

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Janus Henderson
— KNOWLEDGE. SHARED —

Édition 24
novembre 2019



A des fins promotionnelles

SOMMAIRE

Résumé analytique	2-3
La croissance des dividendes mondiaux se poursuit mais un ralentissement marqué s'amorce	4-5
Croissance sous-jacente et croissance des dividendes totaux*	6
Régions et pays	7-11
Industries et secteurs	12
Principaux payeurs	13
Conclusion et prévisions	14
Méthodologie	15
Glossaire	15
Annexes	16-19
Questions fréquemment posées	20

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.**

Créée 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 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 356,1 milliards de dollars US d'encours sous gestion, employons plus de 2000 collaborateurs et disposons de bureaux dans 28 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

- Les dividendes totaux ont augmenté de 2,8% pour atteindre un nouveau record au troisième trimestre de 355,3 milliards de dollars US, un rythme de croissance plus lent que celui auquel nous avons assisté au cours des deux dernières années
- La croissance sous-jacente a été de 5,3%, ce qui est conforme à la tendance à long-terme et à nos prévisions
- L'indice Janus Henderson Global Dividend a augmenté pour atteindre 193,1

Amérique du nord

- Les dividendes nord-américains ont augmenté de 4,3% pour atteindre 135,6 milliards de dollars US ; la croissance sous-jacente est ressortie à 8,1%
- Les dividendes des États-Unis ont atteint le montant historique de 124,7 milliards de dollars US, en hausse de 8% en termes sous-jacents
- Le ralentissement de la croissance des bénéficiaires signifie toutefois qu'un nombre croissant de sociétés américaines n'augmentent désormais plus leurs dividendes
- Les dividendes canadiens ont atteint un nouveau record pour le troisième trimestre et ont augmenté plus rapidement que ceux des États-Unis ; aucune des sociétés canadiennes de notre indice n'a réduit ses dividendes

LES DIVIDENDES
DES ÉTATS-UNIS
ONT ATTEINT LE
MONTANT
HISTORIQUE DE
**124,7 MILLIARDS
DE DOLLARS US,**
EN HAUSSE DE 8%
EN TERMES SOUS-
JACENTS

Europe hors Royaume-Uni

- Le troisième trimestre est une période traditionnellement faible pour les dividendes européens
- Les dividendes sous-jacents ont augmenté de 7,1%; l'Espagne, les Pays-Bas et la France ont tous enregistré une croissance solide

Royaume-Uni

- Les importants dividendes extraordinaires versés par les groupes miniers ont conduit les dividendes totaux à atteindre un nouveau record pour le troisième trimestre, alors que la croissance des dividendes sous-jacents n'a pas dépassé 0,6%
- La forte réduction effectuée par Vodafone a le plus affecté les résultats
- La croissance sous-jacente des dividendes du Royaume-Uni reste inférieure à la moyenne mondiale

Asie Pacifique hors Japon

- Les dividendes totaux de l'Asie-Pacifique ont chuté de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2018 ; en baisse de 1% en termes sous-jacents
- Les résultats de l'Australie ont été faibles, les dividendes sous-jacents diminuant de 5,9% pour atteindre 18,6 milliards de dollars US ; les dividendes taiwanais ont également diminué
- Les dividendes versés par Hong Kong ont augmenté de 8% pour atteindre 16,7 milliards de dollars US (une croissance sous-jacente de 8,1%) alors que les dividendes sous-jacents de Singapour et de la Corée du sud sont restés globalement neutres



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue*. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

* Ceci est une mesure statistique de l'évolution de l'indice Janus Henderson Global Dividend.

Japon

- Le troisième trimestre est traditionnellement moins important au Japon mais la tendance de croissance rapide enregistrée par le pays depuis le début de l'année s'est poursuivie
- Après trois années de résultats solides, le Japon rejoint l'Asie-Pacifique et l'Amérique du nord dans le trio de tête des régions dont les dividendes ont augmenté le plus rapidement au cours de la dernière décennie

Marchés émergents

- Les dividendes des marchés émergents ont augmenté de 6,2% pour atteindre 59,8 milliards de dollars US, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 7,3%
- Le troisième trimestre marque un pic saisonnier pour les dividendes chinois qui ont augmenté de 1,7% pour atteindre 29,2 milliards de dollars US, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 3,7%
- Quasiment la moitié des sociétés chinoises de notre indice ont réduit leurs versements par rapport au troisième trimestre 2018
- Dans le reste des pays émergents, les sociétés énergétiques ont propulsé les dividendes russes à la hausse et la croissance de l'Afrique du sud a également été solide

LES DIVIDENDES
DES MARCHÉS
ÉMERGENTS ONT
AUGMENTÉ DE
6,2% POUR
ATTEINDRE 59,8
MILLIARDS DE
DOLLARS US, CE QUI
CORRESPOND À
UNE CROISSANCE
SOUS-JACENTE
DE **7,3%**

Industries & Secteurs

- Le secteur de l'énergie a enregistré la croissance la plus solide au cours du troisième trimestre, les dividendes sous-jacents augmentant d'un cinquième
- Les Etats-Unis ont poussé les dividendes du secteur de la consommation à la hausse, le secteur des services aux collectivités a également enregistré des solides résultats
- Les dividendes du secteur des télécommunications ont chuté

Prévisions

- Nos prévisions restent inchangées pour 2019 ; nous estimons que les dividendes atteindront le montant record de 1 430 milliards de dollars US, en hausse de 3,9% par rapport à 2018, ce qui correspond à une augmentation de 5,4% des dividendes sous-jacents
- Nous devrions, au vu de l'environnement économique mondial actuel, assister en 2020 à un tassement de la croissance des dividendes



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

LA CROISSANCE DES DIVIDENDES MONDIAUX SE POURSUIT MAIS UN RALENTISSEMENT MARQUÉ S'AMORCE

Un ralentissement de la croissance des dividendes s'est amorcé à l'échelle internationale, plus conforme aux tendances à long-terme. Nous avons, depuis le début de l'année, mis en garde les investisseurs sur le fait que la croissance rapide qu'avaient enregistré les revenus au cours des deux dernières années allait revenir à des niveaux plus normaux. Le ralentissement de l'économie mondiale commence à affecter les bénéfices des sociétés et, par là-même, les dividendes. La tendance s'est enclenchée au cours du deuxième trimestre et s'est poursuivie au cours du troisième.

Les dividendes continuent toutefois, malgré leur progression ralentie, d'afficher une belle croissance. Les dividendes totaux ont augmenté de 2,8% pour atteindre 355,3 milliards de dollars US, un nouveau record pour la période, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 5,3%. Ce résultat est tout à fait conforme à la tendance à long-terme et à nos prévisions. L'indice Janus Henderson des dividendes mondiaux a augmenté pour atteindre le nouveau record de 193,1.

355,3 MILLIARDS DE DOLLARS US

LES DIVIDENDES
TOTAUX ONT
AUGMENTÉ DE 2,8%
POUR ATTEINDRE
355,3 MILLIARDS DE
DOLLARS US, UN
NOUVEAU RECORD
POUR LA PÉRIODE,
CE QUI
CORRESPOND À
UNE CROISSANCE
SOUS-JACENTE DE
5,3%.

Seuls les dividendes des États-Unis ont atteint un nouveau record historique au cours du troisième trimestre. Le Japon, le Canada et le Royaume-Uni, en tenant compte des variations saisonnières, ont tous enregistré des records sur la période, bien que le résultat du Royaume-Uni soit entièrement dû aux importants dividendes extraordinaires avec une croissance sous-jacente minime.

D'un point de vue saisonnier, le troisième trimestre est particulièrement important pour l'Asie-Pacifique et la Chine. Ces derniers ont affiché des signes de faiblesse évidents. Quasiment la moitié des sociétés chinoises de notre indice ont réduit leurs distributions, et la croissance modeste enregistrée a été due aux fortes hausses d'une ou deux sociétés. En Asie-Pacifique, l'Australie et Taïwan ont vu leurs dividendes diminuer et seul Hong Kong a réalisé une croissance solide.

