

JANUS HENDERSON

GLOBAL DIVIDEND INDEX

ÉDITION 41 | MARS 2024

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.**

La mission de Janus Henderson est d'aider nos clients à définir et à atteindre des objectifs financiers ambitieux grâce à des analyses différenciées, une discipline d'investissement rigoureuse et un service de premier ordre. Pour ce faire, nous veillons en permanence à l'avenir des millions de vies que notre réflexion et nos investissements influencent. La dimension humaine est au cœur de tout ce que nous entreprenons. Les équipes de Janus Henderson se réunissent chaque jour pour offrir à nos clients – et à leurs clients – des résultats qui font la différence.

Nous sommes fiers de poursuivre notre mission en investissant ensemble dans un avenir meilleur. Avec plus de 340 professionnels de la gestion*, Janus Henderson Investors donne accès à certains des experts les plus talentueux et innovants du secteur financier. Ces derniers couvrent aussi bien les actions, les obligations, les investissements multi-actifs que les solutions alternatives, et ce à l'échelle mondiale. Nos équipes de gestion combinent clairvoyance, originalité, précision et une analyse rigoureuse, des processus structurés et une gestion stricte des risques.

Nous gérons 335 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.

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 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

LES DIVIDENDES MONDIAUX ATTEIGNENT LE MONTANT RECORD DE **1 660 MRD USD** EN 2023, SOIT UNE HAUSSE SOUS-JACENTE DE **5,0 %**

Synthèse

- Les dividendes mondiaux augmentent de 5,0 % sur une base sous-jacente, pour atteindre le montant record de 1 660 Mrd USD sur 2023 ; la croissance globale s'affiche quant à elle à 5,6 % sur l'exercice
- Des réductions importantes, opérées par cinq entreprises seulement, ralentissent la hausse sous-jacente mondiale de deux points de pourcentage, masquant une croissance générale satisfaisante dans de nombreuses régions du monde
- 86 % des entreprises augmentent ou maintiennent leurs dividendes.
- Le quatrième trimestre est particulièrement satisfaisant, avec une croissance sous-jacente de 7,2 %

Régions et pays

- 22 pays enregistrent des distributions record, dont les États-Unis, la France, l'Allemagne, l'Italie, le Canada, le Mexique et l'Indonésie
- Les États-Unis sont le plus important contributeur à la hausse des dividendes en 2023, en raison de leur poids sur les marchés mondiaux, mais leur taux d'augmentation est conforme à la moyenne mondiale
- L'Europe est un moteur clé de la croissance en 2023, avec des distributions record, en hausse de 10,4 % par rapport à l'exercice précédent sur une base sous-jacente
- Le Japon apporte également une contribution significative, même si la faiblesse du yen impacte le taux de hausse globale
- Les dividendes des marchés émergents restent stables sur une base sous-jacente, les fortes réductions au Brésil étant compensées par les distributions élevées du secteur bancaire ; la hausse des dividendes en Chine s'affiche pour sa part en berne
- La plupart des pays développés de la région Asie-Pacifique (hors Japon), voient leurs distributions diminuer par rapport à l'exercice précédent



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉSUMÉ ANALYTIQUE

PAR RÉGION (SUITE)

Branches et secteurs d'activité

- Les banques ont versé des dividendes record en 2023, contribuant à la moitié de la hausse des dividendes dans le monde
- L'effet positif de l'augmentation des dividendes bancaires est presque entièrement contrebalancé par les réductions opérées par le secteur minier
- Les constructeurs automobiles représentent un huitième de la hausse mondiale des dividendes en 2023, ayant procédé à des distributions record
- Une hausse satisfaisante est enregistrée dans différents secteurs, tels que les services aux collectivités, les logiciels informatiques, l'alimentaire et l'ingénierie, preuve de l'intérêt d'un portefeuille diversifié

Perspectives

- Les dividendes devraient rester bien orientés en 2024, même si les distributions exceptionnelles devraient s'afficher en retrait par rapport aux records de ces trois dernières années
- Notre prévision de dividendes pour 2024 est de 1 720 Mrd USD, soit une hausse globale de 3,9 %, ce qui équivaut à une croissance sous-jacente de 5,0 %

PRÉVISIONS 2024 : 1 720 MRD USD DE DIVIDENDES, SOIT UNE HAUSSE GLOBALE DE 3,9 %, CE QUI ÉQUIVAUT À UNE CROISSANCE SOUS-JACENTE DE 5,0 %.



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

SYNTHÈSE

Sur 2023, les dividendes mondiaux atteignent le niveau record de 1 660 Mrd USD, soit une hausse de 5,0 % sur une base sous-jacente. L'exercice s'est achevé sur une note particulièrement positive, les dividendes du quatrième trimestre ayant augmenté de 7,2 %, grâce au dynamisme de l'Europe, du Royaume-Uni et du Japon. Les dividendes exceptionnels versés au quatrième trimestre sont supérieurs à ce que nous avions prévu, ce qui, associé à la faiblesse du dollar américain, fait grimper le taux de croissance annuel global à 5,6 %, soit un chiffre supérieur à nos prévisions. La hausse sous-jacente est quant à elle conforme à nos attentes pour l'année.¹

Le secteur bancaire a distribué des dividendes record en 2023 et a contribué à la moitié de la hausse mondiale, car le relèvement des taux d'intérêt a permis à de nombreuses banques d'augmenter leurs marges. En outre, la persistance des effets de rattrapage post-pandémie ont permis de rétablir pleinement les distributions, notamment chez HSBC.

