de la santé américain et bon nombre d'entre elles ont enregistré un pourcentage de croissance à deux chiffres. L'augmentation du dividende médian (ou typique) des sociétés américaines était de 4% au T1, une croissance plus lente que celle observée avant que la pandémie ne frappe et, bien que cela signifie que les dividendes américains devraient augmenter cette année, cette croissance sera plus modérée.

En 2020, le Canada s'est démarqué avec des dividendes en hausse, alors qu'ils ont chuté sur l'ensemble des autres pays comparables. Au cours du premier trimestre, les dividendes ont de nouveau augmenté, bien que plus lentement, progressant de 1,5% en termes sous-jacents, pour atteindre le montant record de 11,8 milliards de dollars US. Les banques et les sociétés d'énergie canadiennes ont en grande partie contribué à la croissance. Seule une société de notre indice, Suncor Energy, a payé un dividende inférieur à celui versé au cours premier trimestre 2020.

DIVIDENDES PAR RÉGION - 2020



DIVIDENDES PAR RÉGION - T1 2021



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

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

La résilience relative des dividendes nord-américains tout au long de la crise indique que l'Amérique du Nord a pris de l'avance par rapport aux autres régions du monde l'an dernier. Avec un indice à 236,5, les dividendes de la région ont enregistré une augmentation de soixante-cinq points de pourcentage plus rapide que la moyenne mondiale depuis 2009. A la fin 2019, l'écart de croissance était de quarante points de pourcentage. Depuis, les dividendes des autres régions du monde ont diminué, alors que ceux de l'Amérique du nord sont restés stables.

Europe hors Royaume-Uni

Le premier trimestre est une période généralement calme pour les dividendes européens mais, cette année, nous avons enregistré certains signes annonciateurs intéressants pour le deuxième trimestre, une période traditionnellement importante pour la région. Après une année 2020 médiocre, au cours de laquelle les dividendes européens ont subi des baisses record, il est encourageant de constater qu'ils enregistrent désormais une progression nette et rapide. Etant donné que le premier trimestre 2021 est comparé au 1er trimestre 2020 pré-pandémie, il serait logique de s'attendre à de plus faibles dividendes. Au lieu de cela, ils ont augmenté par rapport à l'an dernier, les dividendes totaux progressant de 10,8% sur une base sous-jacente pour atteindre 42,5 milliards de dollars. Après ajustement pour tenir compte de la hausse des taux de change et d'autres facteurs, la croissance sous-jacente est ressortie à 4,7%. Très peu de sociétés européennes ayant payé des dividendes au cours du premier trimestre, il n'est donc pas particulièrement utile d'étudier les données pays par pays. A la place, nous nous sommes concentrés sur les profonds changements qui se sont opérés.

Les banques scandinaves ont majoritairement influencé les résultats : Danske, DNB, Nordea, Svenska Handelsbanken et Swedbank. Aucune d'entre elles ne verse généralement de dividendes au cours du premier trimestre mais elles ont, à elles toutes, distribué 3,3 milliards de dollars pour essayer de combler une partie des pertes accusées en 2020. Par ailleurs, ING a été la seule banque réglementée par la BCE à

↑ 10,8%

ÉTANT DONNÉ QUE LE T1 2021 EST COMPARÉ AU T1 2020, PRÉ-PANDÉMIE, IL SERAIT LOGIQUE DE S'ATTENDRE À CE QUE LES DIVIDENDES SOIENT INFÉRIEURS. AU LIEU DE CELA, ILS ONT AUGMENTÉ PAR RAPPORT À L'AN DERNIER, AVEC UNE PROGRESSION DE 10,8% DES DIVIDENDES TOTAUX POUR ATTEINDRE 42,5 MDS DE DOLLARS.

effectuer un paiement partiel de rattrapage au cours du premier trimestre. Nous nous attendons à ce que le secteur bancaire verse des dividendes importants d'ici la fin de l'année, même si ces derniers ne devraient pas tous être payés au cours du deuxième trimestre, période habituelle de distribution. Sur les autres secteurs, la société maritime danoise Moller Maersk a plus que doublé son dividende après avoir affiché d'excellents résultats.

Mais il n'y a pas eu que de bonnes nouvelles. Un tiers des sociétés européennes qui versent normalement un dividende au cours du premier trimestre ont réduit leurs dividendes par rapport au premier trimestre 2020 mais, à titre de comparaison, à peine un peu plus de la moitié les ont réduits au cours des trois trimestres précédents. Ceci s'explique en partie par la prédominance de la Suisse au cours du premier trimestre, dont les dividendes ont bien résisté, mais montre une fois encore que la situation s'améliore pour les dividendes. Les réductions les plus importantes sont celles effectuées par Unibail-Rodamco-Westfield, Equinor, Siemens, Repsol et Kering.

La Suisse est normalement le troisième plus grand contributeur de dividendes au monde au cours du premier trimestre, derrière les Etats-Unis et le Royaume-Uni, grâce au calendrier de paiement de dividendes annuel unique des géants pharmaceutiques Roche et Novartis. Les dividendes suisses ont fait preuve d'une véritable résilience tout au long de la crise et l'écart à rattraper sera donc moins important au fur et à mesure que les mois passent. Les dividendes ont progressé de 0,5% sur une base sous-jacente au cours du premier trimestre, bien que les dividendes totaux aient été généralement stimulés par la solidité du franc suisse. La seule société de notre indice à avoir réduit son dividende a été le chocolatier Callebaut dont la distribution a été perturbée par la pandémie.

Notre indice des dividendes européens hors Royaume-Uni a légèrement augmenté par rapport au plus bas niveau atteint à la fin de l'année 2020. Il a atteint 93,9, ce qui signifie que les dividendes européens restent inférieurs à leur niveau de 2009.

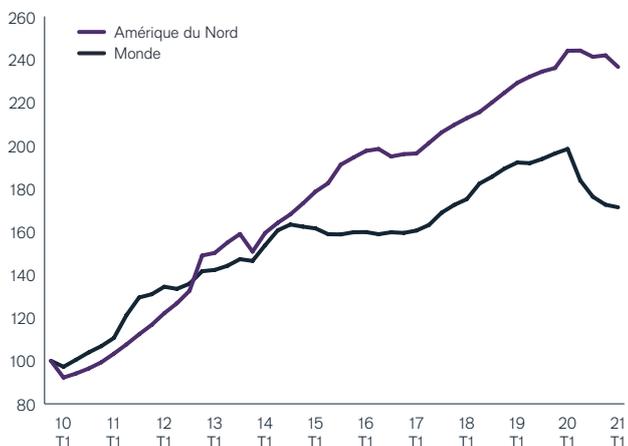
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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.

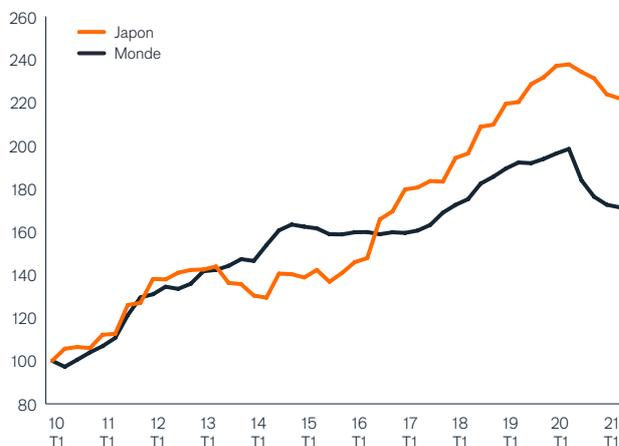
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