DIVIDENDES ANNUELS PAR RÉGION (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)

Région	2015	%*	2016	%*	2017	%*	2018	%*	T3 2018	%*	T3 2019	%*
Marchés émergents	\$114,1	-10%	\$88,7	-22%	\$105,1	19%	\$126,9	20,7%	\$56,3	14,1%	\$59,8	6,2%
Europe hors Royaume-Uni	\$213,4	-10%	\$223,2	5%	\$225,1	1%	\$256,6	14,0%	\$20,1	16,5%	\$19,6	-2,8%
Japon	\$52,6	5%	\$64,7	23%	\$70,0	8%	\$79,1	13,0%	\$5,2	8,0%	\$6,0	15,1%
Amérique du Nord	\$441,2	12%	\$445,0	1%	\$475,7	7%	\$509,9	7,2%	\$130,0	8,6%	\$135,6	4,3%
Asie Pacifique	\$113,8	-6%	\$117,8	3%	\$141,6	20%	\$150,4	6,3%	\$61,9	-12,1%	\$60,1	-2,8%
Royaume-Uni	\$96,2	-22%	\$93,0	-3%	\$95,7	3%	\$99,6	4,1%	\$33,3	3,1%	\$34,3	2,9%
Total	\$1031,2	-2%	\$1032,4	0%	\$1113,2	8%	\$1222,5	9,8%	\$306,8	4,4%	\$315,3	2,8%
Dividendes hors 1200 premiers	\$130,8	0%	\$131,0	0%	\$141,2	8%	\$155,1	9,8%	\$38,9	4,4%	\$40,0	2,8%
Total Général	\$1162,1	-2%	\$1163,4	0%	\$1254,4	8%	\$1377,6	9,8%	\$345,7	4,4%	\$355,3	2,8%

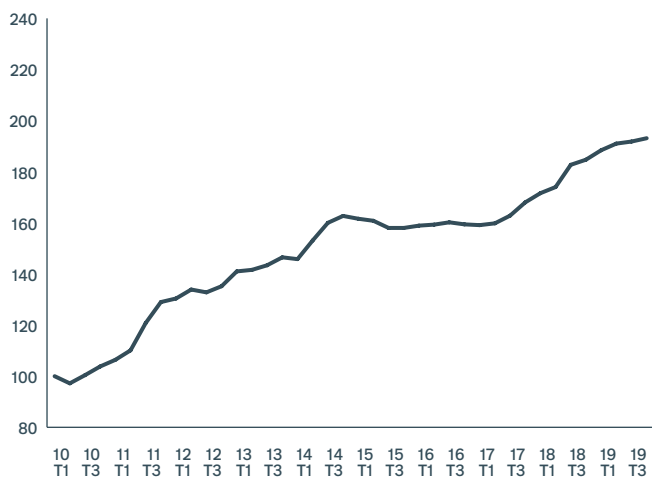
* % de variations

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

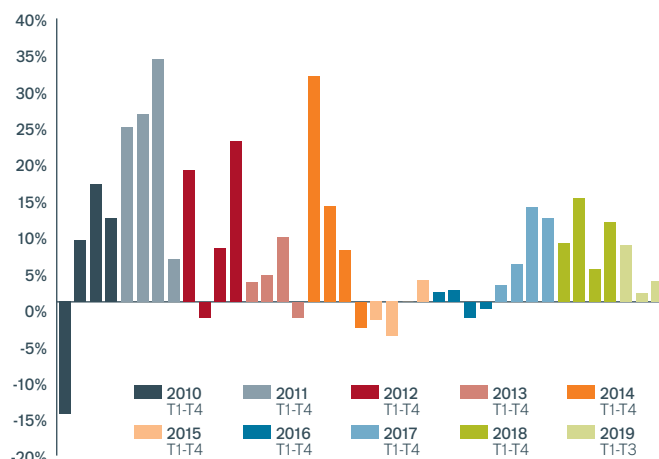
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des 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.

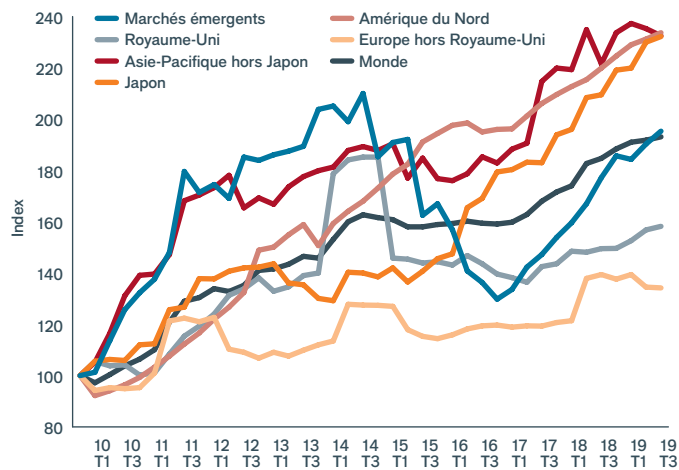
JHGDI (INDICE)



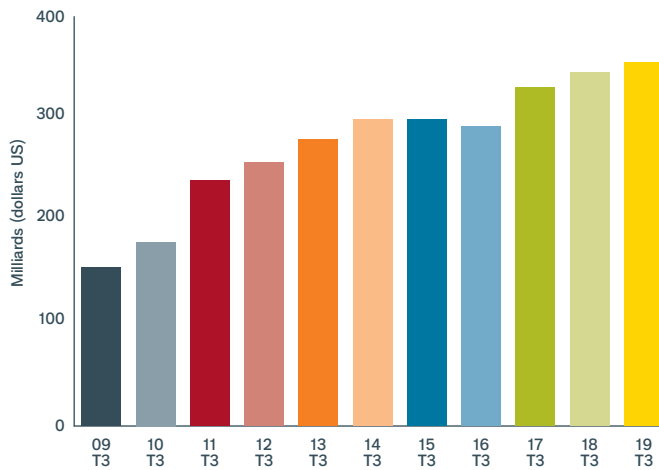
CROISSANCE DES DIVIDENDES TOTAUX PAR TRIMESTRE (%)



JHGDI PAR RÉGION (INDICE)



DIVIDENDES MONDIAUX (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

LA SOLIDITÉ DU DOLLAR US AFFECTE LE TAUX DE CROISSANCE DES DIVIDENDES TOTAUX

Notre taux de croissance sous-jacent ajuste la croissance des dividendes totaux pour prendre en compte les effets de change, les dividendes extraordinaires volatiles, ainsi que des facteurs techniques liés à la date de paiement des dividendes (les sociétés déplaçant leurs distributions d'un trimestre à l'autre) et à l'évolution de la composition de notre indice. Ces ajustements peuvent, pour un pays ou secteur particulier, être importants sur un trimestre, mais leur impact est beaucoup moins prononcé à l'échelle internationale.

Au cours du troisième trimestre, le dollar US a été solide face à la majeure partie des autres devises mondiales par rapport à la même période l'an dernier, à l'exception du Yen japonais. Ceci a entraîné une baisse de 1,3 point de pourcentage sur le taux de croissance des dividendes totaux.

AU COURS DU TROISIÈME TRIMESTRE, LE DOLLAR US A ÉTÉ SOLIDE FACE À LA MAJEURE PARTIE DES AUTRES DEVISES MONDIALES PAR RAPPORT À LA MÊME PÉRIODE L'AN DERNIER, À L'EXCEPTION DU YEN JAPONAIS.

La valeur des dividendes extraordinaires a été quasiment identique à celle du troisième trimestre 2018 et leur incidence a été donc négligeable à l'échelle internationale. Ils ont toutefois eu un impact significatif au Royaume-Uni, aux Etats-Unis et en Australie, ainsi que dans d'autres pays plus petits.

Les changements de date de paiement et ceux apportés à la composition de notre indice ont, à eux deux, entraîné une baisse artificielle de 1,3 point de pourcentage du taux de croissance des dividendes totaux. Aucun de ces deux éléments ne devrait toutefois avoir une incidence significative sur l'ensemble de l'année.

TAUX DE CROISSANCE ANNUEL 3ÈME TRIMESTRE 2019 - AJUSTEMENTS DU TAUX DE CROISSANCE SOUS-JACENT AU TAUX GLOBAL - PAR RÉGION

Région	Croissance sous-jacente*	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement†	Croissance des dividendes totaux*
Marchés émergents	7,3%	-0,6%	-0,1%	1,0%	-1,4%	6,2%
Europe hors Royaume-Uni	7,1%	0,7%	-4,1%	-4,0%	-2,6%	-2,8%
Japon	10,0%	0,1%	5,0%	0,0%	0,0%	15,1%
Amérique du Nord	8,1%	-2,9%	-0,1%	-0,8%	0,0%	4,3%
Asie-Pacifique hors Japon	-1,0%	2,3%	-2,4%	-0,9%	-0,8%	-2,8%
Royaume-Uni	0,6%	8,9%	-5,3%	-1,3%	0,0%	2,9%
Monde	5,3%	0,1%	-1,3%	-0,8%	-0,6%	2,8%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 changements de date de paiement sont insignifiants sur l'ensemble de l'année.

* Veuillez-vous référer au glossaire des termes en page 15.

RÉGIONS ET PAYS

Amérique du nord

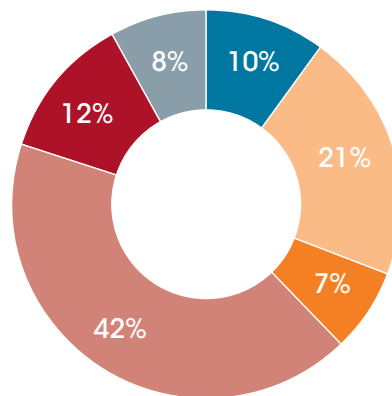
Les dividendes nord-américains ont augmenté de 4,3% pour atteindre le nouveau montant historique de 135,6 milliards de dollars US, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 8,1%. La région a enregistré la croissance la plus rapide au monde au cours des dix dernières années, surpassant l'Asie-Pacifique et propulsant notre indice des distributions nord-américaines à 233,7.

