

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX

Édition 39

AOÛT 2023



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.

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 322 milliards de dollars US d'actifs sous gestion, employons plus de 2 000 collaborateurs et disposons de bureaux dans 24 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 (SUITE)

LES DIVIDENDES MONDIAUX ATTEIGNENT LE CHIFFRE RECORD DE **568,1 MDS USD** SUR LE DEUXIÈME TRIMESTRE, SOIT UNE HAUSSE GLOBALE DE **4,9 %**.

Synthèse

- Les dividendes mondiaux atteignent le chiffre record de 568,1 Mds USD sur le deuxième trimestre, soit une hausse globale de 4,9 % ;
- La hausse sous-jacente, après déduction de dividendes exceptionnels (non-récurrents) moins élevés et prise en compte d'autres facteurs mineurs, est de 6,3 % ;
- Les dividendes exceptionnels reviennent à leur moyenne de long terme après une année 2022 hors norme ;
- À l'échelle mondiale, 88 % des entreprises ont augmenté ou maintenu leurs dividendes sur le T2.

Régions et pays

- L'Europe (hors Royaume-Uni) a versé les deux tiers de ses dividendes au T2 ; la hausse sous-jacente, de 10,0 %, est supérieure à la moyenne mondiale et les distributions atteignent le montant record de 184,5 Mds USD ;
- Un quart de la croissance des dividendes européens provient des banques ;
- Toutes les autres régions du monde connaissent une hausse inférieure à celle de l'Europe, les marchés émergents voyant leurs dividendes diminuer en raison des réductions opérées par les producteurs de pétrole en Amérique latine ;
- Les entreprises japonaises enregistrent une augmentation sous-jacente de 8,4 %, tirée par Toyota Motor ;
- La hausse américaine a ralenti pour le sixième trimestre consécutif à 4,6 %, tandis qu'au Royaume-Uni, les dividendes bancaires élevés compensent la baisse des dividendes des sociétés minières ;
- La Suisse, la France, l'Allemagne et Singapour enregistrent des distributions records.



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉSUMÉ ANALYTIQUE

PAR RÉGION (SUITE)

Secteurs et industries

- Les banques ont contribué pour moitié à la croissance des dividendes mondiaux au T2, avec une hausse de 19,7 % par rapport au T2 2022, pour atteindre un montant record de 85,3 Mds USD ;
- Les constructeurs automobiles ont également connu une forte hausse (+20,1 % par rapport au T2 2022), qui représente un septième de la croissance totale du T2 ;
- Les dividendes miniers se sont réduits d'un tiers et les dividendes pétroliers ont diminué en raison de baisses au Brésil et en Colombie.

Prévisions

- Nous maintenons nos prévisions inchangées sur fond d'incertitude grandissante concernant l'économie mondiale ;
- Nous prévoyons une croissance solide des dividendes cette année, avec une hausse globale de 5,2 % à 1 640 Mds USD, pour une hausse sous-jacente de 5,0 %.

LES BANQUES ONT CONTRIBUÉ À LA MOITIÉ DE LA CROISSANCE MONDIALE DES DIVIDENDES AU T2 ET SONT UN MOTEUR ESSENTIEL POUR L'ANNÉE ENTIÈRE.



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

SYNTHÈSE

Les dividendes mondiaux ont connu un deuxième trimestre solide, dépassant, de peu, nos prévisions déjà optimistes. Au global, les distributions atteignent un nouveau record de 568,1 Mds USD, en hausse de 4,9 % par rapport à l'année précédente. La hausse sous-jacente de 6,3 % (après déduction de dividendes exceptionnels en baisse) marque une accélération par rapport au premier trimestre, reflétant la concentration des versements européens sur le deuxième trimestre.

Les dividendes européens augmentent d'un dixième par rapport à l'année précédente (+9,7 % au global, +10,0 % en sous-jacent), témoignant de la forte rentabilité de l'exercice 2022, la plupart des entreprises européennes ayant effectué, comme à leur habitude, un paiement annuel unique au T2. Les dividendes bancaires, beaucoup plus élevés, ont été le principal moteur de la croissance européenne, suivis par ceux des constructeurs automobiles.

LES DIVIDENDES MONDIAUX ONT CONNU UN DEUXIÈME TRIMESTRE SOLIDE, DÉPASSANT DE PEU NOS ATTENTES OPTIMISTES – LA CROISSANCE SOUS-JACENTE A ÉTÉ DE 6,3 %.

En effet, les banques sont à l'origine de la moitié de la croissance mondiale au T2, la hausse des taux d'intérêt ayant stimulé les marges ; les perturbations liées à la pandémie ont aussi finalement été éliminées des chiffres. Ce schéma se reproduit partout dans le monde, à quelques exceptions près. Au Royaume-Uni par exemple, les distributions totales résistent à la baisse des dividendes miniers, HSBC renouant avec le versement de dividendes trimestriels (à un niveau bien plus élevé qu'estimé possible il y a encore quelques mois), tandis qu'à Singapour, les banques portent le total versé à des niveaux record.

Le deuxième trimestre est également une saison importante au Japon : les versements y ont augmenté de 8,4 % sur une base sous-jacente, un rythme nettement supérieur à la moyenne mondiale. La moitié des entreprises japonaises incluses dans notre indice ont enregistré une hausse à deux chiffres. Le taux de croissance aux États-Unis a poursuivi sa décélération régulière, tandis qu'en région Asie-Pacifique (hors Japon), Hong Kong et la Corée du Sud ont affiché une relative faiblesse. Les marchés émergents ont vu quant à eux leurs dividendes diminuer.

DIVIDENDES ANNUELS PAR RÉGION (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)

Région	2019	%*	2020	%*	2021	%*	2022	%*	T2 2022	%*	T2 2023	%*
Marchés émergents	\$106,6	2,4 %	\$103,7	-2,7 %	\$135,2	30,4 %	\$150,1	11,1 %	\$44,4	40,8 %	\$45,2	1,9 %
Europe hors Royaume-Uni	\$248,4	-2,1 %	\$168,8	-32,1 %	\$230,4	36,5 %	\$255,6	10,9 %	\$168,3	14,3 %	\$184,5	9,7 %
Japon	\$84,8	7,7 %	\$80,5	-5,1 %	\$81,8	1,6 %	\$73,3	-10,0 %	\$34,7	-7,6 %	\$36,7	6,0 %
Amérique du Nord	\$535,5	5,1 %	\$551,0	2,9 %	\$572,6	3,9 %	\$631,7	10,3 %	\$158,6	12,9 %	\$165,3	4,2 %
Asie-Pacifique hors Japon	\$158,5	2,5 %	\$128,3	-19,0 %	\$172,5	34,4 %	\$184,7	7,2 %	\$39,8	-9,2 %	\$41,6	4,5 %
Royaume-Uni	\$103,9	3,6 %	\$63,1	-39,3 %	\$87,5	38,6 %	\$89,2	2,0 %	\$34,9	30,2 %	\$30,7	-12,1 %
Total	\$1 237,6	3,1 %	\$1 095,3	-11,5 %	\$1 279,9	16,9 %	\$1 384,7	8,2 %	\$480,6	12,5 %	\$504,2	4,9 %
Dividendes hors 1 200 premiers	\$157,0	3,1 %	\$139,0	-11,5 %	\$162,4	16,9 %	\$175,7	8,2 %	\$61,0	12,5 %	\$64,0	4,9 %
TOTAL GLOBAL	\$1 394,6	3,1 %	\$1 234,3	-11,5 %	\$1 442,3	16,9 %	\$1 560,3	8,2 %	\$541,6	12,5 %	\$568,1	4,9 %

* Évolution en % – global

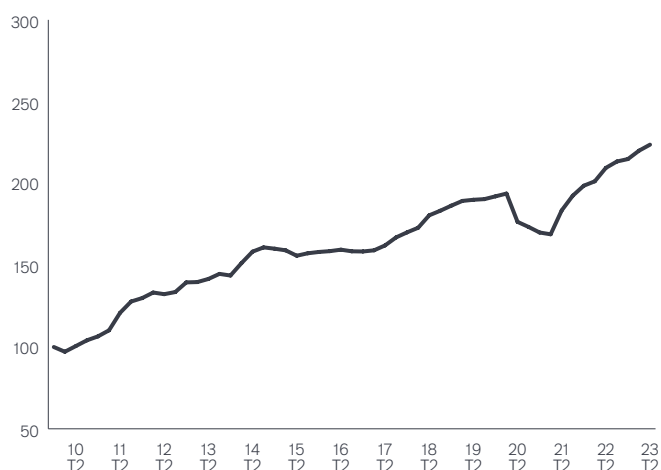
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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.