22 PAYS ENREGISTRENT DES DISTRIBUTIONS RECORD EN 2023, DONT LES ÉTATS-UNIS, LA FRANCE, L'ALLEMAGNE ET LE MEXIQUE.

Les banques des marchés émergents ont particulièrement contribué à cette augmentation, bien que les banques chinoises soient restées à l'écart de l'explosion des dividendes du secteur bancaire. L'effet positif de l'augmentation des dividendes bancaires est cependant presque entièrement compensé par les réductions du secteur minier, dont les bénéfices chutent suite à la baisse des cours des matières premières. Au-delà de ces deux secteurs, dont l'impact est exceptionnellement important, nous constatons une croissance satisfaisante dans des secteurs aussi variés que les véhicules, les services aux collectivités, les logiciels, l'alimentaire et l'ingénierie, preuve de l'intérêt d'un portefeuille diversifié. 86 % des entreprises à travers le monde augmentent leurs dividendes ou les maintiennent inchangées, mais les réductions importantes opérées par seulement cinq entreprises (BHP, Petrobras, Rio Tinto, Intel et AT&T) réduisent le taux de croissance sous-jacent mondial de deux points de pourcentage.

DIVIDENDES ANNUELS PAR RÉGION (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)

Région	2020	%*	2021	%*	2022	%*	2023	%*	T4 2022	%*	T4 2023	%*
Marchés émergents	\$103,7	-2,7%	\$135,2	30,4%	\$153,9	13,8%	\$166,1	8,0%	\$25,4	-2,5%	\$29,3	15,4%
Europe (hors Royaume-Uni)	\$168,8	-32,1%	\$230,4	36,5%	\$255,6	10,9%	\$300,7	17,6%	\$25,3	8,8%	\$29,4	16,5%
Japon	\$80,5	-5,1%	\$81,8	1,6%	\$73,3	-10,3%	\$78,9	7,6%	\$30,0	-7,5%	\$32,5	8,3%
Amérique du Nord	\$551,0	2,9%	\$573,1	4,0%	\$632,3	10,3%	\$665,1	5,2%	\$156,7	4,4%	\$167,6	6,9%
Asie-Pacifique (hors Japon)	\$129,2	-19,1%	\$174,5	35,1%	\$186,2	6,7%	\$172,3	-7,5%	\$25,2	6,1%	\$25,3	0,3%
Royaume-Uni	\$63,1	-39,3%	\$87,5	38,6%	\$89,2	2,0%	\$85,9	-3,7%	\$10,0	-12,0%	\$12,6	26,6%
Total	\$1 096,2	-11,5%	\$1 282,4	17,0%	\$1 390,6	8,4%	\$1 469,0	5,6%	\$272,5	2,1%	\$296,7	8,9%
Div, hors top 1 200	\$139,1	-11,5%	\$162,7	17,0%	\$176,4	8,4%	\$186,4	5,6%	\$34,6	2,1%	\$37,6	8,9%
Total général	\$1 235,2	-11,5%	\$1 445,2	17,0%	\$1 567,0	8,4%	\$1 655,4	5,6%	\$307,1	2,1%	\$334,3	8,9%

* % variation

¹ Dans notre dernière édition, nous avons publié une prévision de 5,3 % pour la croissance sous-jacente, mais après quelques révisions de données liées à la classification des dividendes extraordinaires en 2022, cette prévision est devenue équivalente à 5,0 %, ce qui correspond aux résultats actuels.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

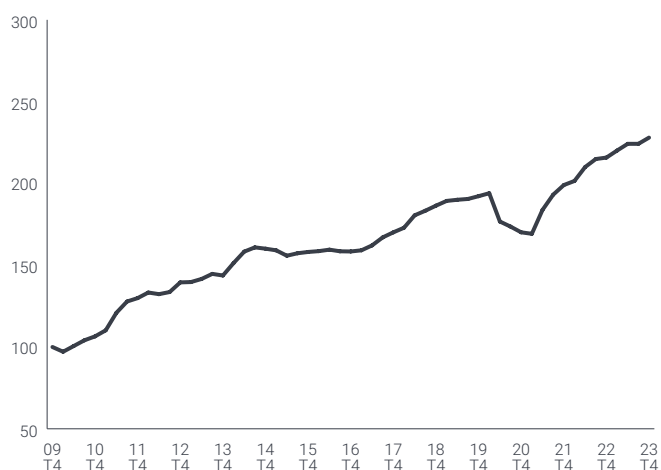
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou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

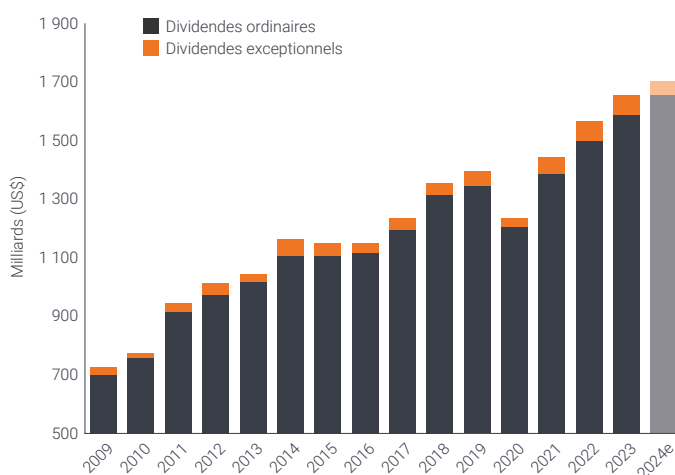
Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur de marché, et ne doivent pas être considérées comme étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou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