Les dividendes totaux américains ont atteint le montant historique de 124,7 milliards de dollars US, en hausse de 4,1% par rapport au troisième trimestre 2018. Les dividendes extraordinaires ont toutefois été beaucoup moins importants cette année, ce qui signifie que le taux de croissance sous-jacent a été bien supérieur à la moyenne mondiale de 8%.

La plupart des sociétés américaines versant quatre distributions trimestrielles à parts égales; la tendance de croissance des dividendes s'établit en tout début d'année. L'évolution des dividendes est toutefois inférieure aux bénéfices et le ralentissement de la croissance des bénéfices est désormais visible aux Etats-Unis. Un nombre croissant de sociétés américaines n'a donc pas augmenté ses dividendes – une société américaine sur six a maintenu son dividende au même niveau au cours du troisième trimestre, en hausse par rapport au premier trimestre (une sur dix). Le nombre de sociétés les ayant réduits reste toutefois minime et un tiers des sociétés composant notre indice a enregistré une croissance à deux chiffres de leurs dividendes. La dernière saison de bénéfices a été bien meilleure que prévue, la plupart des sociétés surpassant les prévisions consensuelles relativement pessimistes. Les sociétés choisissent généralement, pour le moment, d'augmenter leurs taux de distribution plutôt que de réduire la croissance de leurs dividendes.

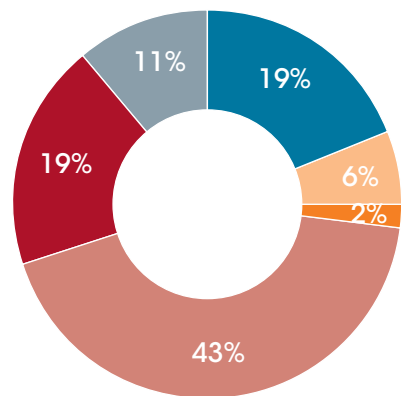
Le principal payeur de dividendes aux États-Unis cette année sera AT&T, la société devançant ainsi Apple, Exxon Mobil et Microsoft. AT&T a pu faire son retour à la tête du classement, pour la première fois depuis 2012, grâce à son acquisition de Time Warner en

2018 DIVIDENDES PAR RÉGION



■ Marchés émergents ■ Europe hors Royaume-Uni ■ Japon ■ Amérique du nord
■ Asie-Pacifique hors Japon ■ Royaume-Uni

3ÈME TRIMESTRE 2019 DIVIDENDES PAR RÉGION



LA RÉGION A ENREGISTRÉ LA CROISSANCE LA PLUS RAPIDE AU MONDE AU COURS DES DIX DERNIÈRES ANNÉES, SURPASSANT L'ASIE-PACIFIQUE ET PROPULSANT NOTRE INDICE DES DISTRIBUTIONS NORD-AMÉRICAINES À 233,7.

2018; la société ainsi formée distribuera près de 14,9 milliards de dollars US de dividendes, mais ce montant ne sera pas suffisant pour déloger Shell de sa place de plus gros payeur de dividendes au monde pour la quatrième année consécutive. JP Morgan Chase a le plus contribué à la croissance au cours du troisième trimestre. La société a augmenté son dividende trimestriel de deux-cinquièmes au cours du troisième trimestre 2018, distribuant 2,8 milliards de dollars supplémentaires au cours des douze derniers mois. La banque augmentera de nouveau ses dividendes l'an prochain, mais celle-ci sera plus modeste (11%). Ceci signifie quand même que 1,2 milliard de dollars supplémentaires seront versés à ses actionnaires.

Parmi les autres sociétés ayant fortement contribué à la croissance rapide des dividendes américains figurent Broadcom, Nike, Home Depot et Microsoft mais les réductions effectuées par Kraft Heinz et General Electric ont continué à se faire sentir sur les résultats trimestriels.

La croissance du Canada a été supérieure à celle de son voisin américain pour le neuvième trimestre consécutif grâce aux solides résultats réalisés par les sociétés énergétiques et les banques ; aucune société canadienne de notre indice n'a réduit son dividende.

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 proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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)

Europe hors Royaume-Uni

Le troisième trimestre est une période traditionnellement faible pour les dividendes européens, ce qui signifie que les changements importants effectués par une ou deux sociétés ainsi que les facteurs techniques peuvent avoir une incidence démesurée. Par exemple, le passage par Banco Santander de paiements trimestriels à semi-annuels n'a été que partiellement compensé par la mise en place de mesures analogues par d'autres sociétés, dont l'adoption par Nokia de paiements trimestriels – ceci signifie que les dividendes totaux ont été artificiellement affectés par les changements de date de paiement. Les changements effectués au sein de l'indice ont également eu un impact négatif.

Sans ces facteurs techniques, et l'ajustement de la faiblesse de l'Euro, les dividendes sous-jacents européens étaient supérieurs de 7,1%. Trois sociétés ont toutefois généré à elles seules un tiers de cette croissance : Unibail-Rodamco-Westfield, ACS et Equinor. Cette progression a été plus rapide qu'au cours du deuxième trimestre, lorsque la majeure partie des dividendes européens sont payés, mais elle ne sera pas suffisante pour permettre à la croissance européenne d'égaliser la moyenne mondiale cette année.

L'Espagne a été le plus gros payeur au cours du troisième trimestre ce qui s'explique principalement par le fait que les dividendes espagnols soient moins saisonniers que ceux des autres pays européens. Les dividendes du pays ont augmenté de 7,7% (sous-jacents) grâce, notamment, à la forte augmentation effectuée par le groupe de construction ACS, dont le dividende a retrouvé son niveau de 2013/2014 suite à l'amélioration de sa rentabilité et à la baisse de son endettement. Toutes les sociétés espagnoles de notre indice ont augmenté leurs dividendes par rapport au troisième trimestre 2018.

Les Pays-Bas ont été le deuxième plus gros payeur de dividendes en Europe au cours du troisième trimestre. La société d'assurance NN Group est celle qui a le plus contribué à la croissance sous-jacente (6,9%) grâce à certains gains ponctuels réalisés en début d'année. Seule ABN Amro a réduit son dividende, suite à

7,1%

SANS CES FACTEURS TECHNIQUES, ET L'AJUSTEMENT DE LA FAIBLESSE DE L'EURO, LES DIVIDENDES SOUS-JACENTS EUROPÉENS ÉTAIENT SUPÉRIEURS DE 7,1%.

L'ESPAGNE A ÉTÉ LE PLUS GROS PAYEUR AU COURS DU TROISIÈME TRIMESTRE CE QUI S'EXPLIQUE PRINCIPALEMENT PAR LE FAIT QUE LES DIVIDENDES ESPAGNOLS SOIENT MOINS SAISONNIERS QUE CEUX DES AUTRES PAYS EUROPÉENS.

l'environnement de taux d'intérêt défavorable en Europe et aux exigences réglementaires croissantes sur son capital.

Parmi les pays plus importants, la France est celui qui a enregistré la croissance sous-jacente la plus rapide, en hausse de 14,8% par rapport au troisième trimestre 2018, grâce à la croissance solide des dividendes de Publicis et de Pernod Ricard. Unibail-Rodamco-Westfield a également versé un dividende beaucoup plus important qu'au cours de la même période l'an dernier mais ceci est uniquement dû au fait que la société est désormais beaucoup plus importante suite à son acquisition australienne – en termes d'action, le dividende a été neutre. Toutes les sociétés françaises qui ont effectué un versement ont soit augmenté ou maintenu leurs dividendes.

En Allemagne, en Italie et en Suisse, seule une poignée de sociétés ont versé un dividende au cours du troisième trimestre, mais ces dernières ont toutes augmenté leurs versements par rapport au troisième trimestre 2018.