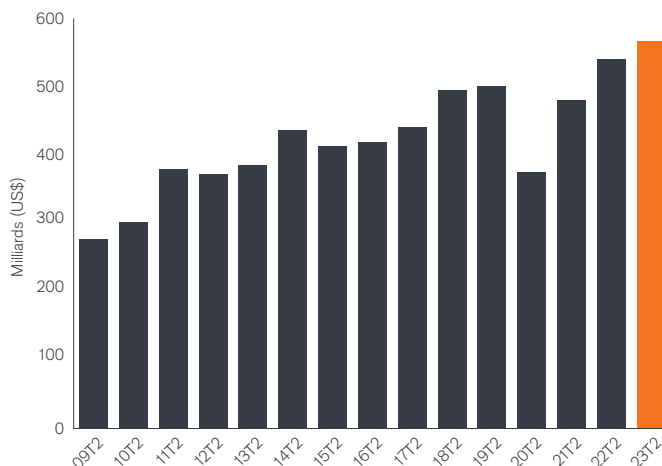
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

SYNTHÈSE (SUITE)

JHGDI (INDICE)



DIVIDENDES ANNUELS MONDIAUX (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)



Sur le plan sectoriel, outre la forte contribution des banques, les constructeurs automobiles ont représenté un septième de l'augmentation annuelle des distributions au T2. La moitié de ce chiffre provient des constructeurs allemands, même si le secteur affiche une bonne santé dans le monde entier. Les sociétés minières enregistrent la contribution négative la plus importante, en raison de la baisse des prix des matières premières, tandis que les dividendes pétroliers chutent à la suite des réductions opérées par les producteurs d'Amérique latine.

À l'échelle mondiale, 88 % des entreprises ont augmenté ou maintenu leurs dividendes sur le T2.

Le deuxième trimestre a certes été faste pour les distributions, mais les entreprises du monde entier suggèrent de se montrer prudentes quant aux perspectives de croissance, des dividendes. Nous avons revu à la hausse nos prévisions mondiales pour 2023 dans notre dernier rapport, des prévisions que nous maintenons aujourd'hui avec prudence. Nous anticipons ainsi une croissance globale des dividendes de 5,2 %, pour atteindre le chiffre record de 1 640 Mds USD, pour une hausse sous-jacente de 5,0 %.

NOUS PRÉVOYONS QUE LES VERSEMENTS AUGMENTERONT DE 5,2 % SUR UNE BASE GLOBALE POUR ATTEINDRE LE CHIFFRE RECORD DE 1 640 MILLIARDS DE DOLLARS, CE QUI ÉQUIVAUT À UNE CROISSANCE SOUS-JACENTE DE 5,0 %.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

CROISSANCE GLOBALE ET CROISSANCE SOUS-JACENTE DES DIVIDENDES

Les dividendes exceptionnels, non récurrents, ont diminué de moitié au deuxième trimestre, ce qui réduit le taux de croissance global de 2,4 points de pourcentage. Les dividendes exceptionnels ont atteint des niveaux record en 2021 et 2022, ce qui s'explique en grande partie par la pandémie, qui a perturbé les calendriers des distributions. Les 12,0 Mds USD versés sont ainsi beaucoup plus conformes à la moyenne du T2 pré-pandémie.

Le dollar américain s'est récemment considérablement affaibli par rapport à certaines devises, reflétant le sentiment que les États-Unis sont plus avancés dans le cycle d'augmentation des taux d'intérêt que d'autres régions du

monde, lesquelles connaissent dernièrement des hausses de taux plus importantes. La force du dollar avait ainsi pesé, ces derniers trimestres, sur la valeur des dividendes mondiaux (exprimés en dollars), mais cet effet se dissipe au T2, le dollar revenant à des niveaux proches de ceux de l'an dernier. L'effet de change est donc négligeable au deuxième trimestre. Au regard des tendances actuelles, l'évolution des taux de change devrait stimuler les dividendes, exprimés en dollars, sur la seconde partie de l'année.

L'impact technique des modifications de l'indice et des effets de calendrier (effets qui tendent à s'équilibrer sur l'année) renforce la hausse globale de 0,9 point au deuxième trimestre.

TAUX DE CROISSANCE ANNUEL T2 2023 – AJUSTEMENTS DE LA CROISSANCE SOUS-JACENTE À LA CROISSANCE GLOBALE – PAR RÉGION

Région	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice et effets de calendrier	Croissance globale
Marchés émergents	-0,8 %	-7,3 %	-0,8 %	10,9 %	1,9 %
Europe hors Royaume-Uni	10,0 %	-1,3 %	2,5 %	-1,6 %	9,7 %
Japon	8,4 %	1,2 %	-6,7 %	3,0 %	6,0 %
Amérique du Nord	4,8 %	-1,2 %	-0,4 %	1,0 %	4,2 %
Asie-Pacifique hors Japon	5,1 %	1,2 %	-1,7 %	0,0 %	4,5 %
Royaume-Uni	2,9 %	-14,2 %	-0,1 %	-0,7 %	-12,1 %
Total	6,3 %	-2,4 %	0,0 %	0,9 %	4,9 %

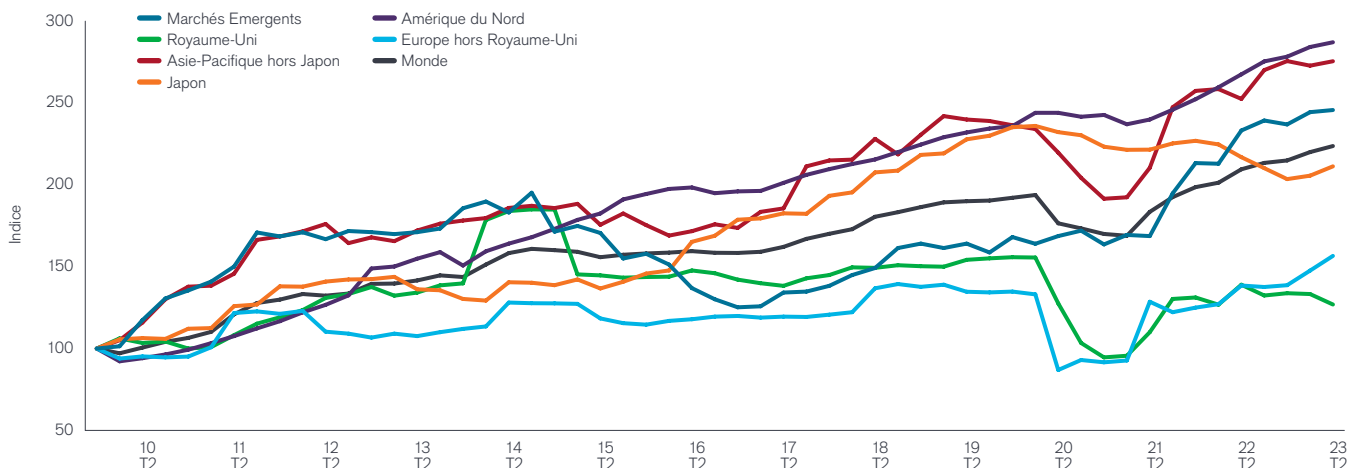
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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.

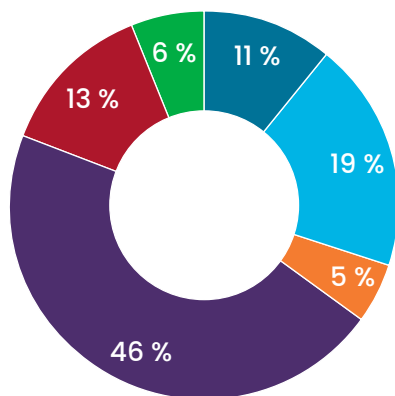
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS

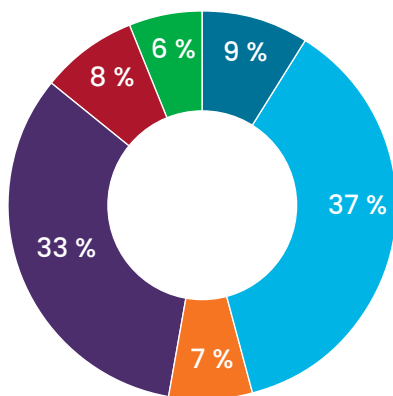
JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX PAR RÉGION



DIVIDENDES 2022 PAR RÉGION



DIVIDENDES T2 2023 PAR RÉGION



LE DEUXIÈME TRIMESTRE MARQUE LE POINT CULMINANT SAISONNIER DES DIVIDENDES EUROPÉENS, CAR LA PLUPART DES ENTREPRISES DE LA RÉGION EFFECTUENT UN SEUL PAIEMENT ANNUEL.

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 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Amérique du Nord

La hausse des dividendes aux États-Unis a poursuivi sa décélération au deuxième trimestre. Les 148,0 Mds USD versés ont représenté une hausse globale modérée, de 2,6 %, par rapport à l'année précédente, pour un taux de croissance sous-jacent de 4,6 % après prise en compte de dividendes exceptionnels moins élevés. Il s'agit du sixième trimestre consécutif de ralentissement de la hausse aux États-Unis, mais qui intervient après une période de résistance exceptionnelle pendant la pandémie, alors que d'autres régions du monde ont connu de fortes réductions. En outre, il s'agit toujours d'une augmentation notable, puisque 98 % des entreprises américaines de notre indice ont augmenté ou maintenu leurs versements, ce qui est nettement supérieur à la moyenne mondiale.

Les acteurs de la santé sont les principaux moteurs de la croissance au T2, sous l'impulsion de UnitedHealth Group et d'Eli Lilly, qui affichent tous deux de solides résultats et ont revu à la hausse leurs prévisions pour l'exercice. Les sociétés immobilières américaines les talonnent, avec en tête Prologis, le spécialiste de l'immobilier logistique.