SYNTHÈSE (SUITE)

JHGDI (INDICE)



TOTAL DES DIVIDENDES ANNUELS MONDIAUX (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)



D'un point de vue géographique, les États-Unis, la France, l'Allemagne, l'Italie, le Canada, le Mexique et l'Indonésie sont quelques-uns des 22 pays qui enregistrent des distributions record en 2023. Bien que les États-Unis, en raison de leur taille, contribuent le plus fortement à la croissance mondiale des dividendes, leur taux de hausse sous-jacente de 5,1 % est conforme à la moyenne mondiale. L'Europe (hors Royaume-Uni) est le principal moteur de la hausse de l'exercice, contribuant deux cinquièmes de l'augmentation mondiale. Les dividendes de la région augmentent de 10,4 % sur une base sous-jacente, pour atteindre le montant record de 300,7 Mrd USD. Le Japon est également un contributeur majeur, bien que la faiblesse du yen masque une partie du dynamisme affiché par 91 % de ses entreprises. Malgré la croissance impressionnante de nombreuses banques, les dividendes des marchés émergents restent stables sur une base sous-jacente, en raison de fortes réductions au Brésil et de la faiblesse de la hausse en Chine. Dans le même temps, l'Arabie saoudite s'impose comme un contributeur important aux dividendes mondiaux, devançant les Pays-Bas au

classement mondial 2023. La croissance des dividendes britanniques (5,4 %) est proche de la moyenne mondiale, les augmentations significatives des banques et des pétrolières étant largement contrebalancées par la baisse des distributions dans le secteur minier. La plupart des pays développés de la région Asie-Pacifique (hors Japon) voient leurs distributions diminuer par rapport à l'exercice précédent.

Le pessimisme concernant la santé de l'économie mondiale s'est avéré infondé en 2023 et, bien que les perspectives soient incertaines, les dividendes restent bien orientés. Ces derniers font d'ailleurs historiquement preuve d'une volatilité nettement inférieure à celle des bénéfices. Nous nous attendons donc à ce que 2024 affiche une hausse sous-jacente similaire à celle de 2023, même si la baisse probable des dividendes exceptionnels devrait réduire le taux de hausse globale. Notre prévision de dividendes pour 2024 est de 1 720 Mrd USD, soit une hausse globale de 3,9 %, ce qui équivaut à une croissance sous-jacente de 5,0 %.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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

Nos chiffres globaux représentent le montant total des distributions effectuées par les entreprises de notre indice, exprimées en dollars américains. Nous leur préférons le taux de hausse sous-jacent, après ajustement de l'impact des taux de change, de la volatilité des dividendes exceptionnels et des facteurs techniques liés aux calendriers des distributions et aux modifications de notre indice.

En 2023, l'augmentation globale de 5,6 % est très proche de la variation sous-jacente (5,0 %). Les dividendes exceptionnels, dont la distribution est très discrétionnaire et assez imprévisible, restent pratiquement inchangés par rapport à l'année précédente mais sont supérieurs à nos prévisions. La réduction des dividendes exceptionnels des secteurs pétrolier et minier est compensée par les constructeurs automobiles (VW et Ford) et le groupe de transport Moller-Maersk.

Le dollar américain s'est affaibli au quatrième trimestre, ce qui a augmenté la valeur en dollars, dans une mesure supérieure à ce qui semblait probable au début du trimestre, des distributions du T4 effectuées dans d'autres devises. Les taux de change ont eu très peu d'incidence sur l'ensemble de l'exercice, modérant le taux de hausse globale de 0,2 point de pourcentage seulement. À long terme, l'impact des taux de change est minime.

Nous réexaminons chaque année la liste des entreprises que nous suivons pour tenir compte de l'évolution du classement des 1 200 premières capitalisations boursières mondiales. Les changements apportés à notre indice ont eu un effet d'une importance inhabituelle en 2023, particulièrement au Japon et dans les marchés émergents. En général, les modifications de l'indice sont négligeables, mais en 2023, s'ajoutant aux ajustements effectués pour tenir compte des effets de calendrier, elles ont augmenté le total global de 0,9 point de pourcentage.

TAUX D'AUGMENTATION DE L'EXERCICE 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR RÉGION (%)

Région	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale
Marchés émergents	-0,1%	-0,1%	0,7%	7,5%	8,0%
Europe (hors Royaume-Uni)	10,4%	4,8%	2,2%	0,1%	17,6%
Japon	10,5%	-0,1%	-7,2%	4,4%	7,6%
Amérique du Nord	5,3%	-0,9%	-0,3%	1,1%	5,2%
Asie-Pacifique (hors Japon)	-6,0%	-0,2%	-1,6%	0,3%	-7,5%
Royaume-Uni	5,4%	-8,5%	0,6%	-1,2%	-3,7%
Monde	5,0%	-0,1%	-0,2%	0,9%	5,6%

TAUX D'AUGMENTATION ANNUALISÉ AU T4 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR RÉGION (%)

Région	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale
Marchés émergents	3,5%	0,2%	4,7%	6,9%	15,4%
Europe (hors Royaume-Uni)	23,1%	-7,5%	3,7%	-2,8%	16,5%
Japon	9,8%	0,0%	-7,8%	6,3%	8,3%
Amérique du Nord	5,5%	0,3%	0,0%	1,1%	6,9%
Asie-Pacifique (hors Japon)	-0,5%	-1,2%	0,7%	1,4%	0,3%
Royaume-Uni	22,6%	0,0%	5,2%	-1,2%	26,6%
Monde	7,2%	-0,6%	0,2%	2,1%	8,9%