Royaume-Uni

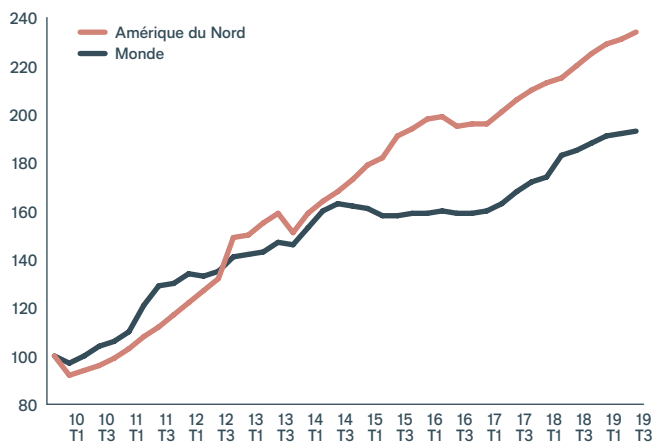
Les dividendes ont, au Royaume-Uni, bénéficié des 3,1 milliards de Livres sterling de dividendes extraordinaires versés par Royal Bank of Scotland, ainsi que par les groupes miniers BHP et Rio Tinto. Ceux-ci ont permis de compenser l'effet néfaste des nouvelles dépréciations de la Livre sterling face au dollar. Les dividendes totaux ont par conséquent augmenté de 2,9% par rapport au troisième trimestre 2018 pour atteindre 34,3 milliards de dollars US. La croissance sous-jacente n'a toutefois pas dépassé 0,6%, affectée par la baisse de 1,9 milliard de Livres sterling du dividende de Vodafone, qui a besoin de préserver son capital pour réduire son endettement et investir dans la 5G. La conjoncture économique morose au Royaume-Uni, ainsi que l'absence de croissance des dividendes de la part de certaines des principales multinationales britanniques, telles que Shell et HSBC, expliquent également l'incapacité du Royaume-Uni à égaler la croissance moyenne des dividendes à l'échelle internationale.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

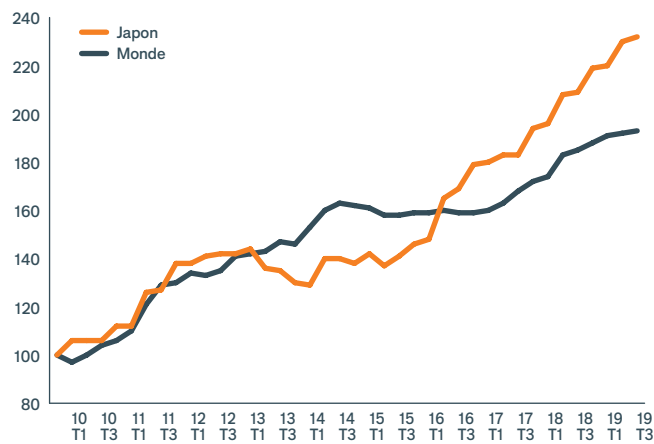
Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou des 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.

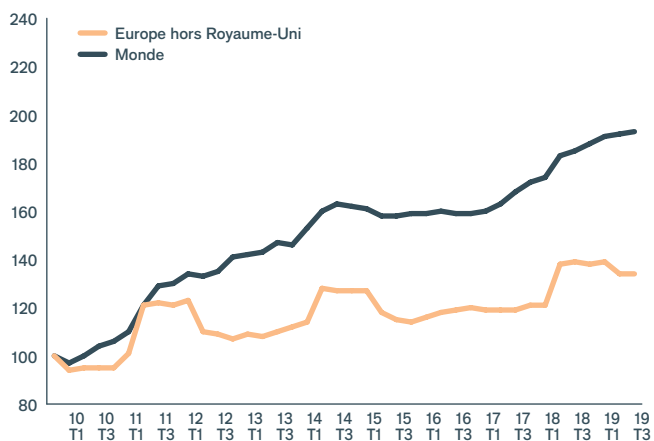
JHGDI – AMÉRIQUE DU NORD



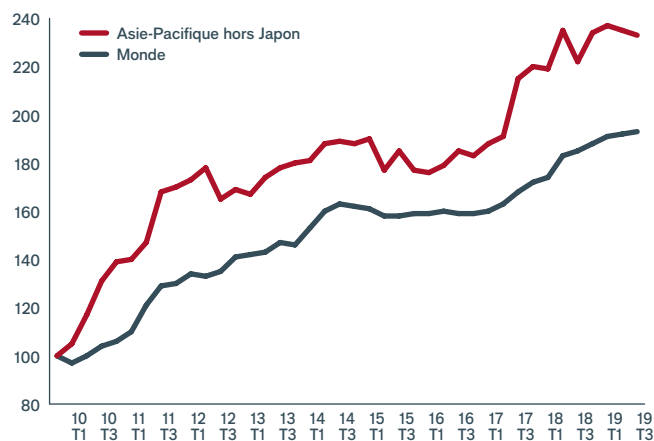
JHGDI – JAPON



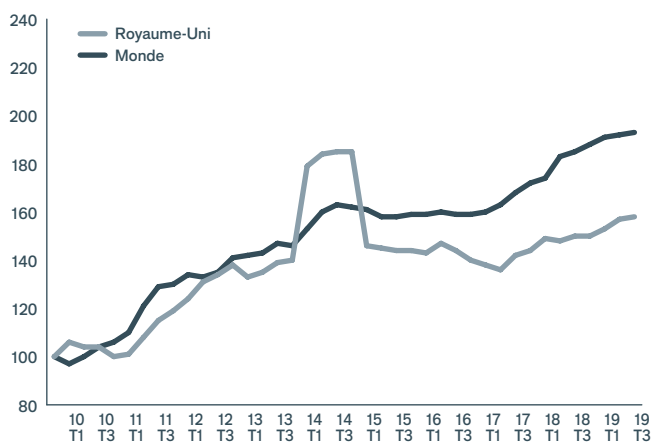
JHGDI – EUROPE HORS ROYAUME-UNI



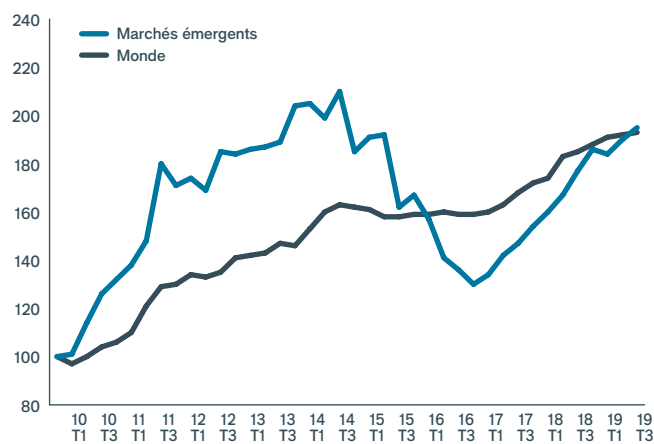
JHGDI – ASIE-PACIFIQUE HORS JAPON



JHGDI – ROYAUME-UNI



JHGDI – MARCHÉS ÉMERGENTS



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 ralentissement de l'économie mondiale se fait sentir en Asie-Pacifique. La baisse des bénéfices affecte rapidement les dividendes dans cette région du monde, la plupart des sociétés suivant une politique de taux de distribution fixe. Toute chute des bénéfices entraîne donc une baisse des dividendes. L'Asie-Pacifique a donc perdu sa place de région dont les dividendes ont progressé le plus rapidement pour la première fois depuis la mi-2017, cédant sa place à l'Amérique du nord, égalé par un Japon en pleine renaissance. Les dividendes totaux de l'Asie-Pacifique ont chuté de 2,8% par rapport au troisième trimestre 2018, le deuxième trimestre de baisse consécutive. L'affaiblissement des taux de change à travers la région a influencé les résultats mais, même d'un point de vue sous-jacent, les distributions ont diminué de 1% par rapport à la même période l'an dernier. L'Australie et Taiwan ont joué un rôle important dans cette baisse, Singapour et la Corée du sud ont maintenu leurs dividendes à un niveau identique alors que les sociétés d'Hong Kong ont généré une bonne croissance.

La fin de l'exercice de l'Australie étant en juin, les dividendes du pays connaissent un pic saisonnier au cours du troisième trimestre. Le trimestre a été difficile, les deux-cinquièmes des sociétés de notre indice réduisant leurs distributions. Les dividendes totaux ont diminué de 5,5% pour atteindre 18,6 milliards de dollars US, le résultat le plus faible en dollars US pour un troisième trimestre depuis 2010.

L'affaiblissement du dollar australien a été largement compensé par l'augmentation des dividendes extraordinaires, ce qui a conduit les dividendes sous-jacents à diminuer de 5,9% par rapport au troisième trimestre 2018. National Australia Bank a le plus affecté les résultats, cette dernière réduisant son dividende pour la première fois en dix ans, l'augmentation des coûts et les exigences réglementaires croissantes conduisant la société à conserver une part plus importante de son capital. Les quatre grandes banques australiennes distribuent déjà une part importante de leurs bénéfices et leurs dividendes sont donc extrêmement vulnérables à toute pression sur les bénéfices. Telstra a effectué une autre

16,7
MILLIARDS DE
DOLLARS US

LES DIVIDENDES
D'HONG KONG
ONT AUGMENTÉ DE
8% POUR ATTEINDRE
16,7 MILLIARDS
DE DOLLARS US
(LA CROISSANCE
SOUS-JACENTE EST
RESSORTIE À 8,1%).

réduction importante, la société étant confrontée à des difficultés liées aux coûts de déploiement du haut débit et à la concurrence croissante, alors que le dividende de Woodside Petroleum a souffert de l'impact des mauvaises conditions météorologiques, de la baisse des prix de l'énergie et des arrêts pour maintenance. L'Australie affiche déjà la couverture de dividende la plus faible au monde parmi les principales économies et si le ralentissement de l'économie domestique venait à conduire à une baisse de la rentabilité des sociétés ceci serait une mauvaise nouvelle pour les investisseurs sur le revenu, soulignant l'importance d'adopter une approche d'investissement diversifiée à l'échelle internationale. Les résultats ont été plus positifs du côté du secteur minier, avec les importants dividendes extraordinaires versés par BHP et Rio Tinto.