Les deux plus importantes réductions de dividendes ont été effectuées par Intel et Blackstone. Les ventes du fabricant de puces électroniques ont chuté et l'entreprise est actuellement déficitaire. La décision d'économiser près d'1 Md USD par trimestre sur son dividende s'inscrit dans la démarche de la direction d'Intel visant à préserver les liquidités nécessaires aux investissements. Blackstone subit pour sa part une chute spectaculaire de ses bénéfices en raison de la baisse des valorisations des actifs privés.

Les dividendes canadiens continuent de progresser plus rapidement que leurs homologues US, augmentant de 8,7 % sur une base sous-jacente, sous l'impulsion des banques et du secteur de l'énergie. 92 % des entreprises canadiennes de l'indice ont augmenté ou maintenu leurs dividendes.

Europe hors Royaume-Uni

Le deuxième trimestre est la saison des dividendes en Europe, la plupart des entreprises de ce continent effectuant un versement annuel unique. Les bénéficiaires de 2022 ayant atteint des niveaux record, la croissance des dividendes a été importante. Les distributions ont augmenté de 10,0 % sur une base sous-jacente, soit après retraitement des dividendes exceptionnels, moins élevés, et du renforcement des devises européennes. Le montant total versé atteint le chiffre record de 184,5 Mds USD. Les banques européennes sont le principal moteur de la hausse, représentant près d'un quart de l'augmentation annuelle sous-jacente, suivies par les constructeurs automobiles, qui contribuent à hauteur d'un huitième. 86 % des entreprises européennes ont augmenté ou maintenu leurs dividendes sur le T2.

France

La Bourse de Paris est le plus grand marché boursier européen. Les entreprises qui y sont cotées versent chaque année autour d'un quart du total des dividendes de la zone. Les distributions ont augmenté de 10,3 % sur une base sous-jacente, portant les dividendes français au niveau record de 53,9 Mds USD (49,5 Mds €) sur le deuxième trimestre. Engie, le groupe de services aux collectivités, est le principal contributeur, augmentant son dividende de deux tiers grâce à l'explosion de ses bénéfices, sur fond de hausse des prix de l'énergie. Plus globalement, les secteurs de la consommation, de la santé et des services financiers se montrent fortement contributifs. À l'exception d'EDF, qui a annulé le versement du solde de son dividende avant sa récente nationalisation, aucune entreprise française de notre indice n'a réduit ses distributions.

L'EUROPE HORS ROYAUME-UNI VERSE LES DEUX TIERS DE SES DIVIDENDES AU DEUXIÈME TRIMESTRE ; LA CROISSANCE SOUS-JACENTE DE 10,0 % EST SUPÉRIEURE À LA MOYENNE MONDIALE ET LES VERSEMENTS ATTEIGNENT LE MONTANT RECORD DE 184,5 MILLIARDS DE DOLLARS.

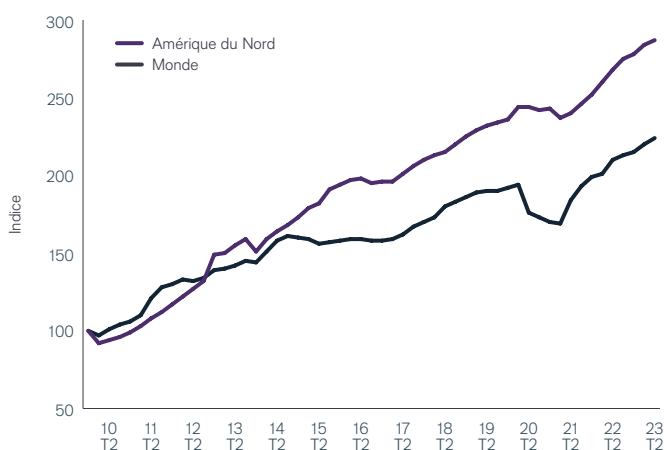
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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.

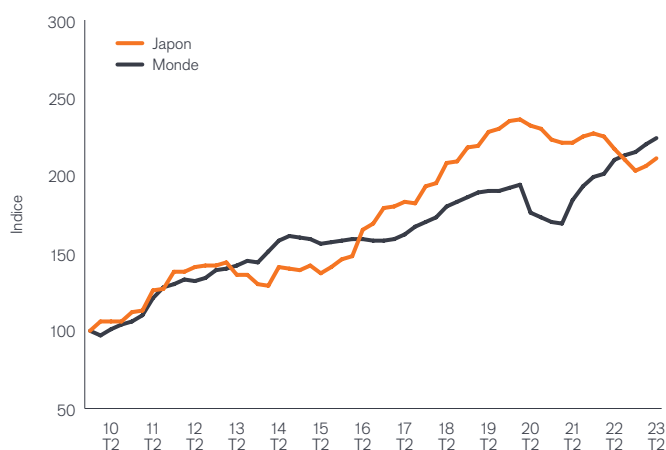
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

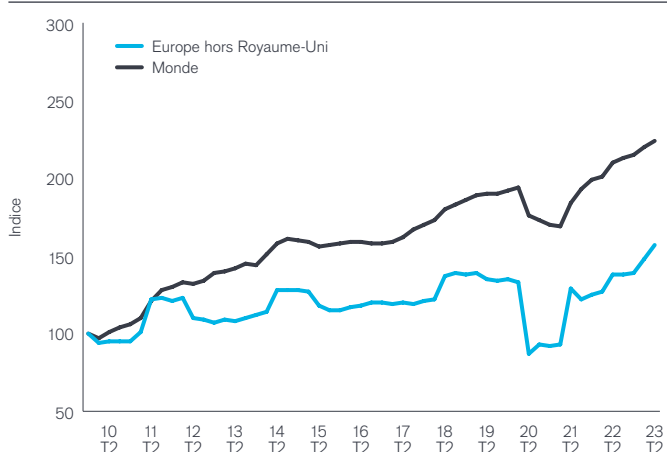
JHGDI – AMÉRIQUE DU NORD



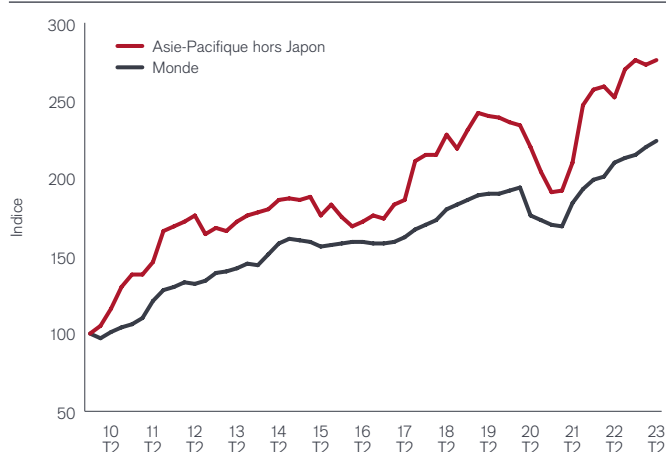
JHGDI – JAPON



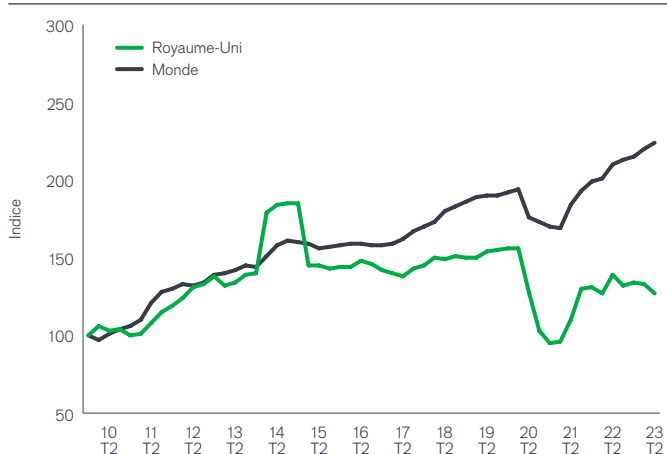
JHGDI – EUROPE HORS ROYAUME-UNI



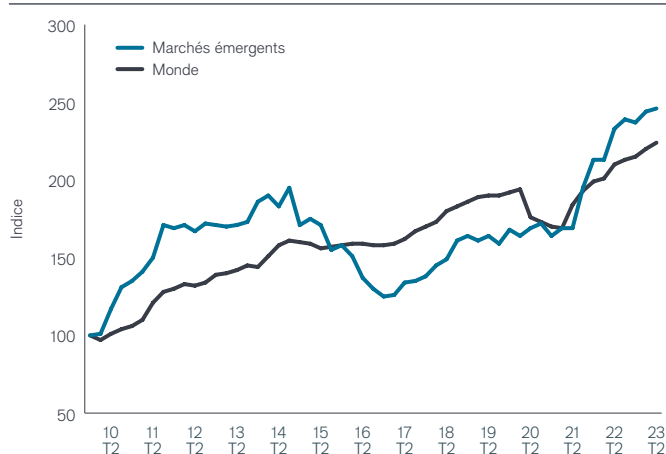
JHGDI – ASIE-PACIFIQUE HORS JAPON



JHGDI – ROYAUME-UNI



JHGDI – MARCHÉS ÉMERGENTS



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Allemagne

Les dividendes allemands ont augmenté de 9,2 % sur une base sous-jacente, pour atteindre le montant record de 44,7 Mds USD (40,8 Mds €). BMW dépasse Allianz et devient le deuxième plus gros payeur d'Allemagne, après son rival Mercedes-Benz, versant plus du double de son dividende pré-pandémique grâce à la forte croissance de ses bénéfices. À l'instar de nombreux constructeurs automobiles, BMW a été en mesure d'augmenter ses prix et a amélioré le mix de ses ventes en privilégiant les véhicules les plus onéreux. Un peu moins de 9 entreprises allemandes sur 10 de notre indice ont augmenté ou maintenu leurs dividendes, mais quelques réductions notables sont à signaler. Par exemple Vonovia, société immobilière qui se finance par l'endettement, a divisé son dividende par deux pour protéger son capital, tandis qu'Adidas a réduit le sien de près de 80 % en raison de la chute de ses bénéfices après la fin de sa collaboration avec Kanye West.