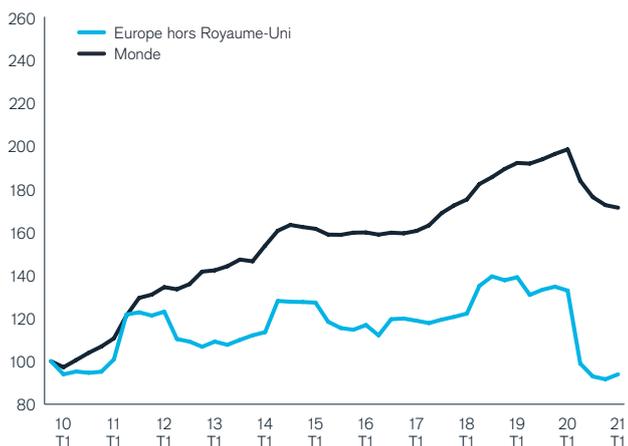
JHGDI – AMÉRIQUE DU NORD



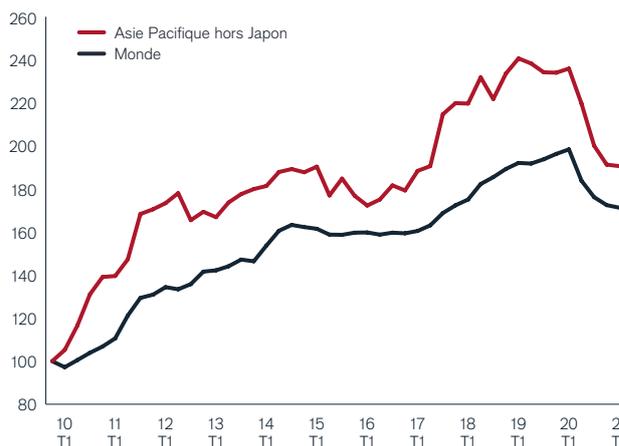
JHGDI – JAPON



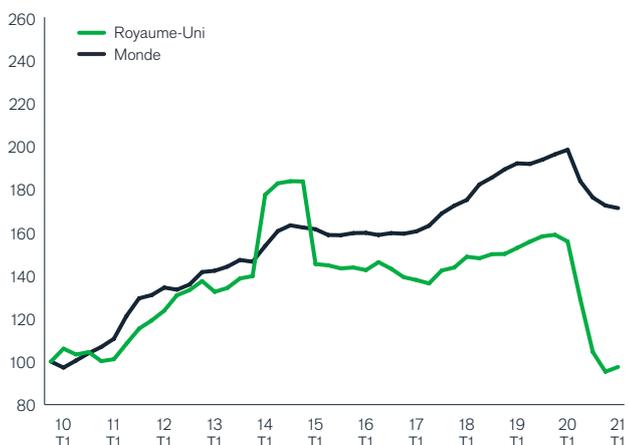
JHGDI – EUROPE HORS ROYAUME-UNI



JHGDI ASIE PACIFIQUE HORS JAPON



JHGDI – ROYAUME-UNI



JHGDI – MARCHÉS ÉMERGENTS



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Asie-Pacifique hors Japon

Le début d'année a été encourageant pour les dividendes australiens. Atteignant les 15,6 milliards de dollars, il ont augmenté de 26,3% en dollars US, grâce à un dollar australien bien plus fort et à l'important dividende extraordinaire de BHP. En termes sous-jacents, ils sont restés stables par rapport au 1er trimestre 2020 (-0,2%) mais permettent quand même à l'Australie de se classer parmi les pays comparables ayant le mieux performé au T1. Le secteur minier s'est démarqué. La répartition entre les dividendes extraordinaires et réguliers est toujours quelque peu arbitraire au sein de cette industrie, les bénéficiaires variant fortement au cours du cycle. La reprise du cours des matières premières a entraîné une forte hausse des dividendes, dont une partie est considérée comme « extraordinaire » par les sociétés. Globalement (en ajoutant son paiement régulier et extraordinaire), BHP a vu ses distributions grimper de 55% par rapport au T1 2020, alors que Fortescue Metals a quasiment doublé le montant distribué à ses actionnaires et Newcrest a augmenté son paiement de 70%. Nous nous attendons à de nouvelles distributions importantes de la part des sociétés minières au cours des prochains mois, ce qui devrait fortement stimuler les dividendes australiens.

Un peu plus de la moitié des sociétés australiennes de notre indice ont réduit leurs dividendes par rapport au 1er trimestre 2020, proportion plus faible qu'aux derniers trimestres. C'est la Commonwealth Bank of Australia qui a eu le plus lourd impact sur les résultats, bien que la réduction effectuée par la société au cours du premier trimestre ait été inférieure à celle réalisée au troisième trimestre 2020.

↓26,7%

AU ROYAUME-UNI, LES DIVIDENDES ONT ÉTÉ INFÉRIEURS AU COURS DU T1, PAR RAPPORT À L'AN DERNIER, EN BAISSÉ DE 26,7% EN TERMES SOUS-JACENTS. SEULE LA FRANCE (-33,5%) A ENREGISTRÉ UNE BAISSÉ PLUS MARQUÉE PARMIS LES PAYS COMPARABLES.

Hong Kong a notamment été touché par les réductions de Sands China et Malco Resorts, bien que celles-ci aient en partie été compensées par la forte augmentation du dividende de Hong Kong Exchanges & Clearing, qui a bénéficié d'importants volumes de transaction au cours de l'année. Dans le reste de la région, le creux saisonnier implique que très peu de sociétés ont payé des dividendes.

Dans l'ensemble, les dividendes de l'Asie-Pacifique hors Japon ont été 6% inférieurs en termes sous-jacents, la baisse de 16,9% enregistrée par Hong Kong affectant fortement les résultats. Ceci explique que notre indice des dividendes de l'Asie-Pacifique ait chuté à 190,6.

Royaume-Uni

Les dividendes britanniques ont subi de très fortes pressions l'an dernier. Shell par exemple, l'ancien plus important payeur au monde, a réduit son dividende de deux-tiers, alors qu'HSBC, dixième principal payeur au monde en 2019, les a purement et simplement annulés. Au cours des douze derniers mois, 57% des sociétés britanniques de notre indice ont réduit leurs dividendes. Les petites sociétés en dehors de notre indice ont été encore plus susceptibles de procéder à des réductions. Les dividendes britanniques ont non seulement été dominés par une poignée de grandes sociétés, dont bon nombre d'entre elles s'est avéré être plus sensible aux événements de 2020, mais, globalement, les sociétés britanniques ont toujours distribué d'importants dividendes qui se sont finalement trouvés insoutenables pour certaines d'entre elles. Pour beaucoup, la pandémie a été l'occasion de réinitialiser les paiements à un niveau plus durable.

Les dividendes versés au cours du premier trimestre ont été inférieurs à ceux du T1 2020, en baisse de 26,7% en termes sous-jacents. Parmi les pays comparables, seule la France (-33,5%) a enregistré une baisse plus marquée. Il était inévitable que le Royaume-Uni enregistre une baisse importante puisque Shell et BP ont contribué à quasiment un tiers du total payé au cours du 1er trimestre et que ces deux sociétés ont fortement réduit leurs dividendes. Sans elles, les dividendes britanniques auraient diminué de moitié.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Moins de la moitié des sociétés britanniques de notre indice ont réduit leurs dividendes au cours du premier trimestre, ce qui est un bien meilleur résultat que sur l'ensemble de l'année 2020. Par ailleurs, des signes de reprise ont également commencé à apparaître, Aviva ayant récupéré une partie des pertes précédemment subies en versant un dividende supplémentaire au cours du 1er trimestre. Les dividendes totaux du Royaume-Uni ont augmenté de 8,1% au T1 – grâce à très important dividende extraordinaire de 5,5 milliards de dollars versé par le groupe de supermarchés Tesco, celui-ci distribuant le produit de la vente de ses activités en Asie, ainsi qu'à l'important dividende extraordinaire de BHP.

Notre indice des dividendes britanniques s'élève à 97,5, ce qui reste inférieur à son niveau de base de 2009, mais nous nous attendons à ce que sa reprise soit plus rapide au cours de l'année.

Japon

Très peu de sociétés japonaises versent un dividende au cours du premier trimestre mais les rares d'entre elles qui le font laissent suggérer l'apparition de premiers signes encourageants. En termes de sous-jacents, les dividendes ont chuté de 4,5% au cours du 1er trimestre et 35% des sociétés de notre indice ont réduit leurs dividendes. La baisse a été deux fois plus importante qu'au cours du quatrième trimestre et le nombre d'entreprises réduisant leurs dividendes a légèrement augmenté. C'est Canon qui a le plus réduit son dividende alors que les sociétés du secteur de la santé et des biens de consommation courante sont celles qui ont le plus contribué aux résultats, reflétant les tendances observées dans le reste du monde.

LES DIVIDENDES DES MARCHÉS ÉMERGENTS SONT PLUS VOLATILES QUE DANS LE RESTE DU MONDE POUR UNE MULTITUDE DE RAISONS LIÉES À LA SENSIBILITÉ DE LEURS ÉCONOMIES, À LA RÉPARTITION SECTORIELLE, AUX FACTEURS POLITIQUES ET À UNE CULTURE DE DIVIDENDES MOINS PROFONDÉMENT ANCRÉE.