Les dividendes d'Hong Kong ont augmenté de 8% pour atteindre 16,7 milliards de dollars US (la croissance sous-jacente est ressortie à 8,1%). Les deux-tiers des sociétés de notre indice ont augmenté leurs dividendes, la plus grande contribution à la croissance provenant de China National Offshore Oil (CNOOC), dont les bénéfices ont augmenté malgré la baisse des prix de l'énergie, grâce à l'augmentation des volumes et à une bonne maîtrise des coûts. Les grandes sociétés immobilières d'Hong Kong ont augmenté leurs distributions d'un cinquième. China Mobile, le plus important opérateur de téléphonie mobile au monde, est la société qui a enregistré les moins bons résultats à Hong Kong. Son taux de distribution fixé à 49%, la dégringolade de ses bénéfices causée par la saturation du marché pour les données mobile et la concurrence croissante ont immédiatement entraîné une diminution des dividendes – en baisse de 800 millions de dollars US par rapport au troisième trimestre 2018.

Les dividendes sous-jacents de Singapour et de la Corée du sud ont été globalement neutres alors que les dividendes taïwanais ont chuté de 3,6% par rapport au troisième trimestre 2018. Le total payé a diminué de 1,1 milliard de dollars US pour atteindre 19,7 milliards de dollars. La plupart des sociétés taïwanaises ont réduits leurs distributions, à l'exception notable de Hon Hai Precision.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

Japon

Le troisième trimestre est, traditionnellement, moins important au Japon et ne représente qu'un dollar sur sept versés au cours de l'année. L'augmentation de 15,1% des dividendes totaux, qui ont atteint 6 milliards de dollars US, n'est donc pas nécessairement représentative du marché en général. Toutes les sociétés japonaises de notre indice ont augmenté leurs dividendes au cours du troisième trimestre mais un huitième de la croissance a été générée par Chugai Pharma, la croissance rapide de ses bénéfices lui ayant permis de verser un dividende beaucoup plus important cette année que l'an dernier. La croissance sous-jacente a été de 10%, après ajustement de la solidité du Yen japonais.

Notre indice montre que la croissance des dividendes japonais est désormais quasiment identique à celle de l'Asie-Pacifique et de l'Amérique du nord et le pays les a donc rejoint dans le trio de tête des régions dont les dividendes ont augmenté le plus rapidement au cours des dix dernières années, témoignant de l'évolution culturelle significative des sociétés japonaises en matière de distribution des bénéfices aux investisseurs. Sur l'ensemble de l'année, les dividendes japonais surpasseront le reste du monde pour la troisième année consécutive.

Marchés émergents

Les dividendes des marchés émergents ont augmenté de 6,2% pour atteindre 59,8 milliards de dollars US, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 7,3%.

Les sociétés chinoises payent les quatre-cinquièmes de leurs dividendes annuels au cours du troisième trimestre, ce qui suffit à faire de la contribution chinoise la troisième plus importante au monde au cours du trimestre, juste derrière les États-Unis et le Royaume-Uni. Les dividendes totaux chinois ont progressé de 1,7% par rapport au troisième trimestre 2018 pour atteindre 29,2 milliards de dollars US, ce qui correspond à une croissance sous-jacente de 3,7%. Le ralentissement de l'économie chinoise affecte la capacité de ses sociétés à payer des dividendes, d'autant plus que les dividendes à

3,7%

LES DIVIDENDES
TOTAUX CHINOIS
ONT PROGRESSÉ DE
1,7% PAR RAPPORT
AU TROISIÈME
TRIMESTRE 2018
POUR ATTEINDRE
29,2 MILLIARDS DE
DOLLARS US, CE QUI
CORRESPOND À
UNE CROISSANCE
SOUS-JACENTE
DE 3,7%.

court-terme sont plus étroitement liés aux bénéficiaires en Chine que dans les autres pays, comme les États-Unis et le Royaume-Uni. Quasiment la moitié des sociétés chinoises de notre indice ont réduit leurs distributions par rapport au troisième trimestre 2018.

China Construction Bank est le plus gros payeur de dividendes en Chine. La société était à la sixième place du classement mondial en 2018 et verse quasiment un tiers de l'ensemble des dividendes chinois. Le tassement des marges de la société l'a toutefois conduit à ne pouvoir augmenter que très légèrement son dividende annuel cette année. Sans l'importante augmentation de Petrochina, les dividendes chinois auraient été inférieurs par rapport au troisième trimestre 2018. Les tous derniers résultats publiés par Petrochina témoignent du fort ralentissement enregistré par la société et son dividende devrait donc, en 2020, refléter cette évolution.

En Russie, Gazprom a, de loin, apporté la plus grosse contribution à la croissance des marchés émergents, doublant son dividende, ce-dernier atteignant 6,2 milliards de dollars US, mais de nombreuses autres sociétés russes du secteur de l'énergie et du secteur minier les ont également fortement augmentés.

La croissance a été également bonne pour l'Afrique du sud mais bon nombre d'autres pays émergents ont vu leurs dividendes diminuer. Au Brésil, les dividendes sous-jacents ont chuté de près d'un tiers. La société Vale a le plus affecté les résultats, annulant son dividende suite à deuxième accident tragique. Ambev, normalement le plus gros payeur de dividendes au Brésil, même après les réductions de dividendes effectuées par la société au cours des dernières années, n'a pas encore déclaré de paiement pour cette année. Ceci a conduit le total des dividendes du Brésil à diminuer d'un cinquième. La situation est identique avec Vedanta Ltd en Inde, dont la réduction a été suffisamment importante pour entraîner une baisse des dividendes du pays, bien que la plupart des sociétés indiennes aient augmenté leurs dividendes.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 & SECTEURS

Le secteur de l'énergie a enregistré la plus forte croissance au cours du troisième trimestre, les dividendes sous-jacents augmentant d'un peu plus d'un cinquième. La majeure partie de cette hausse provient des sociétés pétrolières russes mais la contribution de la Chine, d'Hong Kong, du Canada et des États-Unis a également été importante alors que les sociétés pétrolières britanniques n'ont enregistré aucune croissance. 12% de la croissance sous-jacente des dividendes du secteur de la consommation provient des États-Unis et le secteur des services aux collectivités, en Europe et aux États-Unis, a également enregistré une bonne croissance.

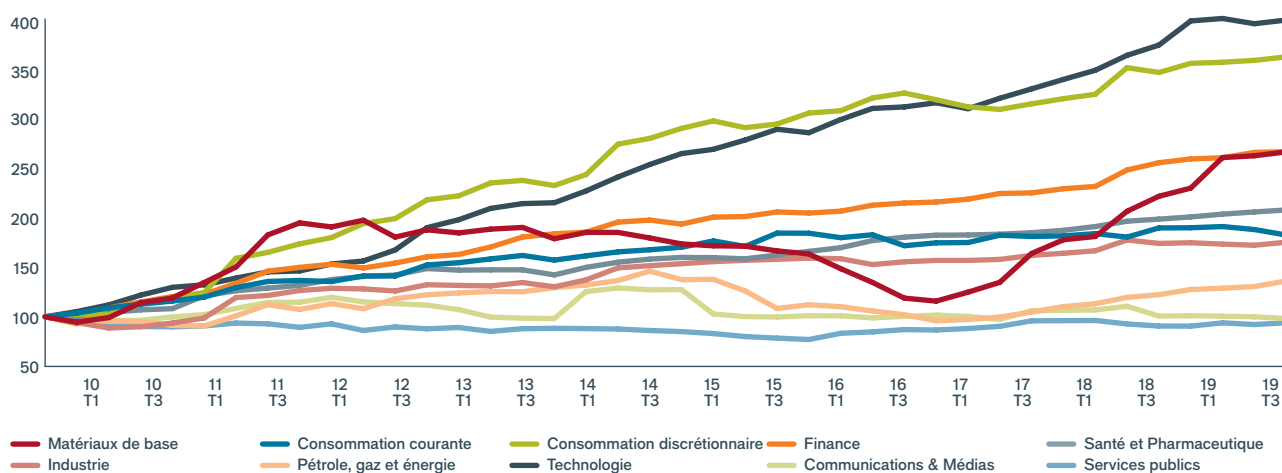
Les dividendes totaux du secteur des matériaux de base ont été poussés à la hausse par les dividendes extraordinaires mais les sociétés de télécommunications à travers le monde ont été frappées par des réductions; les plus importantes étant celles de Vodafone au Royaume-Uni, de China Mobile et de Telstra en Australie. A peine plus de la moitié des sociétés de télécommunications de notre indice ont augmenté leurs dividendes par rapport au troisième trimestre 2018.