Suisse

Les versements suisses augmentent de 4,7 % sur une base sous-jacente. Les bénéfices records de l'entreprise de transport Kuhne & Nagel suivent la tendance des autres sociétés de transport maritime et permettent une augmentation de 40 % du dividende, faisant de ce groupe le plus important contributeur à la hausse helvétique. Les dividendes suisses atteignent le montant record de 27,3 Mds USD (24,7 Mds CHF).

Pays-Bas

Les dividendes totaux de 6,9 Mds USD (6,4 Mds €) ont baissé aux Pays-Bas en raison de la diminution des dividendes exceptionnels et du passage d'ASML à un rythme de distribution trimestriel, mais la tendance sous-jacente reste positive, en hausse de 4,3 % par rapport à l'exercice précédent. La hausse est inférieure à la moyenne européenne en raison d'une réduction du dividende d'ING Groep, qui voit ses bénéfices diminuer en raison de l'augmentation des provisions pour créances douteuses.

Belgique

En Belgique, c'est le brasseur AB Inbev qui contribue le plus à la hausse, augmentant de moitié son dividende annuel. L'entreprise parvient à réduire son important endettement et est donc en mesure de restituer progressivement davantage de liquidités aux actionnaires. Son dividende reste cependant très en deçà de son plus haut de 2018. Les dividendes totaux en Belgique ont diminué par rapport à l'an dernier en raison de la baisse des distributions exceptionnelles, mais la hausse sous-jacente est de 19,7 %, principalement grâce à AB Inbev.

Italie

L'Italie affiche une croissance sous-jacente de 18,8 %, largement supérieure à la moyenne mondiale et régionale. Unicredit contribue le plus à cette hausse, doublant presque son dividende après avoir enregistré ses meilleurs résultats depuis dix ans. Toutes les entreprises italiennes de notre indice ont augmenté ou maintenu leur dividende. Le montant total versé s'élève à 9,2 Mds USD (8,5 Mds €).

Espagne

L'opérateur aéroportuaire Aena renoue avec les dividendes pour la première fois depuis la pandémie, les bénéfices ayant rebondi en 2022. Le groupe représente plus d'un tiers de l'augmentation sous-jacente des distributions espagnoles, elles-mêmes en hausse de 29,4 %. Les banques espagnoles et la chaîne de prêt-à-porter Inditex enregistrent également de très fortes augmentations.

Suède

La thématique bancaire est également à l'œuvre en Suède. Les banques sont le principal moteur de la croissance sous-jacente de 12,6 %, représentant les deux tiers de l'augmentation annuelle. La seule entreprise suédoise de notre indice à réduire son dividende est Telia (télécommunications), qui lance des initiatives de réduction des coûts et de restructuration.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Les références faites à des titres particuliers ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme profitables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Norvège

Notre indice compte relativement peu de sociétés norvégiennes, de sorte que la croissance sous-jacente de 24,5 % reflète principalement la forte augmentation du dividende annuel du groupe bancaire DNB, sur fond de bénéfices élevés, ainsi que l'augmentation de 50 % du versement trimestriel du producteur de pétrole Equinor. Equinor verse actuellement d'importants dividendes exceptionnels chaque trimestre, et en a annoncé d'autres qui seront distribués sur le restant de l'année.

Danemark

Au cours d'un trimestre traditionnellement calme en matière de distributions au Danemark, la baisse sous-jacente de 27,9 % reflète la décision de Vestas Wind Systems d'annuler son dividende au profit de rachats d'actions.

Asie-Pacifique hors Japon

La hausse des dividendes diffère fortement entre les pays de la région sur le deuxième trimestre : un certain dynamisme à Singapour et en Australie, mais de la faiblesse ailleurs. La croissance sous-jacente de la région est de 5,1 % ; seules sept entreprises sur dix ont augmenté ou maintenu leurs dividendes. Cependant, assez peu d'entreprises effectuent des versements au deuxième trimestre à Hong Kong, à Taïwan et en Australie, de sorte qu'un faible nombre de variations importantes impactent les chiffres de manière disproportionnée.

Hong Kong

Un quart des entreprises de notre indice ont réduit leurs dividendes au deuxième trimestre. L'impact le plus important provient de China Mobile, le plus gros payeur de Hong Kong, dont le solde du dividende au titre de ses bénéfices 2022 est inférieur à celui de l'exercice précédent, bien que le dividende total pour l'année soit plus élevé si l'on tient compte de l'acompte de septembre 2022, témoignant d'une modeste augmentation des bénéfices. La plus

forte augmentation est à mettre au crédit de COSCO Shipping, dont les bénéfices ont été élevés en 2022, à l'instar des autres acteurs du transport de marchandises du monde entier. Les dividendes de Hong Kong restent stables par rapport à l'exercice précédent (+0,6 %) sur une base sous-jacente.

Corée du Sud

Les dividendes ont baissé de 5,7 % sur une base sous-jacente au T2, près de la moitié des entreprises de notre indice les ayant réduits par rapport à l'exercice précédent. Les fortes augmentations des constructeurs automobiles Hyundai et Kia ne suffisent pas à compenser les réductions opérées par des entreprises aussi variées que le sidérurgiste Posco ou le groupe pharmaceutique Celltrion.

Australie

L'augmentation sous-jacente de 23,0 % des dividendes australiens est faussée par un ou deux gros payeurs au cours d'un trimestre comptant traditionnellement peu de distributions dans ce pays. La très forte hausse de Woodside Energy a été partiellement compensée par l'importante réduction de la société minière Rio Tinto.

Singapour

Le rebond des dividendes bancaires à Singapour est responsable d'une augmentation sous-jacente de 23,6 % des distributions, qui atteignent le montant record de 5,8 Mds USD.

Taïwan

Taiwan Semiconductor, seul payeur taïwanais de notre indice au deuxième trimestre, garde son dividende inchangé par rapport à l'année précédente.

L'ASIE-PACIFIQUE HORS JAPON A CONNU UNE FORTE DIVERGENCE AU COURS DU DEUXIÈME TRIMESTRE, AVEC UN RENFORCEMENT À SINGAPOUR ET EN AUSTRALIE, MAIS UNE FAIBLESSE SUR LE RESTE DU TERRITOIRE.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Les références faites à des titres particuliers ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme profitables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Royaume-Uni

La thématique bancaire est également très présente au Royaume-Uni, HSBC ayant rétabli son dividende trimestriel pour la première fois depuis le début de la pandémie, à un niveau supérieur (10c) aux prévisions de nombreux observateurs. Sur fond de bénéfices en forte hausse, HSBC a déclaré aux investisseurs avoir encore beaucoup de marge pour augmenter significativement les dividendes et les rachats d'actions à l'avenir. Les autres banques du pays ont également procédé à des augmentations importantes. La croissance sous-jacente des dividendes britanniques n'est toutefois que de 2,9 %, les fortes réductions des dividendes miniers, que nous anticipions depuis le T2 2022, ayant eu un impact significatif. Huit entreprises sur dix ont augmenté ou maintenu leurs distributions.

Japon

Le deuxième trimestre marque un pic saisonnier pour les dividendes japonais, avec des versements en hausse de 8,4 % sur une base sous-jacente. Le plus grand payeur du Japon, Toyota Motor, représente un tiers de l'augmentation sous-jacente. Le constructeur automobile renforce son dividende d'un quart, malgré des bénéfices en baisse. Plus de la moitié des entreprises japonaises de notre indice enregistrent une croissance à deux chiffres au T2 par rapport à la même période de 2022. Au total, neuf entreprises japonaises sur dix ont augmenté ou gardé inchangé leurs dividendes par rapport à l'exercice précédent.

Marchés émergents

À l'instar des autres régions du monde, la hausse des taux d'intérêt entraîne une augmentation des bénéfices des banques des marchés émergents, ce qui se traduit par des dividendes plus élevés. Au total, ces banques ont augmenté leurs distributions de moitié par rapport à l'exercice précédent, mais cet impact positif est contrebalancé par des dividendes

LES MARCHÉS ÉMERGENTS ONT VU LEURS DIVIDENDES BAISSER DE 0,8 % SUR UNE BASE SOUS-JACENTE PAR RAPPORT À L'ANNÉE PRÉCÉDENTE AU DEUXIÈME TRIMESTRE.

pétroliers beaucoup plus faibles, principalement au Brésil et en Colombie. La banque saoudienne Al Rahji est le plus fort contributeur à la hausse des distributions des marchés émergents, après avoir annulé son dividende en 2021 pour préserver son capital, tandis que Petrobras a réduit son dividende en raison de la baisse des prix de l'énergie. Petrobras, premier payeur mondial en 2022, enregistre par ailleurs la plus forte réduction de dividendes au monde au T2.