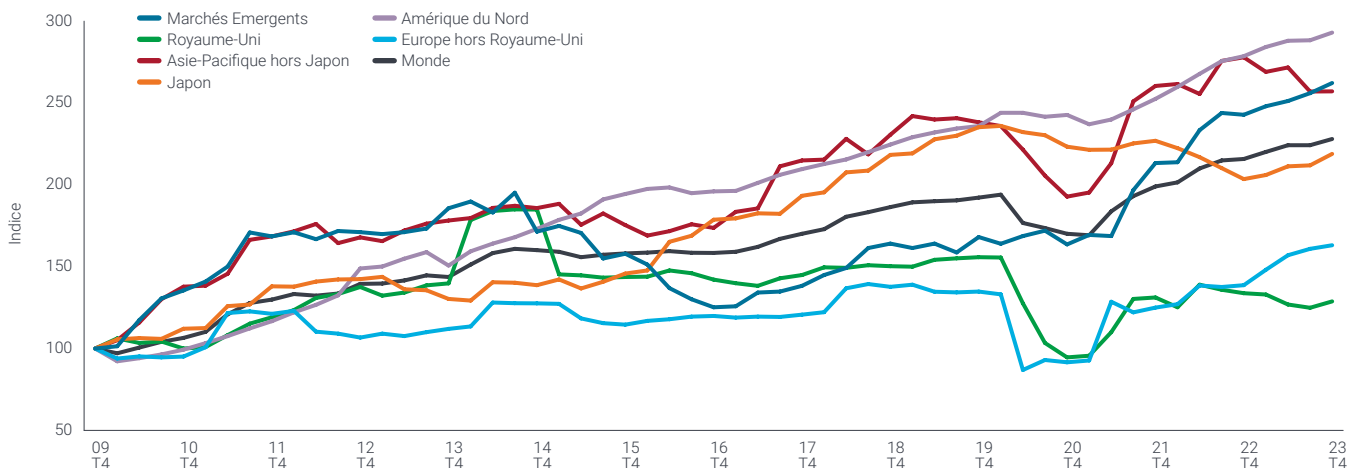
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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.

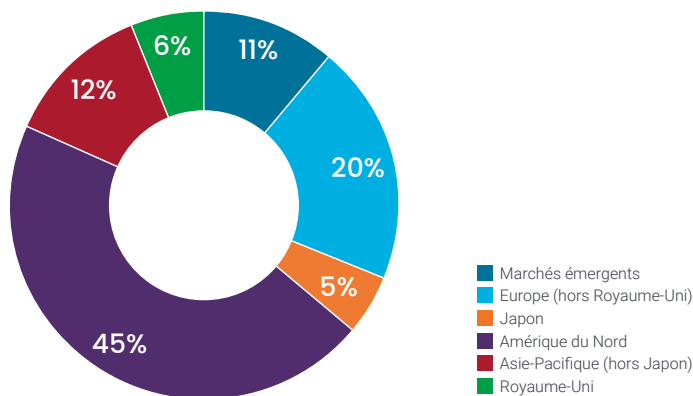
La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que vous ne récupériez pas le montant investi à l'origine. Rien ne garantit que les tendances passées se maintiendront ou que les prévisions se réaliseront.

RÉGIONS ET PAYS

JANUS HENDERSON GLOBAL DIVIDEND INDEX PAR RÉGION



DIVIDENDES DE L'EXERCICE 2023 PAR RÉGION



LES DIVIDENDES AMÉRICAINS ONT AUGMENTÉ CHAQUE ANNÉE DEPUIS 2011, MÊME DURANT LA PANDÉMIE, ET SONT AUJOURD'HUI TROIS FOIS PLUS ÉLEVÉS QU'EN 2010.

Amérique du Nord

Les distributions américaines établissent un nouveau record de 602,1 Mrd USD en 2023, soit une hausse sous-jacente de 5,1 %, conforme à la moyenne mondiale. Les dividendes américains ont augmenté chaque année depuis 2011, même durant la pandémie, et sont aujourd'hui trois fois plus élevés qu'en 2010. La croissance des dividendes américains a été environ deux fois plus rapide que celle du reste du monde depuis la fin de la crise financière, après ajustement des taux de change et de l'évolution de notre indice.

Les augmentations à deux chiffres de Microsoft et de Broadcom représentent, à elles deux, plus d'un dixième de l'augmentation des dividendes américains en 2023, permettant à Microsoft de reprendre sur l'exercice la place de premier payeur mondial de dividendes. Intel procède pour sa part à la réduction la plus importante, dans le cadre de son programme de redressement, retirant un demi-point de pourcentage au taux de hausse américain de l'exercice. Le secteur des

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

technologies dans son ensemble reste toutefois le principal moteur de l'augmentation des dividendes américains en 2023. La santé, les véhicules, les services aux collectivités et l'immobilier sont autant de secteurs qui ont tiré les dividendes américains vers le haut, mais la baisse des prix de l'énergie sur l'année s'est traduite par une augmentation très lente des dividendes ordinaires, et par une forte chute des dividendes exceptionnels versés par les producteurs de pétrole et de gaz, ce qui explique la baisse d'ensemble des distributions de ce secteur. Aux États-Unis, contrairement à d'autres régions du monde, le secteur du pétrole et du gaz ralentit la hausse des dividendes sur l'exercice. La vigueur de l'économie américaine permet à 95 % des entreprises US de notre indice d'augmenter ou de maintenir leurs dividendes en 2023, ce qui est nettement supérieur à la moyenne mondiale.