12% DE LA CROISSANCE SOUS-JACENTE DES DIVIDENDES DU SECTEUR DE LA CONSOMMATION PROVIENT DES ÉTATS-UNIS. LE SECTEUR DES SERVICES AUX COLLECTIVITÉS, EN EUROPE ET AUX ÉTATS-UNIS, A ÉGALEMENT ENREGISTRÉ UNE BONNE CROISSANCE.

TAUX DE CROISSANCE ANNUEL 3ÈME TRIMESTRE 2019 – AJUSTEMENTS DU TAUX DE CROISSANCE SOUS-JACENT AU TAUX GLOBAL – PAR INDUSTRIE

Industrie	Croissance sous-jacente*	Croissance totale *
Matériaux de base	-9%	5%
Consommation courante	1%	-12%
Consommation discrétionnaire	12%	7%
Finance	5%	1%
Santé et pharmaceutique	7%	5%
Industrie	4%	10%
Pétrole, gaz et énergie	21%	15%
Technologie	6%	3%
Communications & Médias	-5%	-6%
Services aux collectivités	10%	7%

JHGDI – DIVIDENDES TOTAUX PAR INDUSTRIE



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

* Veuillez-vous référer au glossaire des termes en page 15.

PRINCIPAUX PAYEURS

PRINCIPAUX PAYEURS DE DIVIDENDES AU MONDE

Classement	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
1	China Construction Bank Corp.	China Construction Bank Corp.	China Construction Bank Corp.	China Construction Bank Corp.	China Mobile Limited	China Construction Bank Corp.	China Construction Bank Corp.
2	Vodafone Group plc	Gazprom	Kraft Foods Group, Inc	Taiwan Semiconductor Manufacturing	China Construction Bank Corp.	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwan Semiconductor Manufacturing
3	Gazprom	China Mobile Limited	China Mobile Limited	Commonwealth Bank of Australia	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Keurig Dr Pepper Inc	Gazprom
4	China Mobile Limited	Westpac Banking Corp	Taiwan Semiconductor Manufacturing	China Mobile Limited	Commonwealth Bank of Australia	China Mobile Limited	BHP Group Plc
5	Westpac Banking Corp	Rosneft Oil Co.	Commonwealth Bank of Australia	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Commonwealth Bank of Australia	HSBC Holdings plc
6	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Westpac Banking Corp	Westpac Banking Corp	Savings Bank Of Russia	China Mobile Limited
7	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Vodafone Group plc	Westpac Banking Corp	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	HSBC Holdings plc	Commonwealth Bank of Australia
8	Royal Dutch Shell Plc	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Vodafone Group plc	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Apple Inc	Royal Dutch Shell Plc	Rio Tinto plc
9	Exxon Mobil Corp.	Royal Dutch Shell Plc	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Gazprom	Apple Inc	Royal Dutch Shell Plc
10	Apple Inc	Exxon Mobil Corp.	Gazprom	AT&T, Inc.	Vodafone Group plc	Exxon Mobil Corp.	AT&T, Inc.
Sous-total en milliards de dollars U	43.6	44.0	49.3	42.4	53.0	50.7	51.8
% du total	15.6%	14.7%	16.5%	14.5%	16.0%	14.7%	14.6%
11	Rosneft Oil Co.	BHP Billiton Limited	Royal Dutch Shell Plc	Gazprom	AT&T, Inc.	Westpac Banking Corp	Exxon Mobil Corp.
12	Eni Spa	Apple Inc	Apple Inc	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation
13	Natixis	Bank of China Ltd.	BHP Billiton Limited	Vodafone Group plc	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.	Apple Inc
14	BHP Billiton Limited	Eni Spa	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	National Australia Bank Limited	Vodafone Group plc	Industrial & Commercial Bank of China Ltd.
15	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Bank of China Ltd.	Verizon Communications Inc	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	AT&T, Inc.	PetroChina Co. Ltd.
16	AT&T, Inc.	Banco Santander S.A.	Microsoft Corporation	MTR Corporation Ltd.	Verizon Communications Inc	Gazprom	JPMorgan Chase & Co.
17	Bank of China Ltd.	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Bank of China Ltd.	MTR Corporation Ltd.	BHP Billiton Limited	Johnson & Johnson
18	Telstra Corporation	Telstra Corporation	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Power Assets Holdings Limited	National Australia Bank Limited	Verizon Communications Inc
19	Mining and Metallurgical Co Norilsk Nickel	Microsoft Corporation	Verizon Communications Inc	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Verizon Communications Inc	National Australia Bank Limited
20	Banco Santander S.A.	General Electric Co.	Johnson & Johnson	Telstra Corporation	General Electric Co.	Australia & New Zealand Banking Group Ltd.	Cnooc Ltd.
Sous-total en milliards de dollars US	24.7	25.1	25.5	24.0	25.7	29.7	28.8
Total en milliards de dollars US	68.3	69.1	74.8	66.4	78.7	80.4	80.6
% du total	24.4%	23.1%	25.0%	22.7%	23.8%	23.3%	22.7%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

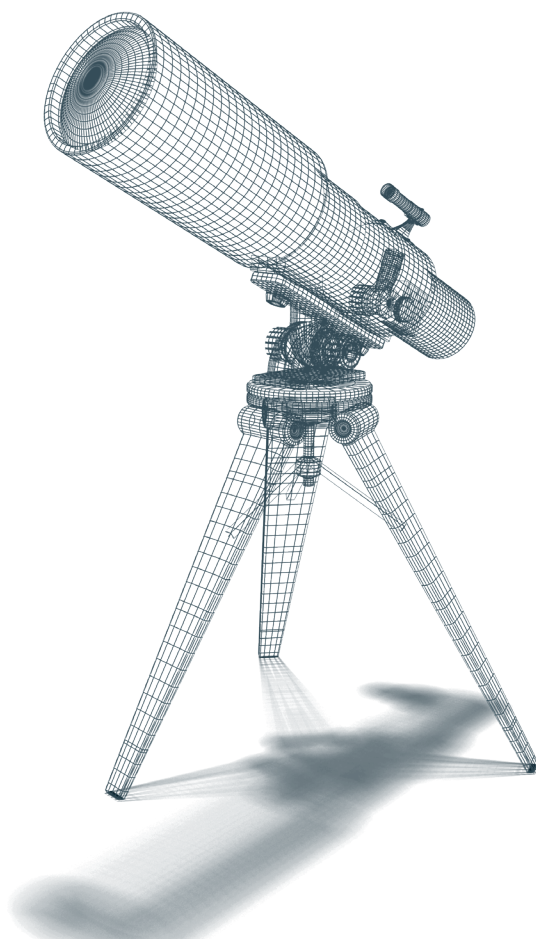
CONCLUSION ET PERSPECTIVES

Les résultats du troisième trimestre ont été globalement conformes à nos attentes. Les résultats de l'Amérique du nord ont été légèrement supérieurs, ceux de l'Asie (en particulier l'Australie) et du Royaume-Uni légèrement inférieurs, les pays émergents ont été conformes à nos attentes et l'Europe et le Japon ont enregistré de bons résultats. Nos prévisions restent inchangées sur l'ensemble de l'année, à 1,430 milliards de dollars US, soit une hausse de 3,9% des dividendes totaux, équivalent à une croissance sous-jacente de 5,4%. Les dividendes auront en 2019, pour la troisième année consécutive, atteint un nouveau record en dollars US. Ils auront également, pour la dixième année consécutive, augmenté en termes sous-jacents. Les événements survenus au cours du troisième trimestre montrent qu'il est bénéfique d'adopter une approche mondiale en matière d'investissement sur le revenu - la diversification signifie que le ralentissement de la croissance sur une région est bien souvent compensée par une progression plus rapide sur une autre région.

3,9%

NOS PRÉVISIONS RESTENT INCHANGÉES SUR L'ENSEMBLE DE L'ANNÉE, À 1,430 MILLIARDS DE DOLLARS US, SOIT UNE HAUSSE DE 3,9% DES DIVIDENDES TOTAUX, ÉQUIVALENT À UNE CROISSANCE SOUS-JACENTE DE 5,4%

La croissance sous-jacente sera moins rapide cette année que celle que les investisseurs ont connue en 2017 et 2018 mais, à 5,4%, elle reste encourageante au vu de l'environnement mondial actuel. Nous présenterons nos prévisions pour 2020 en janvier mais nous estimons que le ralentissement de la croissance des dividendes devrait poursuivre l'an prochain. Les prévisions consensuelles de bénéfices des sociétés semblent toujours trop élevées au vu du ralentissement actuel de l'économie mondiale ; la croissance plus lente des bénéfices affectera également les dividendes. Le bas niveau actuel des taux d'intérêt signifie toutefois que les actions continueront d'être une source précieuse de revenu pour les investisseurs, même si le taux de croissance des dividendes est moins attractif que par le passé.



Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 assumons que les investisseurs décident à 100% d'opter 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 payés 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.

* Veuillez-vous référer au glossaire ci-dessus.

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

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 par laquelle la capitalisation boursière des sociétés des sociétés composant un indice de marché d'un indice de marché est calculée.

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.