Au cours d'un trimestre calme en Chine, la majorité des entreprises ont réduit leurs versements, ce qui a plus que compensé la forte hausse de Tencent. Les dividendes chinois ont ainsi baissé de 12,4 % sur une base sous-jacente, reflétant l'impact des longs confinements Covid de 2022. En Inde et en Indonésie, les banques sont les premiers contributeurs à la croissance. Les dividendes indonésiens augmentent davantage, exprimés en dollars, que ceux de tout autre marché émergent.

L'Amérique latine en bref

Brésil – Au cours d'un trimestre calme pour les dividendes brésiliens, la chute sous-jacente de 53 % reflète principalement la réduction du dividende de Petrobras. Seul payeur en **Colombie** au deuxième trimestre, Ecopetrol a réduit ses dividendes (ordinaires comme exceptionnels), ce qui explique la baisse des paiements sous-jacents et globaux, respectivement de 36 % et de 63 %. Au **Chili**, Empresas Copec, notre seul payeur au T2, a augmenté son dividende, malgré une forte baisse de ses bénéfices. Au **Mexique**, la croissance sous-jacente de 4,0 % reflète une augmentation d'un tiers du dividende de Banorte et une légère augmentation du producteur de boissons Femsa, compensant la réduction de Grupo Mexico.

Au global, les marchés émergents voient leurs dividendes baisser de 0,8 % au deuxième trimestre, sur une base sous-jacente, par rapport au T2 2022.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Les références faites à des titres particuliers ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme profitables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

INDUSTRIES ET SECTEURS

Les banques représentent la moitié de l'augmentation des dividendes mondiaux au deuxième trimestre, affichant une hausse de 19,7 % sur une base sous-jacente et atteignant le montant record de 85,3 Mds USD. Les banques européennes comptent pour un quart de l'augmentation mondiale sous-jacente des dividendes bancaires de 13,6 Mds USD. La banque britannique HSBC, qui a rétabli son versement trimestriel pour la première fois depuis la période pré-pandémie, réalise de loin la plus forte augmentation et devrait être le plus fort contributeur à la hausse mondiale des dividendes sur l'ensemble de l'année 2023. Elle pourrait même redevenir l'un des 15 premiers payeurs mondiaux pour la première fois depuis 2019. La hausse des taux d'intérêt entraîne une nette amélioration de la rentabilité du secteur bancaire, qui a également achevé la normalisation de ses échéanciers de paiement post-pandémie.

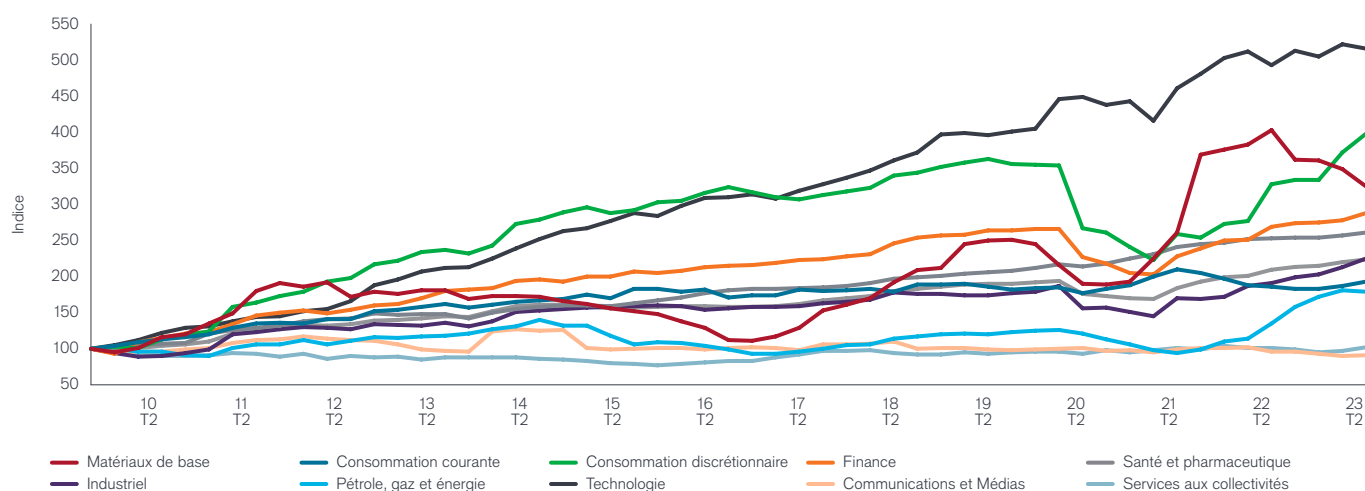
Les constructeurs automobiles représentent un septième de la hausse mondiale, de 20,1 % sur une base sous-jacente. Les fabricants allemands sont les plus importants contributeurs, mais les constructeurs du monde entier ont augmenté leurs distributions.

Les sociétés minières enregistrent de loin la baisse la plus importante, réduisant de 6,8 Mds USD les dividendes globaux (une mesure plus pertinente pour ce secteur cyclique), soit une chute de 30,6 %. Les dividendes pétroliers baissent également, sur fond de réductions importantes en Amérique latine.

TAUX DE CROISSANCE ANNUEL T2 2023 – CROISSANCE SOUS-JACENTE ET GLOBALE – PAR INDUSTRIE

Industrie	Croissance sous-jacente	Croissance globale
Matériaux de base	-13,1 %	-19,9 %
Consommation courante	6,2 %	8,8 %
Consommation discrétionnaire	12,5 %	16,4 %
Finance	12,6 %	8,7 %
Santé et pharmaceutique	5,5 %	5,0 %
Industrie	13,7 %	17,4 %
Pétrole, Gaz et énergie	-1,9 %	-4,9 %
Technologie	3,2 %	-4,1 %
Communications et Médias	0,5 %	2,2 %
Services aux collectivités	4,6 %	15,4 %

JHGDI – DIVIDENDES GLOBAUX PAR INDUSTRIE



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Les références faites à des titres particuliers ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme profitables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

PRINCIPAUX PAYEURS

PRINCIPAUX PAYEURS DE DIVIDENDES AU MONDE

Classement	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
1	Nestle SA	Nestle SA	Rio Tinto	Nestle SA	Samsung Electronics	Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras	Nestle SA
2	Zurich Insurance Group AG Ltd	Daimler AG	Nestle SA	Rio Tinto	Nestle SA	Nestle SA	HSBC Holdings plc
3	HSBC Holdings plc	Samsung Electronics	Sberbank of Russia.	China Mobile Limited	Rio Tinto	Rio Tinto	Mercedes-Benz Group AG
4	Sanofi	Sanofi	Sanofi	Allianz SE	Sberbank of Russia.	China Mobile Limited	China Mobile Limited
5	Royal Dutch Shell Plc	BNP Paribas	Allianz SE	Sanofi	Sanofi	Mercedes-Benz Group AG	Bayerische Motoren Werke AG
6	Allianz SE	Allianz SE	BNP Paribas	Microsoft Corporation	Allianz SE	BNP Paribas	BNP Paribas
7	BNP Paribas	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	AT&T, Inc.	China Mobile Limited	Ecopetrol SA	Microsoft Corporation
8	National Grid Plc	China Mobile Limited	Daimler AG	Exxon Mobil Corp.	Microsoft Corporation	Allianz SE	Allianz SE
9	Anheuser-Busch In Bev SA/NV	Anheuser-Busch In Bev SA/NV	Intesa Sanpaolo Spa	Toyota Motor Corporation	Axa	Microsoft Corporation	Sanofi
10	Daimler AG	Royal Dutch Shell Plc	Total S.A.	Apple Inc	AT&T, Inc.	Sanofi	Axa
Sous-total \$Mds	\$42,3	\$46,5	\$49,1	\$44,5	\$59,9	\$61,7	\$57,5
% du total	10 %	9 %	10 %	12 %	12 %	11 %	10 %
11	Commonwealth Bank of Australia	Total S.A.	Royal Dutch Shell Plc	Samsung Electronics	Exxon Mobil Corp.	Aviva Plc	Toyota Motor Corporation
12	Samsung Electronics	Commonwealth Bank of Australia	Deutsche Telekom AG	Basf SE	Apple Inc	Axa	Rio Tinto
13	Costco Wholesale Corp	Intesa Sanpaolo Spa	AT&T, Inc.	Deutsche Telekom AG	Toyota Motor Corporation	Apple Inc	Zurich Insurance Group AG Ltd
14	Apple Inc	Axa	Exxon Mobil Corp.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Basf SE	Lvmh Moet Hennessy Vuitton SE	Woodside Energy Group Ltd
15	Exxon Mobil Corp.	Deutsche Telekom AG	China Mobile Limited	Walmart Inc	Deutsche Telekom AG	Exxon Mobil Corp.	Lvmh Moet Hennessy Vuitton SE
16	China Mobile Limited	Apple Inc	Axa	Chevron Corp.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Bayerische Motoren Werke AG	Deutsche Telekom AG
17	Toyota Motor Corporation	Toyota Motor Corporation	Samsung Electronics	Bayer AG	Walmart Inc	HSBC Holdings plc	Apple Inc
18	Deutsche Telekom AG	Rio Tinto	Toyota Motor Corporation	JPMorgan Chase & Co.	HSBC Holdings plc	Toyota Motor Corporation	Engie
19	Intesa Sanpaolo Spa	Exxon Mobil Corp.	Apple Inc	Rosneft Oil Co.	Credit Agricole S.A.	Zurich Insurance Group AG Ltd	Exxon Mobil Corp.
20	Wal-Mart Stores, Inc.	Basf SE	Microsoft Corporation	Johnson & Johnson	Johnson & Johnson	Deutsche Telekom AG	Nordea Bank AB
Sous-total \$Mds	\$32,9	\$36,3	\$36,5	\$27,4	\$33,1	\$37,1	\$38,5
Total général \$	\$75,2	\$82,8	\$85,6	\$71,9	\$93,0	\$98,8	\$96,1
% du total	17 %	17 %	17 %	19 %	19 %	18 %	17 %