Marchés émergents

Les dividendes des marchés émergents sont plus volatiles que dans le reste du monde pour une multitude de raisons liées à la sensibilité de leurs économies, à la répartition sectorielle, aux facteurs politiques et à une culture de dividendes moins profondément ancrée. Le premier trimestre est une période traditionnellement calme pour les dividendes mais nous avons néanmoins noté des signes encourageants. Les dividendes ont augmenté de 3,1% en moyenne et de 6,1% en termes sous-jacents. La contribution positive la plus importante provient de Vale au Brésil, la société ayant recommencé à verser des dividendes, tandis que Qatar National Bank, Malayan Banking et Oil & Natural Gas Corporation (en Inde) ont également repris leurs paiements après une interruption liée à la pandémie. Ambev, en continuant de fortement réduire ses dividendes, est celle qui a le plus affecté les résultats.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

INDUSTRIES ET SECTEURS

Les sociétés minières se sont vraiment démarquées au cours du premier trimestre. Elles ont augmenté leurs dividendes totaux de 85% (58% en termes sous-jacents) et ont indiqué que de nouvelles augmentations étaient attendues cette année. Le secteur des services aux collectivités et celui de la santé ont également vu leurs dividendes augmenter. Les dividendes des sociétés financières ont tout particulièrement été stimulés par le fait que plusieurs sociétés aient recommencé à verser

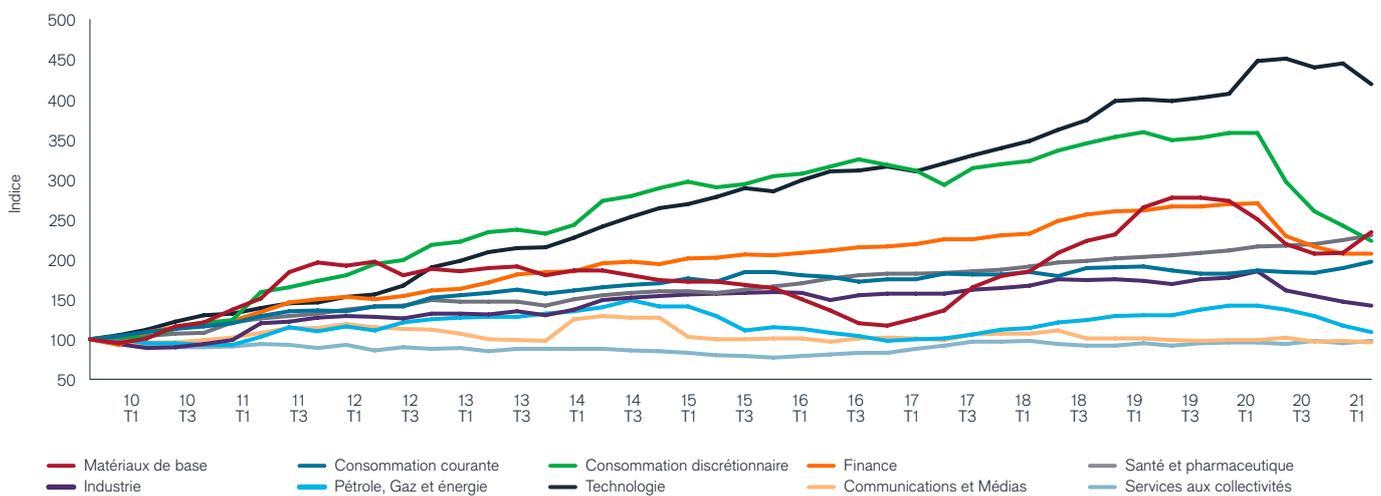
↑85%

LES SOCIÉTÉS MINIÈRES SE SONT VRAIMENT DÉMARQUÉES AU COURS DU PREMIER TRIMESTRE. ELLES ONT AUGMENTÉ LEURS DIVIDENDES TOTAUX DE 85% (58% EN TERMES SOUS-JACENTS) ET ONT INDICÉ QUE DE NOUVELLES AUGMENTATIONS ÉTAIENT ATTENDUES CETTE ANNÉE.

des dividendes après que ces derniers aient été interrompus par la pandémie et les restrictions imposées par les régulateurs. Ceci a donné une impulsion exceptionnelle au secteur durant le premier trimestre et nous estimons que cette tendance devrait se poursuivre au cours des prochains mois.

Le secteur des biens de consommation discrétionnaire (qui regroupe la grande distribution, les biens de consommation durable, les véhicules et les voyages) a enregistré la plus forte baisse (-36% pour les dividendes en termes de sous-jacents au T1) suivi de près par les valeurs énergétiques (-26%). Exceptionnellement, les dividendes technologiques ont diminué, un recul de 1,5% en termes sous-jacents. Ils ont été affectés par la réduction de Canon au Japon et d'Amadeus en Espagne. Les autres groupements d'industrie ont également vu leurs dividendes reculer.

JHGDI - PAR INDUSTRIE



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

PRINCIPAUX PAYEURS

PRINCIPAUX PAYEURS DE DIVIDENDES AU MONDE

Classement	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1
1	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG	Novartis AG	BHP	Novartis AG	Novartis AG
2	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Roche Holding AG	Novartis AG	NortonLifeLock Inc	Roche Holding AG
3	BHP	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Roche Holding AG	Roche Holding AG	BHP
4	Siemens AG	Siemens AG	Siemens AG	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Microsoft Corporation	Tesco plc
5	Royal Dutch Shell Plc	Equity Residential Properties Trust	Exxon Mobil Corp.	BHP	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Fortescue Metals Group Ltd
6	BHP Billiton Limited	Exxon Mobil Corp.	Microsoft Corporation	Nordea Bank AB	Siemens AG	Royal Dutch Shell Plc	Microsoft Corporation
7	Apple Inc	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Exxon Mobil Corp.	Commonwealth Bank of Australia	Exxon Mobil Corp.	AT&T, Inc.
8	Nordea Bank AB	Nordea Bank AB	Apple Inc	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Siemens AG	Exxon Mobil Corp.
9	Microsoft Corporation	Apple Inc	Nordea Bank AB	Apple Inc	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Siemens AG
10	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation	BHP	AT&T, Inc.	Akzo Nobel N.V.	Commonwealth Bank of Australia	Apple Inc
Sous-total \$Mds	\$36,64	\$37,87	\$37,73	\$41,53	\$17,2	\$46,73	\$50,2
% du total	17%	17%	17%	17%	6%	16%	18%
11	Astrazeneca plc	Symantec Corp.	Astrazeneca plc	Verizon Communications Inc	Apple Inc	JPMorgan Chase & Co.	Commonwealth Bank of Australia
12	Costco Wholesale Corp	Coal India Limited	Verizon Communications Inc	Astrazeneca plc	JPMorgan Chase & Co.	China Evergrande Group	PepsiCo Inc
13	General Electric Co.	Cheung Kong Infrastructure Holdings Ltd.	Johnson & Johnson	Pepsico Inc.	Pepsico Inc.	Pepsico Inc.	JPMorgan Chase & Co.
14	Verizon Communications Inc	Astrazeneca plc	Pepsico Inc.	Johnson & Johnson	Verizon Communications Inc	Verizon Communications Inc	Progressive Corp.
15	First Gulf Bank	General Electric Co.	General Electric Co.	Chevron Corp.	Astrazeneca plc	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson
16	Banco Santander S.A.	Verizon Communications Inc	Chevron Corp.	First Abu Dhabi Bank	Johnson & Johnson	BHP	Verizon Communications Inc
17	Coal India Limited	Johnson & Johnson	BP plc	Pfizer Inc.	Chevron Corp.	Chevron Corp.	Astrazeneca plc
18	Chevron Corp.	Pepsico Inc.	Pfizer Inc.	BP plc	First Abu Dhabi Bank PJSC	Astrazeneca plc	Chevron Corp.
19	Pepsico Inc.	Chevron Corp.	Wells Fargo & Co.	JPMorgan Chase & Co.	Wells Fargo & Co.	PJSC Lukoil	Taiwan Semiconductor Manufacturing
20	Disney Walt Co.	Novo Nordisk	Coal India Limited	Wells Fargo & Co.	Pfizer Inc.	First Abu Dhabi Bank PJSC	Abbvie Inc
Sous-total \$Mds	\$21,55	\$22,87	\$20,93	\$21,45	\$24,7	\$26,33	\$26,0
Total général \$	\$58,19	\$60,73	\$58,66	\$62,98	\$41,9	\$73,05	\$76,2
% du total	27%	28%	26%	25%	16%	26%	28%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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.