Au quatrième trimestre, la croissance des dividendes américains s'est légèrement accélérée pour atteindre 5,4 %. Les entreprises américaines commencent à quantifier leurs dividendes de l'année suivante au cours du quatrième trimestre, le chiffre du T4 est donc de bon augure pour 2024, car celui-ci suggère que la hausse des dividendes US se poursuivra à peu près au même rythme qu'en 2023 sur les douze prochains mois.

Avec un taux d'augmentation sous-jacente de 7,0 %, le Canada devance une fois de plus son voisin et verse des dividendes record pour la sixième année consécutive². Les banques et les acteurs de l'énergie représentent à eux deux les trois quarts de la hausse des dividendes canadiens de l'exercice, ce qui est disproportionné. La hausse s'est poursuivie au quatrième trimestre, au rythme de 6,9 %.

² En dollars américains.

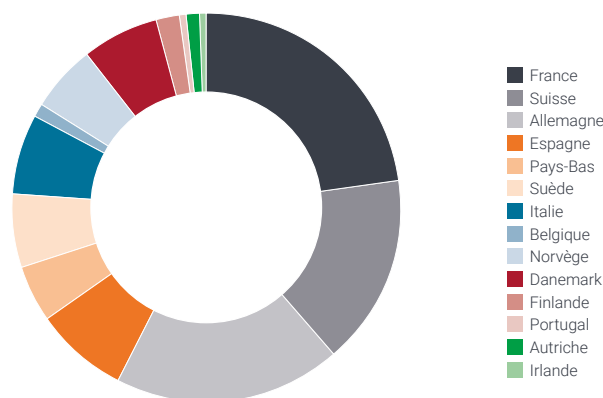
Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

DIVIDENDES DE L'EXERCICE 2023 EUROPE (HORS ROYAUME-UNI)

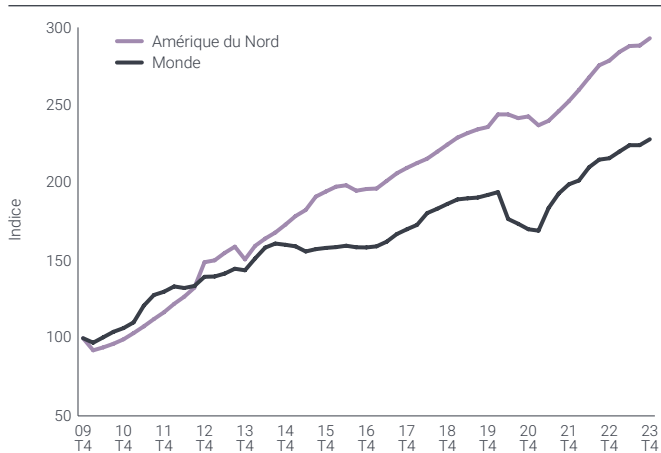


Europe (hors Royaume-Uni)

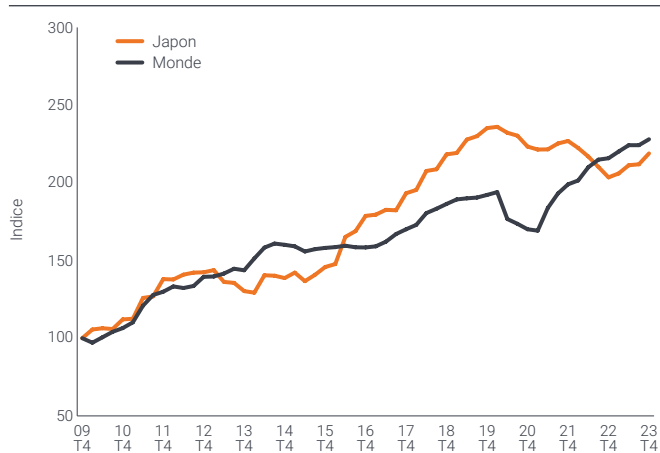
L'Europe connaît une augmentation très rapide de ses dividendes en 2023, globalement en ligne avec le Japon sur une base sous-jacente. L'appréciation des devises européennes et les importants dividendes exceptionnels distribués par Volkswagen, Equinor et Moller-Maersk, entre autres, font grimper le taux de hausse globale à 17,6 %. Sur une base sous-jacente, la hausse de 10,4 % est plus de deux fois supérieure à la moyenne mondiale. Le total de 300,7 Mrd USD est pour la deuxième année consécutive un record, avec des plus hauts historiques enregistrés en France, en Allemagne, en Suisse, en Italie, en Norvège, au Danemark et en Autriche. Les trois dixièmes de la hausse en Europe proviennent des seules banques, mais des secteurs aussi divers que l'industrie, les véhicules, les pétrolières et la santé y contribuent également de manière significative. 84 % des entreprises européennes augmentent ou maintiennent leurs dividendes sur 2023. Le quatrième trimestre, saison traditionnellement plus calme dans la région, est dominé par la France, l'Espagne et l'Italie, mais reste un trimestre record pour un T4, avec une hausse de 23,1 % (en sous-jacent).