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Les références faites à des titres particuliers ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme profitables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

POINT DE VUE ET PRÉVISIONS

PAR **BEN LOFTHOUSE**, RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE GLOBAL EQUITY INCOME

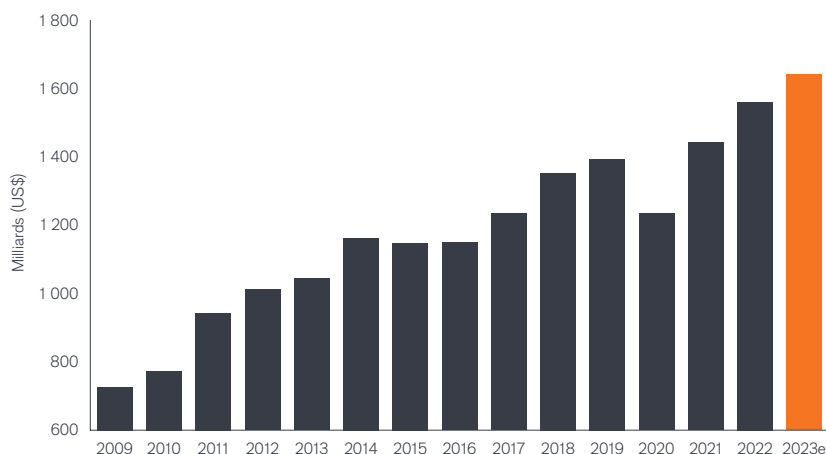


Partout dans le monde, la croissance économique ralentit en raison de la hausse des taux d'intérêt. Les marchés anticipent désormais une stabilité des bénéfices mondiaux pour 2023, après les sommets atteints en 2022. Bien que les niveaux d'emploi restent très élevés, certains pays européens ont connu des récessions techniques. Les décideurs politiques européens restent déterminés à lutter contre l'inflation, même au risque de compromettre la croissance. Nous nous attendons toutefois à ce que la hausse des dividendes se poursuive. Les revenus de dividendes ont de rassurant qu'ils sont généralement beaucoup moins volatils que les bénéfices. Les distributions ayant été inférieures à la croissance des bénéfices du dernier exercice, elles sont donc susceptibles de la dépasser cette année.

La plupart des régions et des secteurs annoncent des dividendes conformes à nos attentes. Le secteur bancaire, en particulier, continuera à afficher une croissance solide sur le reste de l'année et à effectuer des versements record aux actionnaires. Une conjoncture économique moins porteuse est généralement défavorable aux banques, mais la fin de nombreuses années durant lesquelles les taux d'intérêt sont restés très bas a un effet positif très puissant sur les marges bancaires et stimule les distributions de dividendes. Les grandes banques sont soumises à une réglementation très stricte et abordent donc la crise solidement capitalisées. Ces réserves de capitaux offriront une certaine protection contre les créances douteuses, qui augmentent généralement lorsque l'économie ralentit.

Le deuxième trimestre a été très positif en termes de croissance des dividendes. Malgré l'invasion de l'Ukraine et son impact sur l'économie européenne, les entreprises de cette région ont été les principaux moteurs de la croissance mondiale au T2. Néanmoins, les entreprises du monde entier suggèrent de se montrer prudentes quant à leurs perspectives, qu'elles jugent incertaines. C'est pourquoi nous maintenons prudemment nos prévisions de dividendes à 1 640 Mds USD sur l'année, un chiffre qui représente une augmentation globale de 5,2 % par rapport à 2022, pour une hausse sous-jacente de 5,0 %.

DIVIDENDES ANNUELS (MILLIARDS DE DOLLARS US)



LE DEUXIÈME TRIMESTRE A ÉTÉ TRÈS POSITIF EN TERMES DE CROISSANCE DES DIVIDENDES. MALGRÉ L'INVASION DE L'UKRAINE ET SON IMPACT SUR L'ÉCONOMIE EUROPÉENNE, LES ENTREPRISES DE CETTE RÉGION ONT ÉTÉ LES PRINCIPAUX MOTEURS DE LA CROISSANCE MONDIALE AU DEUXIÈME TRIMESTRE. NÉANMOINS, LORSQUE NOUS PARLONS AUX ENTREPRISES DU MONDE ENTIER, ELLES SE MONTRENT PRUDENTES QUANT AUX PERSPECTIVES.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

Janus Henderson analyse chaque année les dividendes versés 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.

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

Croissance globale – Évolution des dividendes totaux bruts.

Dividendes extraordinaires – Il s'agit, en général, de paiements exceptionnels effectués par les sociétés à leurs actionnaires et déclarés en dehors du cycle de dividendes réguliers

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.

Dividendes totaux/globaux – La somme de tous les dividendes payés.

Flottant – Méthode de calcul de la capitalisation boursière des sociétés sous-jacentes d'un indice.

Matières premières – Une matière première ou un produit agricole primaire qui peut être acheté ou vendu, tel que le cuivre ou le pétrole.

Point de pourcentage – Un point de pourcentage représente 1/100ème.

Politique budgétaire – La politique du gouvernement concernant la détermination des taux d'imposition et des niveaux de dépenses. Elle se distingue de la politique monétaire, qui est généralement mise en place par une banque centrale. L'austérité budgétaire fait référence à l'augmentation des impôts et/ou à la baisse des dépenses en vue de réduire la dette publique. L'expansion budgétaire (ou « mesures de relance ») fait référence à l'augmentation des dépenses gouvernementales et/ou à la baisse des impôts.

Politiques expansionnistes – Les politiques expansionnistes mises en place par les autorités monétaires ont pour objectif d'accroître la masse monétaire et de stimuler l'activité économique, en maintenant principalement les taux d'intérêt à un niveau faible pour encourager les emprunts par les sociétés, les particuliers et les banques.

Réinvestissement en actions – Actions supplémentaires émises pour les investisseurs proportionnellement au nombre de parts qu'ils détiennent déjà.

Rendement du dividende par action – Ratio financier qui montre combien une société verse en dividendes chaque année par rapport à son cours de bourse.

Rendements des obligations d'État – Taux de rendement obtenu sur la dette d'État.

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 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES