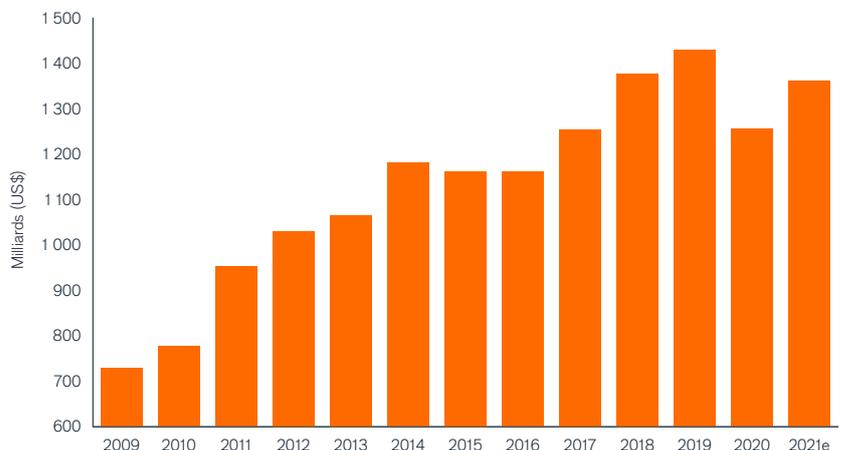
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

PRÉVISIONS

La réussite de la campagne de vaccination aux Etats-Unis, et notamment au Royaume-Uni, a permis à la société et aux économies de ces pays d'entamer un retour à la normale et représente un signe encourageant pour les autres pays qui les suivent de près avec leurs propres programmes de vaccination. Ceci étant dit, le taux d'infection reste incontrôlable au Brésil et en Inde et la troisième vague en Europe continue d'affecter l'activité économique et sociale. Et bien que la vaccination soit en cours, de fortes incertitudes pèsent toujours sur les bénéfices des entreprises et donc sur les dividendes. En outre, la rémunération des actionnaires reste un sujet sensible sur le plan politique, tandis que le calendrier et l'étendue de la levée des restrictions réglementaires sur les dividendes bancaires, notamment en Europe et au Royaume-Uni, demeurent eux-aussi incertains. Nous nous attendons également à ce que les liquidités excédentaires soient utilisées pour de nouveaux rachats d'actions, ce qui devrait aussi influencer le montant qui sera distribué sous forme de dividendes, en particulier aux Etats-Unis. Tous ces facteurs rendent les dividendes encore plus difficiles à prévoir.

Malgré ces incertitudes, nous sommes plus optimistes que nous l'étions lors de notre dernière édition il y a trois mois. Les résultats du premier trimestre ont été résolument bien meilleurs que prévu et nous sommes désormais plus confiants quant à la volonté et la capacité des sociétés à payer des dividendes, en particulier celles qui ont affiché de bons résultats. Le risque de baisse des dividendes est bien moins important cette année, bien que le calendrier et l'ampleur des distributions des sociétés individuelles sera exceptionnellement mouvementé, rendant les chiffres trimestriels encore plus volatiles. Les dividendes extraordinaires influenceront également les résultats. Alors que nous entrons dans le deuxième trimestre, les comparaisons avec le 2ème trimestre 2020 vont devenir très positives car celui-ci demeure la plus grave période de réduction des dividendes.

DIVIDENDES ANNUELS \$MDS



Sur l'ensemble de l'année 2021, les solides résultats enregistrés au cours du premier trimestre et les meilleures perspectives pour le reste de l'année nous ont permis de revoir nos prévisions à la hausse concernant les dividendes à l'échelle internationale. Nous estimons désormais que les dividendes atteindront 1,360 milliards de dollars US, soit une hausse de 8,4% des dividendes totaux par rapport à 2020, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 7,3%. En comparaison, notre scénario le plus optimiste au mois de janvier dernier prévoyait que les dividendes atteindraient 1,320 milliards de dollars cette année.

MALGRÉ CES INCERTITUDES, NOUS SOMMES PLUS OPTIMISTES QUE NOUS L'ÉTIONS LORS DE NOTRE DERNIÈRE ÉDITION IL Y A TROIS MOIS. LES RÉSULTATS DU T1 ONT ÉTÉ RÉSOŁUMENT BIEN MEILLEURS QUE PRÉVU ET NOUS SOMMES DÉSORMAIS PLUS CONFIAंट QUANT À LA VOLONTÉ ET LA CAPACITÉ DES SOCIÉTÉS À PAYER DES DIVIDENDES, EN PARTICULIER CELLES QUI ONT AFFICHÉ DE BONS RÉSULTATS.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

UN AN DE COVID-19 – VISION GLOBALE DE L'IMPACT SUR LES DIVIDENDES

Cela fait un an que la pandémie a provoqué la mise en place de confinements à travers le monde. Au cours de ces douze mois, les sociétés ont réduit leurs dividendes de 247 milliards de dollars, ce qui correspond à une réduction de 14% par rapport à l'année précédente, ajustement fait des changements effectués au sein de l'indice, des dividendes extraordinaires et des effets de change. Il ne fait aucun doute qu'il s'agit là d'une baisse très importante, effaçant quasiment quatre années de croissance. Néanmoins, au vu de l'ampleur des perturbations sur les sociétés et les économies à travers le monde, la baisse a été relativement modérée – plus faible que celle enregistrée après la crise financière mondiale il y a dix ans. Globalement, un peu plus d'un tiers (34%) des sociétés de notre indice ont réduit leurs dividendes. Le reste les ont soit maintenus au même niveau, soit augmentés par rapport à l'année précédente. Les réductions sont, par ailleurs, devenues de moins en moins

GLOBALEMENT, UN PEU PLUS D'UN TIERS (34%) DES SOCIÉTÉS DE NOTRE INDICE ONT RÉDUIT LEURS DIVIDENDES.

importantes au fil des trimestres – de manière remarquable, les dividendes, après avoir diminué d'un sixième au deuxième trimestre 2020 en termes sous-jacents, sont restés stables au cours du premier trimestre 2021 par rapport au T1 2020, le dernier trimestre avant que la pandémie n'ait commencé à affecter les paiements de dividendes.

L'impact de la pandémie a considérablement varié d'une région du monde à l'autre et d'un secteur à l'autre. En Europe, au Royaume-Uni, en Asie-Pacifique hors Japon et sur les marchés émergents, un peu plus de la moitié des sociétés ont réduit leurs dividendes. Au Japon, deux sociétés sur cinq ont fait de même mais, en Amérique du nord, seule une sur sept a suivi la même voie. Parmi les pays de notre indice ayant fortement contribué aux dividendes mondiaux, les sociétés en Espagne, en France, en Suède et au Brésil ont été les plus susceptibles de réduire leurs paiements, alors que celles au Canada, aux

T2 2020 A T1 2020 – QUI A PAYÉ? QUI A RÉDUIT? – PAR RÉGION

Région	Réduits	Payés	Réduits en % des Payés	% des sociétés ayant réduit leurs dividendes
Marchés Emergents	\$29,0	\$123,4	23%	53%
Europe hors Royaume-Uni	\$71,7	\$173,9	41%	52%
Japon	\$9,3	\$79,3	12%	38%
Amérique du nord	\$41,3	\$530,9	8%	14%
Asie-Pacifique hors Japon	\$26,9	\$122,7	22%	53%
Royaume-Uni	\$40,9	\$57,9	71%	57%
TOTAL	\$219,1	\$1 088,1	22%	34%
Sociétés hors 1 200 premières	\$27,8	\$134,7		
Total général	\$246,9	\$1 222,8	20%	34%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

UN AN DE COVID-19 – VISION GLOBALE DE L'IMPACT SUR LES DIVIDENDES (SUITE)

Etats-Unis et en Suisse ont été les moins enclines à le faire. La valeur des réductions a été la plus importante au Royaume-Uni (41 milliards de dollars). Les restrictions sur les dividendes bancaires ont fortement affecté le Royaume-Uni, l'Europe et l'Australie mais le secteur de la consommation discrétionnaire, qui regroupe les voyages, les loisirs, le commerce de détail et des articles coûteux tels que les voitures, a enregistré les plus fortes baisses. La technologie a rejoint les secteurs traditionnellement défensifs de la santé, des services aux collectivités et de la consommation courante dans la liste des secteurs les mieux protégés des réductions – bon nombre d'entre eux ont en effet augmenté leurs dividendes au cours de l'année. Dans ce contexte, l'année 2020, avec tous ses bouleversements, a été très similaire à une récession classique en termes d'impact sur les paiements de dividendes.