RÉGIONS ET PAYS (SUIITE)

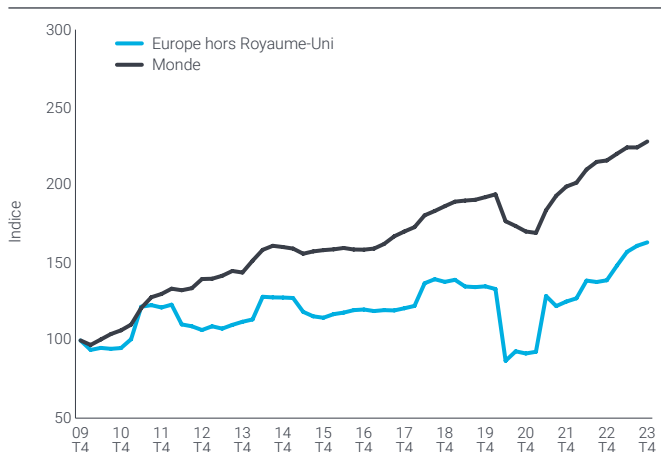
JHGDI – AMÉRIQUE DU NORD



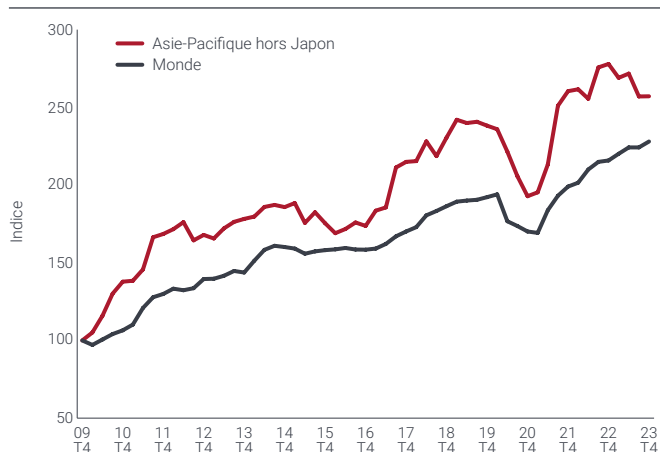
JHGDI – JAPON



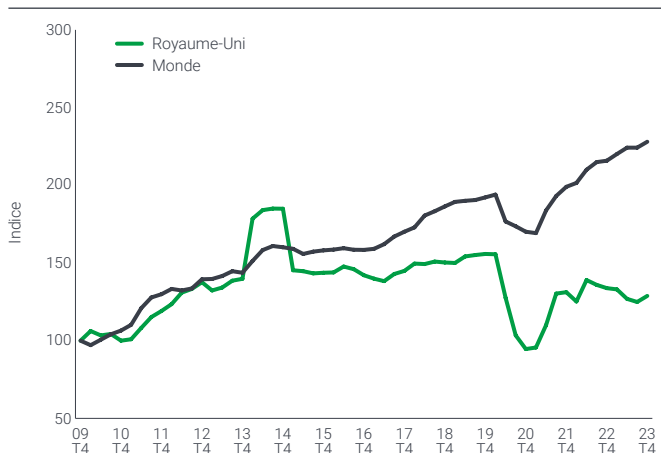
JHGDI – EUROPE HORS ROYAUME-UNI



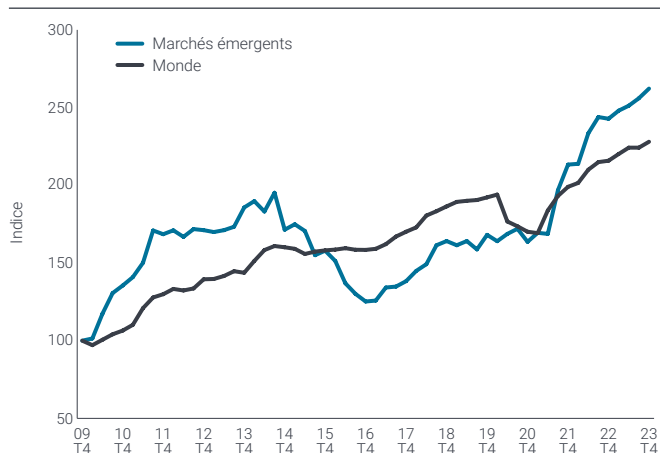
JHGDI – ASIE-PACIFIQUE HORS JAPON



JHGDI – ROYAUME-UNI



JHGDI – MARCHÉS ÉMERGENTS



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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)

France

Les dividendes français atteignent le montant record de 68,7 Mrd USD (63,2 Mrd €), soit une augmentation de 10,3 % sur une base sous-jacente. 97 % des entreprises augmentent ou maintiennent leurs dividendes, ce qui est nettement supérieur à la moyenne mondiale et européenne, et plus élevé qu'aux États-Unis. La seule réduction significative est imputable à EDF, avant sa nationalisation et sa radiation de la cote, car elle a dû absorber des pertes causées par le contrôle des prix de l'énergie imposés par l'État. À l'inverse, la contribution la plus importante à la croissance est, de loin, à mettre au crédit de la compagnie d'électricité Engie, qui verse son plus important dividende en dix ans et représente un quart de l'augmentation des distributions en France. Dans le même temps, un tiers de la hausse française provient du secteur des produits de consommation, comme L'Oréal et Hermès, et un quart de sociétés industrielles comme le groupe aérospatial Safran ou l'entreprise de génie civil Vinci. Contrairement à de nombreux autres pays européens, les banques ne sont pas les principaux moteurs de la forte hausse constatée en 2023 en France. Les dividendes du T4 augmentent de 5,2 % sur une base sous-jacente.