DIVIDENDES ANNUELS PAR PAYS EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Région	Pays	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
Marchés émergents	Brésil	1,3 \$	0,4 \$	0,8 \$	1,4 \$	4,2 \$	7,7 \$	4,3 \$
	Chili	0,8 \$	1,3 \$	1,4 \$	0,7 \$	0,1 \$	0,2 \$	0,4 \$
	Chine	1,8 \$	3,1 \$	4,2 \$	5,0 \$	6,2 \$	6,6 \$	6,2 \$
	Colombie	0,3 \$	0,7 \$	2,9 \$	1,9 \$	0,2 \$	4,7 \$	1,7 \$
	Inde	2,8 \$	3,1 \$	2,0 \$	0,9 \$	2,7 \$	6,0 \$	4,7 \$
	Indonésie	3,9 \$	5,0 \$	4,4 \$	4,1 \$	2,8 \$	4,0 \$	7,5 \$
	Malaisie	1,2 \$	1,6 \$	1,5 \$	2,2 \$	1,9 \$	0,8 \$	1,1 \$
	Mexique	2,7 \$	1,5 \$	2,0 \$	0,3 \$	1,2 \$	1,7 \$	2,5 \$
	Pérou	0,4 \$	0,4 \$	0,6 \$	0,8 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$
	Philippines	0,4 \$	0,4 \$	0,5 \$	0,0 \$	0,2 \$	0,2 \$	0,3 \$
	Arabie Saoudite	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	7,2 \$	5,6 \$	5,3 \$	8,2 \$
	Afrique du Sud	3,0 \$	3,7 \$	2,7 \$	1,8 \$	1,2 \$	3,2 \$	2,4 \$
	Thaïlande	2,8 \$	3,9 \$	4,0 \$	3,3 \$	2,0 \$	1,0 \$	2,1 \$
	Turquie	0,6 \$	0,6 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$
	Émirats arabes unis	2,5 \$	1,6 \$	2,0 \$	2,3 \$	2,6 \$	1,8 \$	2,6 \$
	Europe (hors Royaume-Uni)	Autriche	0,9 \$	1,2 \$	1,5 \$	0,0 \$	0,9 \$	1,7 \$
Belgique		5,9 \$	6,2 \$	4,2 \$	2,1 \$	3,0 \$	5,0 \$	3,1 \$
Danemark		1,0 \$	1,0 \$	0,9 \$	0,4 \$	0,6 \$	0,2 \$	0,3 \$
Finlande		4,4 \$	5,5 \$	4,3 \$	3,1 \$	3,5 \$	4,8 \$	3,1 \$
France		41,2 \$	47,8 \$	49,5 \$	13,5 \$	42,7 \$	47,6 \$	53,9 \$
Allemagne		33,2 \$	42,1 \$	37,8 \$	26,3 \$	35,1 \$	40,8 \$	44,7 \$
Irlande		0,5 \$	1,0 \$	1,1 \$	0,6 \$	0,9 \$	0,9 \$	1,0 \$
Israël		0,3 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$
Italie		8,2 \$	10,0 \$	10,2 \$	4,1 \$	5,9 \$	8,4 \$	9,2 \$
Luxembourg		0,3 \$	0,3 \$	0,3 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$
Pays-Bas		7,3 \$	8,4 \$	8,1 \$	3,3 \$	7,5 \$	8,8 \$	6,9 \$
Norvège		3,5 \$	4,5 \$	3,5 \$	1,6 \$	2,8 \$	3,7 \$	6,8 \$
Portugal		1,4 \$	1,6 \$	1,1 \$	1,1 \$	0,9 \$	0,9 \$	1,5 \$
Espagne		7,1 \$	8,4 \$	7,3 \$	1,9 \$	4,3 \$	7,1 \$	9,4 \$
Suède	8,5 \$	12,7 \$	13,1 \$	2,0 \$	15,5 \$	14,1 \$	14,0 \$	
Suisse	23,1 \$	23,4 \$	23,2 \$	20,8 \$	23,6 \$	24,3 \$	27,3 \$	
Japon	Japon	31,3 \$	35,7 \$	38,8 \$	37,5 \$	37,5 \$	34,7 \$	36,7 \$
Amérique du Nord	Canada	9,1 \$	10,2 \$	11,1 \$	10,9 \$	12,9 \$	14,3 \$	17,4 \$
	États-Unis	112,1 \$	117,1 \$	122,8 \$	123,0 \$	127,6 \$	144,3 \$	148,0 \$
Asie-Pacifique (hors Japon)	Australie	7,7 \$	8,3 \$	10,6 \$	2,5 \$	6,1 \$	7,3 \$	8,8 \$
	Hong Kong	13,5 \$	17,0 \$	15,3 \$	14,5 \$	13,6 \$	15,4 \$	15,7 \$
	Singapour	1,9 \$	4,3 \$	3,8 \$	3,4 \$	2,4 \$	3,5 \$	5,8 \$
	Corée du Sud	11,4 \$	13,4 \$	11,7 \$	9,3 \$	19,5 \$	11,1 \$	9,0 \$
	Taiwan	0,0 \$	0,0 \$	0,0 \$	2,2 \$	2,3 \$	2,5 \$	2,3 \$
Royaume-Uni	Royaume-Uni	33,2 \$	33,0 \$	35,8 \$	17,2 \$	26,8 \$	34,9 \$	30,7 \$
Total		391,7 \$	440,1 \$	445,0 \$	333,5 \$	427,4 \$	480,6 \$	504,2 \$
Divs hors 1 200 premiers		49,7 \$	55,8 \$	56,5 \$	42,3 \$	54,2 \$	61,0 \$	64,0 \$
TOTAL GENERAL		441,4 \$	496,0 \$	501,5 \$	375,8 \$	481,6 \$	541,6 \$	568,1 \$

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES (SUITE)

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR INDUSTRIE EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Industrie	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
Matériaux de base	21,4 \$	28,7 \$	30,3 \$	21,4 \$	33,5 \$	40,2 \$	32,2 \$
Biens de consommation de base	48,6 \$	46,1 \$	43,5 \$	38,2 \$	44,8 \$	43,4 \$	47,2 \$
Biens de consommation non essentiels	34,9 \$	39,2 \$	40,3 \$	18,4 \$	27,6 \$	40,6 \$	47,3 \$
Services financiers	109,6 \$	128,4 \$	136,3 \$	85,9 \$	117,3 \$	139,8 \$	152,0 \$
Santé et produits pharmaceutiques	27,6 \$	30,5 \$	31,7 \$	30,2 \$	35,5 \$	36,0 \$	37,8 \$
Industrie	38,5 \$	44,0 \$	44,0 \$	25,2 \$	39,9 \$	42,1 \$	49,5 \$
Pétrole, gaz et énergie	26,2 \$	33,2 \$	32,9 \$	27,6 \$	23,5 \$	43,8 \$	41,6 \$
Technologies	29,9 \$	33,8 \$	32,9 \$	33,8 \$	46,8 \$	41,3 \$	39,6 \$
Communications et médias	33,2 \$	36,7 \$	35,0 \$	36,2 \$	40,0 \$	34,9 \$	35,7 \$
Services aux collectivités	21,7 \$	19,4 \$	18,2 \$	16,4 \$	18,4 \$	18,4 \$	21,2 \$
Total	391,7 \$	440,1 \$	445,0 \$	333,5 \$	427,4 \$	480,6 \$	504,2 \$
Divs hors 1 200 premiers	49,7 \$	55,8 \$	56,5 \$	42,3 \$	54,2 \$	61,0 \$	64,0 \$
TOTAL GENERAL	441,4 \$	496,0 \$	501,5 \$	375,8 \$	481,6 \$	541,6 \$	568,1 \$

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES (SUITE)

DIVIDENDES TRIMESTRIELS PAR SECTEUR EN MILLIARDS DE DOLLARS US

Industrie	Secteur	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
Matériaux de base	Matériaux de construction	2,4 \$	2,8 \$	2,9 \$	2,3 \$	3,9 \$	2,7 \$	2,9 \$
	Produits chimiques	11,7 \$	14,0 \$	11,4 \$	12,0 \$	13,2 \$	14,1 \$	13,0 \$
	Métaux et mines	6,2 \$	9,7 \$	14,5 \$	6,0 \$	15,1 \$	22,3 \$	15,4 \$
	Papier et emballages	1,0 \$	2,2 \$	1,5 \$	1,1 \$	1,4 \$	1,2 \$	0,8 \$
Biens de consommation de base	Boissons	8,2 \$	9,6 \$	7,0 \$	6,2 \$	6,8 \$	7,0 \$	8,5 \$
	Alimentation	12,2 \$	12,8 \$	12,5 \$	12,4 \$	14,7 \$	13,8 \$	15,1 \$
	Vente au détail de produits alimentaires et de médicaments	11,8 \$	8,0 \$	8,2 \$	7,6 \$	7,6 \$	6,8 \$	7,6 \$
	Produits ménagers et de soin personnel	8,3 \$	9,5 \$	9,3 \$	5,9 \$	10,1 \$	9,3 \$	10,6 \$
	Tabac	8,1 \$	6,3 \$	6,6 \$	6,1 \$	5,7 \$	6,5 \$	5,5 \$
Biens de consommation non essentiels	Biens de consommation durables et habillement	5,1 \$	4,7 \$	6,9 \$	3,4 \$	7,2 \$	8,9 \$	9,8 \$
	Distribution et vente au détail	7,0 \$	7,0 \$	7,7 \$	3,2 \$	5,8 \$	8,1 \$	8,2 \$
	Loisirs	4,4 \$	5,6 \$	5,4 \$	2,2 \$	2,2 \$	2,8 \$	3,0 \$
	Véhicules et pièces détachées	18,5 \$	22,0 \$	20,3 \$	9,6 \$	12,4 \$	20,7 \$	26,2 \$
Services financiers	Banques	53,9 \$	68,2 \$	72,2 \$	35,4 \$	55,4 \$	73,0 \$	85,3 \$
	Autres services financiers	14,3 \$	16,8 \$	16,5 \$	12,1 \$	15,1 \$	16,9 \$	16,5 \$
	Assurance	29,7 \$	32,7 \$	35,9 \$	28,2 \$	36,1 \$	38,5 \$	36,9 \$
	Immobilier	11,7 \$	10,6 \$	11,7 \$	10,1 \$	10,7 \$	11,4 \$	13,4 \$
Santé et produits pharmaceutiques	Équipements et services liés à la santé	6,7 \$	7,5 \$	8,3 \$	6,1 \$	9,5 \$	10,3 \$	11,0 \$
	Produits pharmaceutiques et biotechnologies	20,9 \$	23,0 \$	23,4 \$	24,1 \$	26,0 \$	25,7 \$	26,8 \$
Industrie	Aérospatiale et défense	5,1 \$	6,4 \$	6,6 \$	2,1 \$	3,6 \$	5,0 \$	6,1 \$
	Construction, ingénierie et matériaux	6,7 \$	7,6 \$	8,5 \$	3,7 \$	11,3 \$	10,4 \$	12,1 \$
	Appareils électriques	4,8 \$	5,4 \$	5,5 \$	3,8 \$	4,0 \$	3,7 \$	3,9 \$
	Industrie générale	11,3 \$	12,4 \$	11,1 \$	9,7 \$	11,6 \$	11,7 \$	11,7 \$
	Services de soutien	3,1 \$	3,0 \$	2,4 \$	2,6 \$	3,4 \$	3,0 \$	5,6 \$
	Transports	7,5 \$	9,2 \$	9,8 \$	3,2 \$	6,0 \$	8,4 \$	10,2 \$
Pétrole, gaz et énergie	Distribution de pétrole et de gaz et équipements associés	3,4 \$	3,9 \$	4,4 \$	4,3 \$	4,3 \$	4,4 \$	5,2 \$
	Producteurs de pétrole et de gaz	22,8 \$	29,3 \$	28,4 \$	23,3 \$	19,2 \$	39,3 \$	36,4 \$
Technologies	Matériel informatique et électronique	12,8 \$	14,1 \$	12,0 \$	11,6 \$	20,9 \$	12,4 \$	12,2 \$
	Semi-conducteurs et équipements associés	5,2 \$	6,9 \$	7,8 \$	9,4 \$	10,4 \$	13,2 \$	10,9 \$
	Logiciels et services informatiques	11,9 \$	12,8 \$	13,2 \$	12,8 \$	15,4 \$	15,7 \$	16,6 \$
Communications et médias	Médias	5,3 \$	5,5 \$	5,3 \$	5,7 \$	7,2 \$	6,5 \$	7,5 \$
	Télécommunications	27,9 \$	31,2 \$	29,7 \$	30,6 \$	32,8 \$	28,4 \$	28,2 \$
Services aux collectivités	Services aux collectivités	21,7 \$	19,4 \$	18,2 \$	16,4 \$	18,4 \$	18,4 \$	21,2 \$
Total		391,7 \$	440,1 \$	445,0 \$	333,5 \$	427,4 \$	480,6 \$	504,2 \$
Divs hors 1 200 premiers		49,7 \$	55,8 \$	56,5 \$	42,3 \$	54,2 \$	61,0 \$	64,0 \$
TOTAL GENERAL		441,4 \$	496,0 \$	501,5 \$	375,8 \$	481,6 \$	541,6 \$	568,1 \$