Nous avons beaucoup écrit à ce sujet au cours de nos dernières éditions et nous laisserons donc les tableaux et graphiques de cette section montrer en détail où les réductions ont été les plus importantes et où l'incidence a été plus modérée.

SUR LES DOUZE MOIS, LES SOCIÉTÉS ONT RÉDUIT LEURS DIVIDENDES DE **247 MDS DE DOLLARS**, CE QUI CORRESPOND À UNE BAISSÉ DE **14%** PAR RAPPORT AU T1 2020.

T2 2020 A T1 2020 – QUI A PAYÉ? QUI A RÉDUIT? – PAR INDUSTRIE

Industrie	Réduits	Payés	Réduits en % des Payés	% des sociétés ayant réduit leurs dividendes
Matériaux de base	\$12,6	\$78,7	16%	32%
Consommation courante	\$7,5	\$115,7	6%	21%
Consommation discrétionnaire	\$33,2	\$56,3	59%	63%
Finance	\$89,4	\$261,1	34%	36%
Santé et pharmaceutique	\$1,9	\$115,5	2%	11%
Industrie	\$21,7	\$82,2	26%	37%
Pétrole, gaz et énergie	\$34,2	\$109,6	31%	48%
Technologie	\$4,8	\$120,7	4%	16%
Communications et Médias	\$10,4	\$90,4	12%	40%
Services aux collectivités	\$3,6	\$58,0	6%	18%
Total général	\$246,9	\$1 222,8	20%	34%

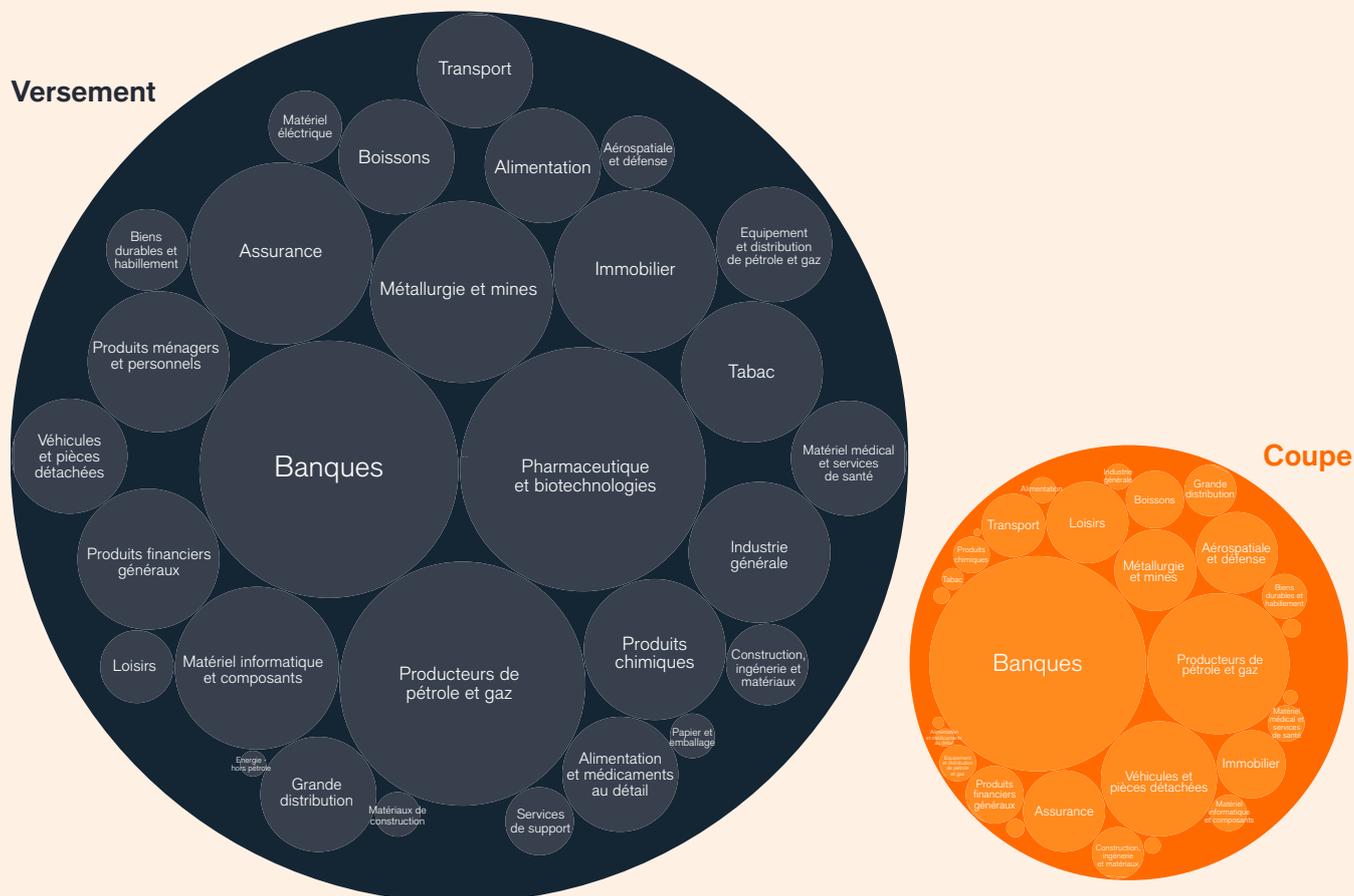
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

UN AN DE COVID-19 – VISION GLOBALE DE L'IMPACT SUR LES DIVIDENDES (SUITE)

PAR INDUSTRIE –
AVRIL 2020 A MARS 2021,
TAILLE EN VALEUR EN MDS DE DOLLARS



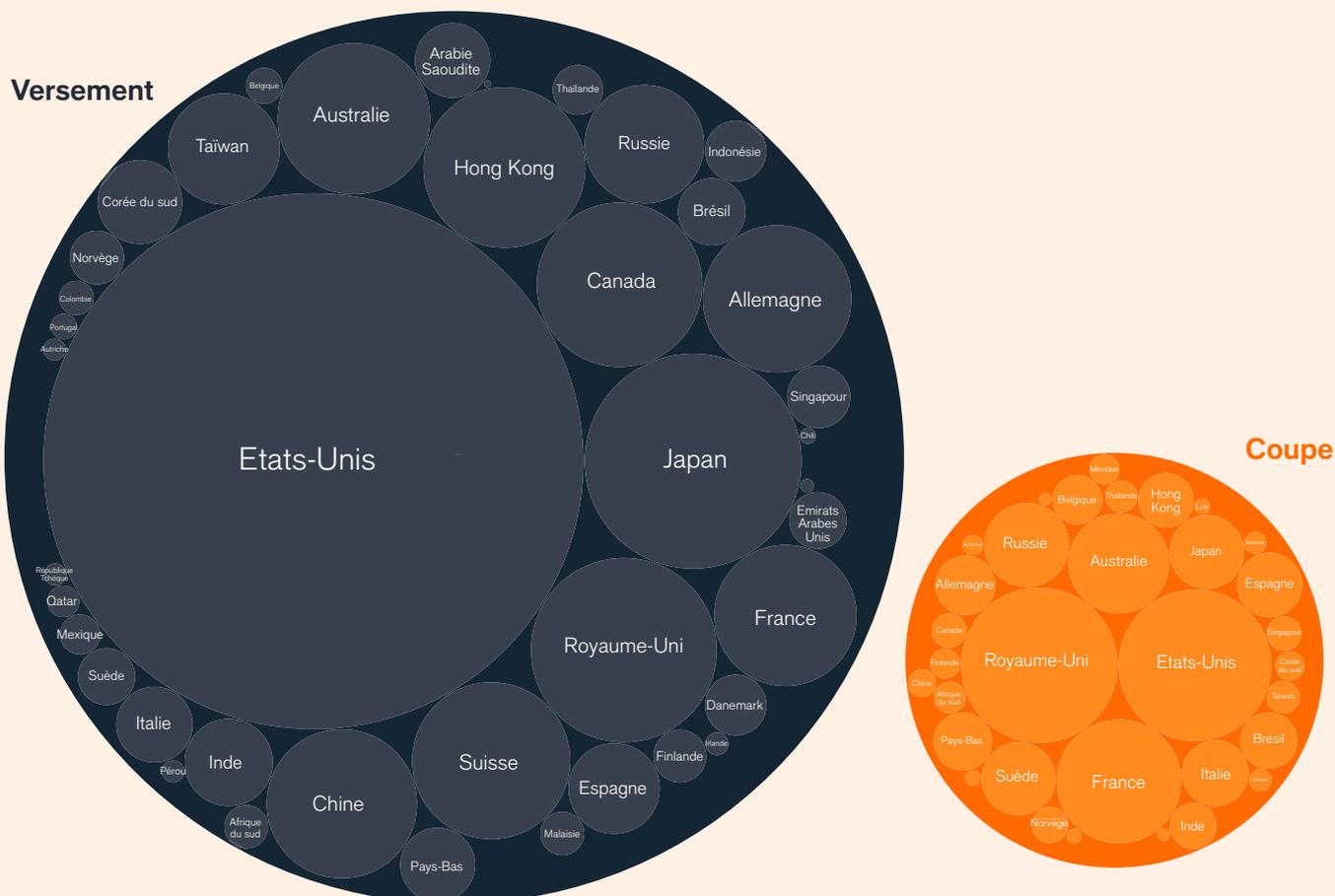
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