ANNEXES

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR PAYS EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Région	Pays en milliards de dollars US	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
Marchés émergents	Brésil	\$4,1	\$3,7	\$2,1	\$2,0	\$2,4	\$3,4	\$1,5
	Chine	\$26,3	\$36,2	\$28,6	\$25,3	\$24,9	\$28,7	\$29,2
	Colombie	\$1,0	\$0,1	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,6	\$0,0
	République Tchèque	\$1,1	\$1,0	\$0,9	\$0,9	\$0,8	\$0,8	\$0,6
	Inde	\$3,8	\$4,0	\$4,0	\$3,7	\$5,4	\$5,7	\$5,6
	Indonésie	\$0,6	\$0,2	\$0,4	\$0,2	\$0,4	\$0,3	\$0,4
	Malaisie	\$0,7	\$1,1	\$1,1	\$1,1	\$0,8	\$0,8	\$0,7
	Mexique	\$0,7	\$0,8	\$1,5	\$0,8	\$0,7	\$1,3	\$1,2
	Philippines	\$0,4	\$0,4	\$0,5	\$0,4	\$0,1	\$0,1	\$0,1
	Pologne	\$1,5	\$1,5	\$0,7	\$0,6	\$0,0	\$0,5	\$1,6
	Russie	\$16,4	\$16,5	\$6,1	\$7,9	\$10,4	\$10,5	\$15,2
	Afrique du sud	\$3,3	\$2,3	\$1,7	\$0,9	\$1,8	\$1,5	\$1,5
	Thaïlande	\$1,7	\$1,6	\$1,6	\$1,2	\$0,8	\$1,1	\$1,4
	Emirats Arabes Unis	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,9	\$0,9	\$0,9	\$0,9
	Europe hors Royaume-Uni	Autriche	\$0,3	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,2
Danemark		\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,9	\$1,1	\$1,1	\$1,0
Finlande		\$0,0	\$1,9	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,2	\$0,3
France		\$8,3	\$3,8	\$2,4	\$1,8	\$2,0	\$2,5	\$2,6
Allemagne		\$0,2	\$0,0	\$0,0	\$0,4	\$0,0	\$0,3	\$0,3
Irlande		\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,2	\$0,2	\$0,2
Israël		\$0,5	\$0,4	\$0,4	\$0,3	\$0,1	\$0,0	\$0,0
Italie		\$2,7	\$2,6	\$1,6	\$1,6	\$2,8	\$3,4	\$3,3
Pays-Bas		\$1,6	\$1,6	\$3,1	\$4,3	\$3,8	\$4,0	\$4,3
Norvège		\$0,6	\$1,4	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,8	\$1,0
Portugal		\$0,1	\$0,2	\$0,0	\$0,2	\$0,2	\$0,2	\$0,3
Espagne		\$5,7	\$7,4	\$4,9	\$5,8	\$4,8	\$5,7	\$4,7
Suisse		\$0,6	\$0,8	\$2,1	\$1,3	\$1,5	\$1,5	\$1,5
Japon	Japon	\$2,2	\$2,1	\$3,6	\$4,9	\$4,8	\$5,2	\$6,0
Amérique du Nord	Canada	\$9,7	\$9,6	\$8,6	\$7,9	\$9,7	\$10,2	\$10,9
	Etats-Unis	\$78,5	\$87,4	\$108,0	\$100,7	\$110,0	\$119,7	\$124,7
Asie-Pacifique hors Japon	Australie	\$21,3	\$18,9	\$21,1	\$21,1	\$21,6	\$19,7	\$18,6
	Hong Kong	\$11,2	\$12,8	\$12,1	\$13,8	\$25,2	\$15,5	\$16,7
	Singapour	\$3,3	\$3,0	\$3,2	\$3,2	\$2,5	\$3,3	\$2,6
	Corée du sud	\$0,4	\$0,4	\$0,5	\$0,5	\$1,3	\$2,6	\$2,5
	Taiwan	\$8,6	\$10,6	\$13,7	\$16,3	\$19,8	\$20,8	\$19,7
Royaume-Uni	Royaume-Uni	\$30,7	\$31,4	\$30,5	\$28,3	\$32,3	\$33,3	\$34,3
Total		\$248,3	\$265,5	\$265,5	\$260,0	\$293,8	\$306,8	\$315,3
Hors 1200 premiers		\$31,5	\$33,7	\$33,7	\$33,0	\$37,3	\$38,9	\$40,0
Total Général		\$279,8	\$299,2	\$299,2	\$293,0	\$331,1	\$345,7	\$355,3

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 en milliards de dollars US	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
Matériaux de base	\$18,1	\$16,3	\$14,7	\$9,5	\$19,1	\$24,1	\$25,3
Consommation courante	\$23,2	\$24,6	\$33,2	\$26,1	\$25,2	\$31,1	\$27,5
Consommation discrétionnaire	\$9,3	\$10,7	\$11,7	\$12,9	\$14,4	\$13,2	\$14,0
Finance	\$69,3	\$71,9	\$78,0	\$80,7	\$81,5	\$90,9	\$91,9
Santé et pharmaceutique	\$11,7	\$13,2	\$15,1	\$16,8	\$17,6	\$18,7	\$19,7
Industrie	\$13,4	\$14,7	\$15,3	\$16,9	\$19,3	\$17,2	\$19,0
Pétrole, gaz et énergie	\$43,0	\$52,8	\$34,6	\$30,7	\$36,1	\$38,8	\$44,5
Technologie	\$18,8	\$22,4	\$25,6	\$26,0	\$28,7	\$31,7	\$32,8
Communications & Médias	\$28,2	\$26,5	\$26,0	\$27,5	\$35,8	\$26,4	\$24,7
Services aux collectivités	\$13,3	\$12,3	\$11,4	\$12,8	\$16,1	\$14,8	\$15,9
Total	\$248,3	\$265,5	\$265,5	\$260,0	\$293,8	\$306,8	\$315,3
Hors 1200 premiers	\$31,5	\$33,7	\$33,7	\$33,0	\$37,3	\$38,9	\$40,0
Total général	\$279,8	\$299,2	\$299,2	\$293,0	\$331,1	\$345,7	\$355,3

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR SECTEUR EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Industrie	Secteur en milliards de dollars US	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
Matériaux de base	Matériaux de construction	\$0,7	\$0,5	\$0,1	\$0,1	\$0,3	\$0,4	\$0,3
	Produits chimiques	\$4,0	\$5,0	\$4,7	\$5,7	\$7,1	\$7,9	\$7,5
	Métallurgie et mines	\$13,1	\$10,5	\$9,5	\$3,1	\$11,3	\$15,4	\$17,0
	Papier et emballage	\$0,4	\$0,4	\$0,4	\$0,6	\$0,4	\$0,4	\$0,5
Consommation courante	Boissons	\$5,4	\$5,9	\$5,8	\$6,2	\$5,1	\$10,6	\$4,9
	Alimentation	\$4,1	\$4,0	\$12,1	\$3,1	\$3,2	\$3,8	\$4,0
	Alimentation et médicaments au détail	\$4,3	\$4,9	\$3,9	\$4,6	\$3,6	\$3,6	\$4,9
	Produits ménagers et personnels	\$3,8	\$3,9	\$4,9	\$5,1	\$5,3	\$5,6	\$5,8
Consommation discrétionnaire	Tabac	\$5,6	\$5,9	\$6,4	\$7,1	\$8,1	\$7,5	\$7,9
	Biens durables et habillement	\$1,4	\$1,8	\$2,4	\$2,5	\$2,4	\$2,7	\$3,0
	Grande distribution	\$3,6	\$3,1	\$3,3	\$4,4	\$4,7	\$2,9	\$3,5
	Loisirs	\$2,4	\$3,4	\$2,8	\$2,7	\$4,0	\$3,7	\$3,8
Finance	Autres services aux particuliers	\$0,0	\$0,0	\$0,1	\$0,0	\$0,0	\$0,0	\$0,0
	Véhicules et pièces détachées	\$1,8	\$2,4	\$3,1	\$3,4	\$3,4	\$3,8	\$3,8
	Banques	\$54,6	\$54,8	\$54,1	\$55,5	\$53,1	\$57,6	\$58,9
	Produits financiers généraux	\$3,6	\$4,6	\$6,9	\$6,4	\$7,6	\$9,3	\$6,9
Santé et pharmaceutique	Assurance	\$4,7	\$6,7	\$9,1	\$9,4	\$10,8	\$12,0	\$12,3
	Immobilier	\$6,4	\$5,8	\$7,9	\$9,4	\$9,9	\$12,1	\$13,7
	Matériel médical et services de santé	\$2,0	\$2,7	\$3,3	\$3,6	\$4,1	\$4,3	\$4,9
	Pharmaceutique et biotechnologies	\$9,6	\$10,5	\$11,8	\$13,2	\$13,6	\$14,3	\$14,8
Industrie	Aérospatial et défense	\$2,5	\$3,0	\$3,1	\$2,9	\$4,0	\$3,3	\$5,1
	Construction, ingénierie et matériaux	\$2,8	\$2,9	\$2,4	\$2,1	\$2,3	\$2,9	\$3,1
	Matériel électrique	\$0,9	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,7	\$0,7
	Industrie générale	\$3,7	\$4,0	\$4,6	\$4,6	\$5,4	\$4,7	\$4,0
Pétrole, gaz et énergie	Services de support	\$0,9	\$1,0	\$1,2	\$1,2	\$1,5	\$1,5	\$1,4
	Transport	\$2,5	\$3,2	\$3,2	\$5,4	\$5,3	\$4,2	\$4,6
	Energie - hors pétrole	\$1,2	\$0,5	\$0,4	\$0,2	\$1,5	\$0,5	\$0,4
	Équipement et distribution de pétrole et de gaz	\$2,6	\$2,9	\$4,5	\$2,3	\$3,4	\$3,7	\$4,1
Technologie	Producteurs de pétrole et de gaz	\$39,2	\$49,4	\$29,6	\$28,3	\$31,2	\$34,7	\$40,0
	Matériel informatique et composants électroniques	\$7,3	\$9,5	\$9,8	\$9,9	\$11,0	\$11,2	\$11,9
	Semi-conducteurs et équipements	\$5,7	\$6,3	\$8,5	\$9,2	\$10,3	\$12,1	\$12,4
	Logiciels et services	\$5,7	\$6,7	\$7,3	\$6,9	\$7,4	\$8,4	\$8,4
Communications & Médias	Médias	\$2,7	\$3,0	\$3,9	\$4,3	\$4,3	\$4,0	\$4,6
	Télécommunications	\$25,5	\$23,5	\$22,1	\$23,2	\$31,5	\$22,4	\$20,1
Services aux collectivités	Services aux collectivités	\$13,3	\$12,3	\$11,4	\$12,8	\$16,1	\$14,8	\$15,9
Total	TOTAL	\$248,3	\$265,5	\$265,5	\$260,0	\$293,8	\$306,8	\$315,3
Hors 1200 premiers	Divs outside top 1200	\$31,5	\$33,7	\$33,7	\$33,0	\$37,3	\$38,9	\$40,0
Total général	Grand Total	\$279,8	\$299,2	\$299,2	\$293,0	\$331,1	\$345,7	\$355,3