Allemagne

L'augmentation des dividendes allemands suit de près celle de la France, à 9,6 % sur une base sous-jacente. Le montant total de 56,6 Mrd USD distribués (51,9 Mrd €) est supérieur de près d'un tiers, en euros, au précédent record établi en 2018, dopé par le dividende exceptionnel de 6 Mrd USD (5,6 Mrd €) versé par Volkswagen au titre du produit de la cession partielle de Porsche. D'autres constructeurs automobiles reversent également davantage de liquidités en 2023 aux actionnaires. L'automobile représente à elle seule 85 % de la hausse globale des distributions en Allemagne sur l'exercice

écoulé. Daimler Truck, classé dans le secteur de l'ingénierie plutôt que dans celui des véhicules, apporte également une contribution majeure. L'impact le plus négatif est à mettre au compte de la société immobilière Vonovia. La hausse des taux d'intérêt et la baisse de la valeur des biens immobiliers ont un impact significatif sur la rentabilité. Neuf entreprises allemandes sur dix augmentent leurs dividendes en 2023, ce qui correspond à la moyenne mondiale et européenne.

Suisse

Les dividendes suisses enregistrent un nouveau record de 48,0 Mrd USD, mais la croissance est faible, limitée à 3,4 % sur une base sous-jacente, inférieure à celle de la région et du reste du monde. La moitié des dividendes suisses est versée par trois entreprises (Roche, Novartis et Nestlé) et celles-ci n'augmentent leur dividende par action que lentement, masquant la hausse beaucoup plus rapide d'entreprises de taille moyenne comme la société de logistique Kuhne & Nagel, le cimentier Holcim ou l'acteur du luxe Richemont. L'impact le plus négatif provient de l'annulation du dividende du Crédit Suisse, l'une des trois entreprises suisses de notre indice à réduire son dividende en 2023.

Italie

L'Italie est depuis longtemps à la traîne. À fin 2022, les distributions italiennes n'avaient augmenté que de 29 % (en euros) depuis le début de nos calculs en 2009, une hausse presque nulle en dollars américains et une progression bien inférieure à celle du reste du monde. Un constat infirmé en 2023, avec des distributions qui bondissent de 17,9 % sur une base sous-jacente pour atteindre le montant record de 20,1 Mrd USD (18,5 Mrd €). Les banques italiennes contribuent aux trois quarts de la croissance et aucune des entreprises transalpines de notre indice n'a effectué de réduction.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Espagne

Les dividendes espagnols augmentent de près d'un quart (+23,4 %) sur une base sous-jacente. Les deux cinquièmes de la hausse proviennent des banques, les services aux collectivités étant également un moteur important, mais la contribution la plus significative est à mettre au crédit de l'opérateur aéroportuaire Aena, qui rétablit son dividende pour la première fois depuis la pandémie. Aucune entreprise espagnole de notre indice ne réduit son dividende.

Pays-Bas

Les dividendes néerlandais augmentent de 13,0 % sur une base sous-jacente. La forte augmentation de la banque ING représente plus d'un tiers de la croissance, Heineken NV apportant également une contribution significative en rétablissant son dividende à un niveau supérieur à celui d'avant la pandémie. Prosus est la seule entreprise néerlandaise de notre indice à réduire son dividende.

Belgique

Les dividendes belges augmentent de 16,7 % sur une base sous-jacente, principalement grâce à la forte progression d'Anheuser-Busch. La forte baisse des dividendes belges s'explique par l'important dividende exceptionnel versé par la banque KBC en 2022 sur ses capitaux excédentaires. Un nouveau dividende exceptionnel est attendu en 2024 suite à la cession de son activité irlandaise.

Suède

Plus de la moitié de l'augmentation sous-jacente de 11,8 % des dividendes suédois provient du secteur bancaire. Atlas Copco est également fortement contributeur, distribuant des dividendes plus élevés, alimentés par des bénéficiaires en forte croissance. 86 % des entreprises suédoises augmentent leurs dividendes ou les maintiennent, ce qui correspond à la moyenne mondiale.

LA TRÈS FORTE CROISSANCE DES DIVIDENDES EUROPÉENS EN 2023, AVEC DES DISTRIBUTIONS RECORD DANS DE NOMBREUX PAYS, EST L'UN DES PRINCIPAUX CONTRIBUTEURS À L'AUGMENTATION MONDIALE SUR L'ANNÉE.

Norvège

Les importants dividendes exceptionnels versés par Equinor (énergie) sont principalement à l'origine du doublement des dividendes norvégiens en 2023, qui atteignent le montant record de 16,7 Mrd USD. Un chiffre renforcé par l'arrivée de quelques nouveaux venus au sein de notre index, même si le record aurait été battu sans eux. En tenant compte de son dividende exceptionnel, Equinor représente les deux tiers des dividendes versés par les entreprises norvégiennes de notre indice. La hausse sous-jacente (+28,3 %) est donc moins significative mais reste nettement supérieure à la moyenne mondiale et régionale.

Danemark

À l'instar de la Norvège, les dividendes exceptionnels portent également le total global du Danemark à un niveau record. Moller-Maersk, en tenant compte de son dividende ordinaire (qu'il a réduit de 20 % en début d'année), a versé un total de 11,7 Mrd USD en 2023, soit une augmentation de trois cinquièmes par rapport à l'exercice précédent. Les dividendes exceptionnels de ce groupe de logistique reflètent l'explosion des tarifs du transport maritime lors de la pandémie. Le dividende ordinaire de la société est inférieur à celui de l'année précédente, reflétant la baisse des bénéfices, et est le principal responsable du taux de croissance sous-jacent négatif du Danemark sur 2023.