UN AN DE COVID-19 – VISION GLOBALE DE L'IMPACT SUR LES DIVIDENDES (SUITE)

PAR PAYS –
AVRIL 2020 A MARS 2021,
TAILLE EN VALEUR EN MDS DE DOLLARS



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

Janus Henderson analyse chaque année les dividendes payés par les 1200 sociétés les plus importantes en termes de capitalisation boursière (au 31 décembre de l'année écoulée). Les dividendes sont incorporés dans le modèle à la date où ils sont payés. Les dividendes sont exprimés en termes bruts, en fonction du nombre d'actions détenues à la date de paiement (ce chiffre est approximatif car les sociétés déterminent, dans la pratique, le taux de change applicable juste avant la date de paiement) et convertis en dollars US au taux de change en vigueur. Lorsqu'un réinvestissement en actions est proposé, nous supposons que les investisseurs décident d'opter à 100% pour un paiement. Cela signifie que le montant payé sera légèrement exagéré mais il s'agit là de la façon la plus proactive de prendre en compte les réinvestissements en actions. Cela ne fait aucune différence, d'un point de vue matériel, sur la plupart des marchés. Sur certains marchés en revanche, et en particulier sur les marchés européens, l'effet ressenti est plus important, comme c'est le cas pour l'Espagne. Le modèle ne prend pas en compte la marge libre car il a pour objectif de capturer la capacité de paiement de dividendes des plus grandes entreprises cotées dans le monde, sans tenir compte de leurs actionnaires. Nous avons réalisé une estimation des dividendes des titres qui ne font pas partie de ces 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 mondiaux versés par les 1200 sociétés les plus importantes et notre modèle évolue par conséquent au même rythme. Nous n'avons donc pas besoin de nous baser sur des hypothèses non fondées en ce qui concerne la croissance des dividendes de ces plus petites sociétés. Toutes les données brutes sont fournies par Exchange Data International et l'analyse est réalisée par Janus Henderson Investors.

MATIÈRES PREMIÈRES	– Une matière première ou un produit agricole primaire qui peut être acheté ou vendu, tel que le cuivre ou le pétrole.
RENDEMENT DU DIVIDENDE PAR ACTION	– Ratio financier qui montre combien une société verse en dividendes chaque année par rapport à son cours de bourse.
FLOTTANT	– Méthode de calcul de la capitalisation boursière des sociétés sous-jacentes d'un indice.
RENDEMENTS DES OBLIGATIONS D'ÉTAT	– Taux de rendement obtenu sur la dette d'État.
DIVIDENDES TOTAUX	– La somme de tous les dividendes payés.
CROISSANCE GLOBALE	– Évolution des dividendes totaux bruts.
POINT DE POURCENTAGE	– Un point de pourcentage représente 1/100ème.
RÉINVESTISSEMENT EN ACTIONS	– Actions supplémentaires émises pour les investisseurs proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent déjà.
DIVIDENDES EXTRAORDINAIRES	– Il s'agit, en général, de paiements exceptionnels versés par les sociétés à leurs actionnaires et déclarés en dehors du cycle de dividendes réguliers
CROISSANCE DES DIVIDENDES SOUS-JACENTS	– Croissance des dividendes totaux ajustée des dividendes extraordinaires, des effets de change, des dates de paiement et des changements effectués au sein de l'indice
DIVIDENDES SOUS-JACENTS	– Dividendes totaux ajustés des dividendes extraordinaires, des fluctuations de change, des changements de date de paiements et des changements effectués au sein de l'indice.
VOLATILITÉ	– Le taux et l'ampleur selon lesquels le cours d'un titre ou d'un indice, par exemple, évolue à la hausse ou à la baisse. Si le cours fluctue fortement, à la hausse ou à la baisse, sa volatilité est alors forte. Si le titre fluctue plus lentement ou de façon moins importante alors sa volatilité est faible. Utilisée comme mesure de risque.

* Veuillez-vous référer au glossaire des termes ci-dessus.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

ANNEXES

DIVIDENDES PAR PAYS EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Région	Pays	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1	
Marchés Emergents	Brésil	3,7	2,1	2,5	3,5	2,4	4,0	3,4	
	Chili	0,6	0,6	0,4	0,7	0,7	0,1	-	
	Chine	0,1	0,1	0,1	0,0	0,1	0,2	0,0	
	Inde	2,7	3,7	3,6	3,8	4,0	3,7	2,9	
	Koweït	-	-	-	-	-	-	-	0,5
	Malaisie	1,5	1,2	0,7	0,7	0,9	0,5	1,1	
	Mexique	0,0	0,4	0,4	0,4	0,6	0,3	0,5	
	Philippines	0,2	0,1	0,0	0,1	0,1	0,1	-	
	Qatar	1,9	0,7	0,8	1,5	1,5	-	1,7	
	Russie	2,9	0,2	2,5	2,9	2,3	2,7	1,9	
	Afrique du sud	1,7	0,3	0,2	0,3	0,4	0,7	0,6	
	Thaïlande	0,1	0,2	0,3	0,4	0,5	0,6	0,1	
	Emirats Arabes Unis	2,1	1,1	1,9	2,9	2,2	2,2	2,9	
	Europe hors Royaume-Uni	Belgique	0,1	0,2	0,1	0,2	0,2	0,2	-
Danemark		2,8	3,7	3,5	4,5	3,8	3,2	4,5	
Finlande		0,6	1,0	0,7	1,1	0,8	0,9	1,4	
France		2,9	4,4	3,0	4,2	4,4	4,2	2,8	
Allemagne		3,9	4,1	4,0	4,4	4,9	4,9	5,0	
Irlande		0,6	-	-	-	-	-	-	
Israël		0,3	0,3	0,3	-	-	-	-	
Italie		-	-	1,0	1,7	2,0	2,2	2,6	
Pays-Bas		-	-	-	-	3,5	0,1	0,7	
Norvège		0,8	0,7	0,7	0,7	0,9	1,2	1,9	
Espagne		4,6	4,9	4,5	5,0	5,1	3,8	3,5	
Suède		2,7	4,3	3,9	1,7	1,1	-	1,9	
Suisse		14,4	14,4	14,3	15,3	14,7	17,7	18,4	
Japon		Japon	3,5	4,2	4,5	5,2	5,5	5,8	5,1
Amérique du nord	Canada	8,8	7,6	8,7	10,1	10,7	11,5	11,8	
	Etats-Unis	99,5	107,9	107,4	113,1	122,7	140,1	127,4	
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	8,4	6,0	11,5	11,6	16,7	12,3	15,6	
	Hong Kong	3,6	3,4	3,9	2,9	3,1	6,5	2,8	
	Singapour	0,9	1,0	0,8	1,2	0,8	0,8	0,6	
	Corée du sud	0,3	-	-	0,3	-	-	-	
	Taiwan	-	-	-	-	-	2,2	2,3	
Royaume-Uni	Royaume-Uni	17,7	16,9	16,0	19,5	21,4	19,3	20,9	
TOTAL		194,2	195,4	202,2	220,0	238,1	252,0	244,7	
Divs hors 1 200 premiers		24,6	24,8	25,7	27,9	30,2	32,0	31,0	
Total général		218,9	220,2	227,9	247,9	268,3	283,9	275,8	