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
Marchés émergents	189,4	210,0	162,5	136,3	147,2	177,2	195,3
Europe hors Royaume-Uni	109,9	127,5	115,3	119,4	119,3	139,4	134,2
Japon	135,4	140,0	140,7	169,1	183,0	209,5	232,2
Amérique du Nord	158,9	168,0	191,1	195,0	206,1	219,9	233,7
Asie-Pacifique hors Japon	177,6	189,3	184,8	185,3	214,7	221,6	232,5
Royaume-Uni	139,0	185,2	143,9	143,6	142,5	149,5	158,2
Total général	146,5	162,7	158,0	159,4	168,0	184,7	193,1

JHGDI – PAR INDUSTRIE

Industrie	13T3	14T3	15T3	16T3	17T3	18T3	19T3
Matériaux de base	190,0	179,4	166,4	118,8	163,8	221,4	266,1
Consommation courante	161,8	167,5	184,3	171,6	180,9	189,5	182,4
Consommation discrétionnaire	237,4	279,7	294,2	325,4	314,5	346,1	361,8
Finance	180,3	197,4	205,6	214,6	224,8	255,2	266,4
Santé et pharmaceutique	147,3	158,1	162,2	180,2	184,7	198,4	207,6
Industrie	134,5	151,5	157,9	155,4	161,9	173,9	175,1
Pétrole, gaz et énergie	125,2	146,0	108,4	102,1	104,8	122,3	136,0
Technologie	214,0	253,4	288,9	311,4	329,6	373,7	398,9
Communications & Médias	98,6	127,2	99,8	100,4	106,1	100,7	98,3
Services aux collectivités	88,0	86,2	78,5	87,1	95,9	90,7	94,0
Total	146,5	162,7	158,0	159,4	168,0	184,7	193,1

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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)

TAUX DE CROISSANCE ANNUEL 3E TRIMESTRE – AJUSTEMENTS DU TAUX SOUS-JACENT AU TAUX GLOBAL

Région	Pays	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice	Date de paiement	Croissance des dividendes totaux
Marchés émergents	Brésil	-31,7%	-5,6%	0,3%	-18,0%	0,0%	-55,0%
	Chine	3,7%	-2,0%	0,3%	-0,3%	0,0%	1,7%
	République tchèque	-27,3%	0,0%	-4,1%	0,0%	0,0%	-31,5%
	Inde	-9,8%	4,3%	-1,0%	2,1%	2,3%	-2,1%
	Indonésie	-1,1%	0,0%	3,3%	0,0%	0,0%	2,2%
	Malaisie	-5,7%	0,0%	-0,6%	-9,7%	0,0%	-15,9%
	Mexique	-15,3%	13,1%	-2,2%	0,0%	0,0%	-4,5%
	Philippines	13,6%	0,0%	2,6%	0,0%	0,0%	16,2%
	Pologne	57,9%	0,0%	-6,1%	145,9%	0,0%	197,7%
	Russie	42,8%	0,0%	-0,8%	2,6%	0,0%	44,6%
	Afrique du sud	21,7%	0,0%	-0,5%	0,0%	-21,4%	-0,2%
	Thaïlande	0,7%	0,0%	6,9%	11,2%	0,0%	18,8%
Europe hors Royaume-Uni	Danemark	-3,9%	11,7%	-2,7%	-14,5%	0,0%	-9,4%
	Finlande	7,2%	0,0%	-7,2%	-100,0%	198,8%	98,8%
	France	14,8%	0,0%	-4,2%	-9,2%	0,0%	1,4%
	Allemagne	9,3%	0,0%	-3,9%	0,0%	0,0%	5,4%
	Irlande	-2,1%	0,0%	-6,9%	0,0%	0,0%	-8,9%
	Italie	4,2%	0,0%	-6,1%	0,0%	0,0%	-1,9%
	Pays-Bas	6,9%	0,0%	-4,8%	-4,1%	9,8%	7,7%
	Norvège	11,9%	0,0%	0,0%	19,5%	0,0%	31,5%
	Portugal	13,4%	0,0%	-5,4%	0,0%	0,0%	8,0%
	Espagne	7,7%	0,0%	-3,6%	0,0%	-21,4%	-17,3%
	Suisse	5,4%	0,5%	-2,1%	0,0%	0,0%	3,8%
Japon	Japon	10,0%	0,1%	5,0%	0,0%	0,0%	15,1%
Amérique du nord	Canada	9,4%	0,0%	-1,4%	-1,4%	0,0%	6,6%
	Etats-Unis	8,0%	-3,1%	0,0%	-0,8%	0,0%	4,1%
Asie Pacifique hors Japon	Australie	-5,9%	6,7%	-4,5%	-1,8%	0,0%	-5,5%
	Hong Kong	8,1%	0,4%	0,1%	-0,6%	0,0%	8,0%
	Singapour	1,2%	0,0%	-0,9%	-4,0%	-17,3%	-21,0%
	Corée du Sud	0,4%	0,0%	-7,4%	0,0%	3,0%	-4,0%
	Taiwan	-3,6%	0,0%	-1,8%	0,0%	0,0%	-5,3%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	0,6%	8,9%	-5,3%	-1,3%	0,0%	2,9%

Sauf mention contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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 privilégiant 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 proviennent de Janus Henderson Investors et s'entendent au 30 septembre 2019. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme un conseil.

Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, l'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.

Important Information

Past performance is no guarantee of future results. International investing involves certain risk and increased volatility not associated with investing in a domestic market. These risks include currency fluctuations, economic or financial instability, lack of timely or reliable financial information or unfavourable political or legal developments. The value of an investment and the income from it can fall as well as rise and you may not get back the amount initially invested. Nothing in this document is intended to or should be construed as advice. This document is not a recommendation to sell or purchase any investment. It does not form part of any contract for the sale or purchase of any investment. We may record telephone calls for our mutual protection, to improve customer service and for regulatory record keeping purposes.

Issued by Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors is the name under which investment products and services are provided by Janus Capital International Limited (reg. no. 3594615), Henderson Global Investors Limited (reg. no. 906355), Henderson Investment Funds Limited (reg. no. 2678531), AlphaGen Capital Limited (reg. no. 962757), Henderson Equity Partners Limited (reg. no. 2606646), (each registered in England and Wales at 201 Bishopsgate, London EC2M 3AE and regulated by the Financial Conduct Authority) and Henderson Management S.A. (reg. no. B22848 at 2 Rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg and regulated by the Commission de Surveillance du Secteur Financier). Janus Henderson, Janus, Henderson, Perkins, Intech, Alphagen, VelocityShares, Knowledge. Shared and Knowledge Labs] are trademarks of Janus Henderson Group plc or one of its subsidiaries. © Janus Henderson Group plc. H043298/1019 – FR