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES (SUITE)

JHGDI – PAR RÉGION

Région	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
Marchés émergents	134,2	149,2	164,1	168,7	168,7	233,2	245,7
Europe (hors Royaume-Uni)	119,5	136,8	134,7	86,9	128,6	138,5	156,5
Japon	182,6	207,6	227,8	232,2	221,5	216,9	211,3
Amérique du Nord	201,2	215,5	232,0	244,0	239,9	267,5	287,1
Asie-Pacifique (hors Japon)	185,6	228,1	239,9	219,7	210,4	252,5	275,5
Royaume-Uni	138,3	149,3	154,2	127,6	110,0	139,0	126,9
Monde	162,1	180,5	190,0	176,5	183,5	209,5	223,7

JHGDI – PAR INDUSTRIE

Industrie	17T2	18T2	19T2	20T2	21T2	22T2	23T2
Matériaux de base	128,7	192,1	250,2	189,9	260,9	402,7	325,1
Biens de consommation de base	181,5	179,4	186,2	177,2	209,8	185,7	193,5
Biens de consommation non essentiels	307,2	339,7	362,6	267,4	259,4	328,0	398,0
Services financiers	223,3	245,8	264,2	226,7	227,5	269,0	288,0
Santé et produits pharmaceutiques	183,6	196,9	206,3	214,3	241,3	252,8	260,6
Industrie	159,0	177,6	174,1	155,6	170,0	190,6	225,3
Pétrole, gaz et énergie	95,5	113,5	120,5	121,2	93,9	134,7	178,7
Technologies	318,6	360,5	396,4	449,0	461,1	493,4	516,4
Communications et médias	97,5	110,4	98,9	100,8	99,4	96,4	91,0
Services aux collectivités	91,7	94,3	93,4	93,3	100,7	101,0	101,7
Monde	162,1	180,5	190	176,5	183,5	209,5	223,7

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES (SUITE)

T2 2023 TAUX DE CROISSANCE ANNUEL – AJUSTEMENTS DE LA CROISSANCE SOUS-JACENTE À LA CROISSANCE TOTALE – PAR PAYS

Région	Pays	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein dell'indice et de date de paiement	Croissance totale des dividendes	
Marchés émergents	Brésil	-52,7%	-3,1%	4,2%	7,6%	-44,0%	
	Chili	64,6%	0,0%	0,0%	0,0%	64,6%	
	Chine	-12,4%	1,1%	4,4%	0,3%	-6,6%	
	Colombie	-36,5%	-37,2%	-5,3%	16,0%	-63,0%	
	Inde	1,6%	0,0%	-6,3%		-21,7%	
	Indonésie	54,0%	0,0%	-5,0%	51,9%	86,4%	
	Koweït	21,8%	0,0%	0,0%	26,5%	21,8%	
	Malaisie	1,6%	0,0%	-4,7%	47,2%	34,2%	
	Mexique	4,0%	0,0%	14,4%		50,3%	
	Philippines	54,8%	0,0%	-10,0%	35,2%	44,9%	
	Arabie Saoudite	39,6%	0,0%	0,0%	14,3%	53,8%	
	Afrique du Sud	-4,7%	-41,9%	-10,2%	33,3%	-23,5%	
	Thaïlande	-8,3%	0,0%	-0,2%	107,6%	99,1%	
	Émirats arabes unis	9,5%	0,0%	0,0%	33,3%	42,8%	
Europe (hors Royaume-Uni)	Autriche	32,7%	59,1%	3,5%	0,0%	95,2%	
	Belgique	19,7%	-39,6%	2,6%	-21,0%	-38,4%	
	Danemark	-27,9%	0,0%	2,0%	91,5%	65,5%	
	Finlande	-30,7%	-11,4%	0,3%	7,7%	-34,1%	
	France	10,3%	0,0%	2,9%	0,1%	13,3%	
	Allemagne	9,2%	-1,7%	4,0%	-1,9%	9,6%	
	Irlande	4,8%	0,0%	0,8%	0,0%	5,6%	
	Italie	18,8%	0,0%	1,7%	-11,0%	9,4%	
	Pays-Bas	4,3%	-10,7%	0,9%	-16,5%	-22,1%	
	Norvège	24,5%	33,6%	-8,2%	34,1%	84,0%	
	Portugal	27,2%	0,0%	4,7%	42,5%	74,5%	
	Espagne	29,4%	0,0%	3,4%	-0,1%	32,7%	
	Suède	12,6%	-1,7%	-6,4%	-5,1%	-0,6%	
	Suisse	4,7%	0,0%	6,9%	0,8%	12,4%	
	Japon	Japon	8,4%	1,2%	-6,7%	3,0%	6,0%
	Amérique du Nord	Canada	6,4%	16,9%	-4,4%	2,1%	21,1%
États-Unis		4,6%	-3,0%	0,0%	0,9%	2,6%	
Asie-Pacifique (hors Japon)	Australie	23,0%	-4,6%	-1,8%	3,2%	19,8%	
	Hong Kong	0,6%	-1,1%	0,2%	1,7%	1,5%	
	Singapour	23,6%	27,9%	3,9%	13,4%	68,8%	
	Corée du Sud	-5,7%	0,0%	-5,4%	-7,7%	-18,9%	
	Taiwan	0,0%	0,0%	-4,5%	-2,3%	-6,8%	
Royaume-Uni	Royaume-Uni	2,9%	-14,2%	-0,1%	-0,7%	-12,1%	

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

ANNEXES (SUITE)

T2 2023 TAUX DE CROISSANCE ANNUEL – AJUSTEMENTS DE LA CROISSANCE SOUS-JACENTE À LA CROISSANCE TOTALE – PAR RÉGION

Région	Croissance sous-jacente	Dividendes extraordinaires	Effets de change	Changements au sein de l'indice et de date de paiement	Croissance totale des dividendes
Marchés émergents	-0,8%	-7,3%	-0,8%	10,9%	1,9%
Europe (hors Royaume-Uni)	10,0%	-1,3%	2,5%	-1,6%	9,7%
Japon	8,4%	1,2%	-6,7%	3,0%	6,0%
Amérique du Nord	4,8%	-1,2%	-0,4%	1,0%	4,2%
Asie-Pacifique (hors Japon)	5,1%	1,2%	-1,7%	0,0%	4,5%
Royaume-Uni	2,9%	-14,2%	-0,1%	-0,7%	-12,1%
Monde	6,3%	-2,4%	0,0%	0,9%	4,9%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

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 85% des dividendes payés à l'échelle internationale. Les 1800 sociétés suivantes ne représentent que 15% 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 30 juin 2023. 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. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

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 préjugent pas des résultats futurs. 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 Henderson Investors International Limited (immatriculée sous le numéro 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (2678531), – (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 Janus Henderson Investors Europe 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 Henderson Investors US 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) 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) ; (g) 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 ; (h) 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) ; (i) au **Moyen-Orient**, par Janus Henderson Investors 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.

En dehors des États-Unis, Australie, Singapour, Taïwan, Hong Kong, Europe et Royaume-Uni: À l'usage exclusif des investisseurs institutionnels, professionnels, qualifiés et avertis, des distributeurs qualifiés, des investisseurs et des clients wholesale, tels que définis par le territoire applicable. Document non destiné à être communiqué ou distribué au grand public. Communication promotionnelle.