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

ANNEXES (SUITE)

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR INDUSTRIE EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Industrie	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1
Matériaux de base	10,8	6,0	8,9	10,8	21,8	14,1	22,7
Consommation courante	21,2	18,3	18,5	20,0	20,8	23,3	28,4
Consommation discrétionnaire	12,6	13,2	11,4	12,5	14,1	14,2	9,5
Finance	37,2	41,0	44,5	48,1	49,3	49,4	49,3
Santé et pharmaceutique	29,7	31,6	31,7	33,6	34,9	37,8	41,1
Industrie	19,2	18,8	18,8	20,6	19,8	24,4	21,4
Pétrole, Gaz et énergie	24,9	22,8	24,3	26,9	27,7	27,1	19,0
Technologie	15,6	19,4	17,7	20,4	21,1	32,9	25,2
Communications et Médias	15,6	15,5	14,3	14,6	14,1	14,1	12,4
Services aux collectivités	7,4	8,8	12,1	12,6	14,6	14,6	15,9
Total	194,2	195,4	202,2	220,0	238,1	252,0	244,7
Divs hors 1 200 premiers	24,6	24,8	25,7	27,9	30,2	32,0	31,0
Total général	218,9	220,2	227,9	247,9	268,3	283,9	275,8

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR SECTEUR EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Industrie	Sektor	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1
Matériaux de base	Matériaux de construction	-	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1	0,1
	Produits chimiques	3,7	3,9	3,9	4,2	8,0	4,0	3,9
	Métallurgie et mines	6,8	1,5	4,4	5,9	13,3	9,7	18,0
	Papier et emballage	0,4	0,5	0,5	0,5	0,5	0,4	0,7
Consommation courante	Boissons	4,4	3,4	3,4	3,8	3,8	5,7	4,4
	Alimentation	2,5	2,8	2,7	2,7	2,8	3,1	2,6
	Alimentation et médicaments au détail	5,2	3,2	3,2	2,6	2,8	3,0	8,6
	Produits ménagers et personnels	3,7	3,9	3,9	4,5	4,5	4,5	4,9
Consommation discrétionnaire	Tabac	5,3	5,0	5,3	6,4	6,9	7,1	8,0
	Biens durables et habillement	1,6	1,5	1,6	1,5	1,6	1,6	1,7
	Grande distribution	3,3	3,5	2,8	2,9	4,5	4,2	4,8
	Loisirs	5,4	4,5	4,4	5,0	5,7	5,5	1,9
	Autres services aux particuliers	0,1	-	-	-	-	-	-
Finance	Véhicules et pièces détachées	2,3	3,7	2,6	3,1	2,3	2,8	1,1
	Banques	21,2	21,3	25,7	26,8	27,7	22,3	26,9
	Produits financiers généraux	4,6	4,3	5,3	6,0	5,4	7,7	8,0
	Assurance	5,0	5,9	5,9	6,1	7,6	7,3	7,4
Santé et pharmaceutique	Immobilier	6,5	9,5	7,5	9,1	8,7	12,1	6,9
	Matériel médical et services de santé	3,0	3,2	3,5	3,9	4,9	5,6	6,8
Industrie	Pharmaceutique et biotechnologies	26,7	28,4	28,1	29,7	30,0	32,1	34,3
	Aérospatiale et défense	3,1	3,1	2,8	3,1	3,4	5,3	2,2
Pétrole, gaz et énergie	Construction, ingénierie et matériaux	1,4	1,6	1,8	2,1	2,3	2,6	2,1
	Matériel électrique	0,7	0,7	0,7	0,7	0,8	2,7	2,8
	Industrie générale	8,8	8,9	8,6	8,8	7,6	7,5	8,4
	Services de support	1,4	1,5	1,4	1,5	1,4	1,5	1,7
	Transport	3,8	3,1	3,6	4,3	4,3	4,9	4,2
Technologie	Energie - hors pétrole	2,1	2,6	1,9	1,6	0,5	1,0	-
	Equipement et distribution de pétrole et gaz	3,1	2,7	3,1	3,5	3,9	4,4	4,0
	Producteurs de pétrole et gaz	19,7	17,5	19,3	21,8	23,2	21,7	14,9
Communications et Médias	Matériel informatique et composants	6,0	6,2	6,4	7,0	7,2	7,2	6,8
	Semi-conducteurs et équipements	3,3	3,6	4,2	5,0	5,5	8,2	8,5
Services aux collectivités	Logiciels et services	6,3	9,7	7,2	8,4	8,4	17,5	9,9
	Médias	3,5	4,3	3,0	3,0	2,7	3,0	1,6
Total	Télécommunications	12,1	11,2	11,3	11,6	11,5	11,2	10,8
	Services aux collectivités	7,4	8,8	12,1	12,6	14,6	14,6	15,9
Total		194,2	195,4	202,2	220,0	238,1	252,0	244,7
Dividendes hors 1 200 premiers		24,6	24,8	25,7	27,9	30,2	32,0	31,0
Total général		218,9	220,2	227,9	247,9	268,3	283,9	275,8

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

ANNEXES (SUITE)

JHGDI – PAR RÉGION

Région	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1
Marchés Emergents	198,1	163,1	139,1	166,2	190,8	210,8	193,7
Europe hors Royaume-Uni	127,2	116,8	118,8	122,1	139,0	132,8	93,9
Japon	142,2	147,7	180,5	196,3	220,2	237,7	221,9
Amérique du nord	178,6	197,5	196,3	212,7	229,1	244,0	236,5
Asie-Pacifique hors Japon	190,4	172,3	188,4	219,7	240,6	235,9	190,6
Royaume-Uni	145,3	142,5	137,9	148,7	152,8	155,8	97,5
Total général	161,5	159,8	160,5	175,1	192,1	198,4	171,3

JHGDI – PAR INDUSTRIE

Industrie	15T1	16T1	17T1	18T1	19T1	20T1	21T1
Matériaux de base	172,3	149,6	126,1	184,8	264,7	250,2	233,8
Consommation courante	176,4	179,7	174,8	183,8	190,9	185,7	197,1
Consommation discrétionnaire	296,7	306,9	310,8	323,5	359,4	358,3	223,5
Finance	200,9	208,1	218,9	232,4	260,8	269,5	207,3
Santé et pharmaceutique	159,6	169,6	182,4	190,9	203,3	216,5	230,5
Industrie	155,7	158,3	156,6	166,8	173,3	184,7	141,8
Pétrole, gaz et énergie	140,8	112,5	99,5	114,5	130,2	141,7	109,2
Technologie	268,7	298,7	309,6	348,3	400,3	448,2	418,8
Communications et Médias	102,7	101,1	100,5	107,0	100,7	99,4	95,7
Services aux collectivités	83,1	79,4	88,2	98,2	95,4	96,2	97,5
TOTAL	161,5	159,8	160,5	175,1	192,1	198,4	171,3

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

ANNEXES (SUITE)

T1 TAUX DE CROISSANCE ANNUEL - AJUSTEMENTS DES DIVIDENDES SOUS-JACENTS AUX DIVIDENDES TOTAUX – PAR PAYS

Région	Pays	Croissance sous-jacente	Dividendes	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance totale des dividendes
Marchés Emergents	Chili	0,0%	0%	0%	-100%	0%	-100,0%
	Chine	-73,9%	0%	0%	0%	0%	-73,9%
	Colombie	0,0%	0%	0%	-100%	0%	-100,0%
	Inde	-18,2%	0%	0%	-26%	23%	-21,1%
	Malaisie	122,9%	0%	10%	0%	0%	133,0%
	Mexique	83,9%	0%	-13%	0%	0%	71,2%
	Philippines	0,0%	0%	0%	-100%	0%	-100,0%
	Russie	-31,5%	0%	0%	0%	0%	-31,5%
	Afrique du sud	42,8%	-60%	8%	0%	0%	-9,6%
	Thaïlande	-70,0%	-14%	0%	0%	0%	-84,0%
	Emirats Arabes Unis	0,0%	0%	0%	31%	0%	31,3%
Europe hors Royaume-Uni	Belgique	0,0%	0%	0%	-100%	0%	-100,0%
	Danemark	30,1%	0%	10%	0%	0%	40,2%
	Finlande	4,7%	31%	5%	25%	0%	65,9%
	France	-33,5%	0%	6%	-6%	0%	-33,7%
	Allemagne	-7,2%	0%	10%	0%	0%	2,4%
	Italie	8,4%	0%	10%	0%	0%	18,4%
	Pays-Bas	486,0%	0%	56%	0%	0%	542,3%
	Norvège	52,6%	0%	12%	-10%	0%	54,6%
	Espagne	-12,7%	0%	8%	-4%	0%	-8,9%
	Suisse	0,5%	0%	3%	0%	0%	3,5%
Japon	Japon	-4,5%	-5%	0%	-2%	0%	-11,5%
Amérique du nord	Canada	1,5%	0%	4,6%	-3%	0%	2,9%
	Etats-Unis	-0,4%	-8%	0%	-1%	0,06%	-9,0%
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	-0,2%	14%	18%	-6%	0%	26,3%
	Hong Kong	-16,9%	-41%	0%	2%	0%	-56,1%
	Singapour	-24,9%	0%	1%	0%	0%	-23,9%
	Taiwan	0,7%	0%	7%	0%	0%	7,6%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	-26,7%	33%	2%	-0,6%	0%	8,1%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

ANNEXES (SUITE)

T1 TAUX DE CROISSANCE ANNUEL - AJUSTEMENTS DES DIVIDENDES SOUS-JACENTS AUX DIVIDENDES TOTAUX – PAR RÉGION

Région	Croissance sous-jacente	Dividendes	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance totale des dividendes
Marchés Emergents	6,1%	-3,3%	-4,0%	-1,3%	5,6%	3,1%
Europe hors Royaume-Uni	4,7%	0,7%	6,7%	-1,3%	0,0%	10,8%
Japon	-4,5%	-5,0%	-0,4%	-1,6%	0,0%	-11,5%
Amérique du nord	-0,3%	-7,2%	0,3%	-1,1%	0,1%	-8,1%
Asie-Pacifique hors Japon	-6,0%	-4,1%	10,7%	-2,6%	0,0%	-2,0%
Royaume-Uni	-26,7%	32,9%	2,5%	-0,6%	0,0%	8,1%
Total général	-1,7%	-2,4%	2,1%	-1,2%	0,4%	-2,9%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

QUESTIONS FRÉQUEMMENT POSÉES

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

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

Combien de sociétés sont analysées ?

Les 1200 plus importantes sociétés au monde, en termes de capitalisation boursière, sont analysées en détail. Ces sociétés représentent environ 90% des dividendes payés à l'échelle internationale. Les 1800 sociétés suivantes ne représentent que 10% du total et, en raison de leur taille, celles-ci n'ont qu'un impact négligeable sur les résultats.

Quelles informations l'indice Janus Henderson Global Dividend (HGDI) fournit-il ?

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

Quels sont les éléments couverts par les graphiques ?

Tous les graphiques et les tableaux sont basés sur l'analyse des 1200 plus importantes sociétés. Les graphiques permettent d'illustrer les dividendes ainsi que les paiements par secteur et par région.

Pour quelle raison ce rapport est-il produit ?

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

Comment les montants sont-ils calculés ?

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

Pourquoi le rapport est-il réalisé en dollars US ?

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

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

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

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

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

L'indice Janus Henderson Global Dividend (JHGDI) est-il lié à l'un des fonds Janus Henderson ?

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

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

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

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 mars 2021. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. 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 revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine.

FOR MORE INFORMATION, PLEASE VISIT JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Les points de vue présentés s'entendent à la date de publication. Ils sont uniquement destinés à des fins d'information et ne doivent pas être utilisés ou interprétés comme un conseil fiscal, juridique ou d'investissement ou une offre de vente, une sollicitation d'une offre d'achat ou encore une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché. Aucune des informations contenues dans ce document n'est réputée constituer une disposition directe ou indirecte de services de gestion d'investissement spécifiques à l'une des exigences des clients. Les opinions et les exemples constituent une illustration des thèmes généraux et n'indiquent pas une intention de négociation, peuvent être modifié(e)s à tout moment et peuvent ne pas refléter les opinions des autres collaborateurs de la société. Le présent document n'est pas destiné à indiquer ou impliquer que l'une des illustrations/l'un des exemples mentionné(e)s est actuellement, ou a été par le passé, détenu(e) au sein de l'un des portefeuilles. Aucune des prévisions ne sont garanties et nous ne garantissons pas que les informations fournies soient exhaustives ou opportunes, ni n'émettons aucune garantie à l'égard des résultats obtenus suite à leur utilisation. Janus Henderson Investors est la source des données, sauf indication contraire, et a des raisons suffisantes de croire que les informations et les données provenant de tiers qu'il utilise sont fiables. **Les performances passées ne sont pas des indicateurs fiables des performances futures. Investir comprend des risques, dont une éventuelle perte de capital et une fluctuation de valeur.**

Tous les produits ou services ne sont pas disponibles dans toutes les juridictions. Ce document ou les informations qu'il contient peuvent faire l'objet de restrictions légales, ne peuvent être reproduits ou mentionnés sans autorisation écrite expresse ou utilisés dans toute juridiction ou circonstance où leur utilisation serait illégale. Janus Henderson n'est pas responsable de la distribution illégale de ce document à des tiers, dans son intégralité ou en partie. Le contenu de ce document n'a pas été approuvé ou avalisé par l'un des organismes de réglementation.

Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par les entités identifiées dans les juridictions suivantes : (a) en **Europe**, par Janus Capital International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Henderson Global Investors Limited (906355), Henderson Investment Funds Limited (2678531), Henderson Equity Partners Limited (2606646) - (toutes inscrites et immatriculées en Angleterre et au Pays de Galles, dont le siège social est sis 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE, et réglementées par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (B22848, sise 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementée par la Commission de Surveillance du Secteur Financier) ; (b) aux **États-Unis**, par des conseillers en investissement enregistrés auprès de la SEC qui sont des filiales de Janus Henderson Group plc ; (c) Au **Canada**, les produits et les services sont offerts par l'intermédiaire de Janus Capital Management LLC uniquement aux investisseurs institutionnels dans certaines juridictions ; (d) à **Singapour**, par Janus Henderson Investors (Singapore) Limited (199700782N). Cette annonce ou publication n'a pas été vérifiée par l'Autorité monétaire de Singapour ; (e) **Hong Kong** par Janus Henderson Investors Hong Kong Limited. Ce document n'a pas été vérifié par la Securities and Futures Commission de Hong Kong ; (f) **Taiwan R.O.C.** par Janus Henderson Investors Taiwan Limited (société indépendante), Suite 45 A-1, Taipei 101 Tower, No. 7, Sec. 5, Xin Yi Road, Taipei (110). Tél : (02) 8101-1001. Licence SICE approuvée numéro 023, délivrée en 2018 par la Commission de surveillance financière ; (g) en **Corée du Sud** ce document est publié par Janus Henderson Investors (Singapore) Limited à l'usage exclusif des investisseurs professionnels qualifiés (tels que définis dans la loi relative aux services d'investissements et aux marchés financiers et dans ses dispositions) ; (h) au **Japon**, par Janus Henderson Investors (Japan) Limited, réglementé par l'Agence des services financiers et enregistré en tant que société d'instruments financiers exerçant des activités de gestion d'investissement, de conseil en investissement et d'intermédiaire et des activités de type II dans le domaine des instruments financiers ; (i) en **Australie** et en **Nouvelle-Zélande**, par Janus Henderson Investors (Australia) Limited (ABN 47 124 279 518) et ses personnes morales liées, notamment Janus Henderson Investors (Australia) Institutional Funds Management Limited (ABN 16 165 119 531, AFSL 444266) et Janus Henderson Investors (Australia) Funds Management Limited (ABN 43 164 177 244, AFSL 444268) ; (j) au **Moyen-Orient**, par Janus Capital International Limited, réglementé par l'Autorité des services financiers de Dubaï en tant que bureau de représentation. Aucune transaction ne sera réalisée au Moyen-Orient et toute demande doit être adressée à Janus Henderson. Les appels téléphoniques sont susceptibles d'être enregistrés pour notre protection mutuelle, pour améliorer notre service client et à des fins de tenue de registre réglementaire.

Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Knowledge Shared et Knowledge Labs sont des marques déposées de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc. H048258/0521 – FR