Finlande

Les dividendes finlandais restent stables en 2023 sur une base sous-jacente, les réductions effectuées par Sampo (assurances) et Fortum (services aux collectivités) étant compensées par les augmentations d'autres entreprises.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Royaume-Uni

Les dividendes britanniques augmentent de 5,4 % sur une base sous-jacente, le secteur bancaire apportant la plus forte contribution à cette progression. En effet, le rétablissement par HSBC d'un rythme trimestriel de versement lui permet d'afficher la plus forte augmentation de dividendes au monde en 2023 (5,1 Mrd USD³), et est principalement responsable du très bon quatrième trimestre des distributions britanniques. La hausse des dividendes bancaires fait plus que compenser les fortes réductions des sociétés minières. 83 % des entreprises britanniques de notre indice augmentent leurs dividendes ou les maintiennent, un pourcentage légèrement inférieur à la moyenne mondiale.

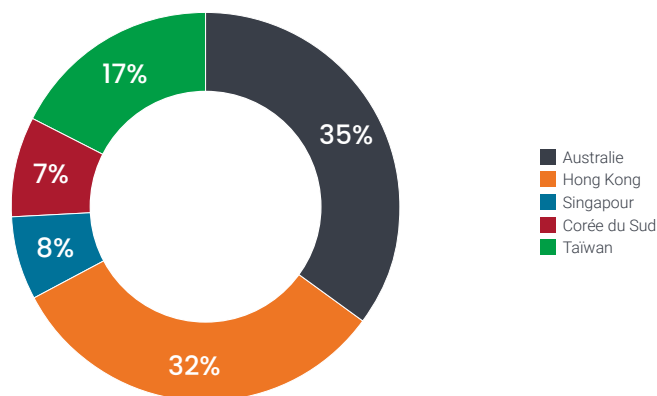
Asie-Pacifique (hors Japon)

L'Asie-Pacifique est la région la moins dynamique en 2023, les distributions chutant à 172,3 Mrd USD, soit une baisse sous-jacente de 6,0 %. Au quatrième trimestre, le rythme de la baisse dans la région ralentit à -0,5 %, seul Hong Kong affichant des dividendes inférieurs en glissement annuel au T4.

Singapour

Singapour est le seul pays de la région à enregistrer une hausse des dividendes en 2023, grâce au secteur bancaire, qui bénéficie à la fois de la normalisation post-pandémique et de la croissance des bénéfices, due à la hausse des taux d'intérêt. Avec des distributions record de 11,9 Mrd USD, aucune entreprise singapourienne de notre indice ne réduit ses dividendes.

DIVIDENDES DE L'EXERCICE 2023 ASIE-PACIFIQUE (HORS JAPON)



L'ASIE-PACIFIQUE (HORS JAPON) CONNAÎT LA PLUS FAIBLE HAUSSE DES DIVIDENDES EN 2023, SEULE SINGAPOUR VOYANT SES DISTRIBUTIONS AUGMENTER PAR RAPPORT À L'EXERCICE PRÉCÉDENT.

Australie

Les réductions très importantes opérées en 2023 par le secteur minier, qui domine l'économie du pays, ont fait disparaître un cinquième des dividendes australiens, ce qui signifie que les distributions chutent de 10,7 % sur une base sous-jacente. Les trois quarts des entreprises augmentent ou maintiennent leurs dividendes, mais les hausses sont trop faibles pour compenser les réductions importantes opérées par les groupes miniers. La progression à deux chiffres des banques et l'augmentation d'un quart de Woodside Energy représentent les contributions les plus importantes de l'exercice. Aucune société minière n'étant représentée au quatrième trimestre, la hausse sous-jacente de 6,9 % est attribuable aux banques, dont les marges augmentent, à l'instar de leurs homologues du monde entier.

³ Le dividende spécial de Volkswagen était techniquement plus élevé, mais il s'agissait d'une opération exceptionnelle liée à la scission de Porsche et n'est donc pas comparable aux paiements de dividendes réguliers de HSBC.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Hong Kong

À Hong Kong, les distributions augmentent de 1,2 % sur une base sous-jacente. Les difficultés rencontrées par le secteur immobilier réduisent le taux d'augmentation de près de 2,5 points de pourcentage, mais le producteur de pétrole Cnooc est responsable de la contribution la plus négative, réduisant son dividende ordinaire et ne renouvelant pas son important dividende exceptionnel de 2022. L'impact négatif de Cnooc est particulièrement marqué au quatrième trimestre. Par ailleurs, les banques, comme dans de nombreuses autres régions du monde, sont responsables de la contribution la plus positive, tandis que les entreprises liées à la consommation, telles que Nongfu Spring (boissons) et Anta Sports, qui enregistrent des bénéfices en hausse, versent également des montants nettement plus élevés. Malgré la baisse d'ensemble des distributions, sept entreprises hongkongaises sur dix augmentent leurs dividendes ou les maintiennent.

Taiwan

La baisse sous-jacente de 13,0 % des dividendes taiwanais reflète principalement l'atonie de la demande chinoise. Nan Ya Plastics, China Steel et Cathay Financial sont quelques exemples d'entreprises qui réduisent fortement leurs versements par rapport à l'année précédente, en raison de bénéfices en baisse. Plus de la moitié des sociétés taiwanaises de notre indice réduisent leurs dividendes par rapport à 2022.

Corée du Sud

Les dividendes sud-coréens sont en retrait de 0,9 % sur une base sous-jacente en 2023. La hausse des constructeurs automobiles ne suffit pas à compenser les réductions opérées par Posco (groupe minier), ainsi que par Samsung et LG, dont les bénéfices baissent en raison de l'augmentation des coûts et de la chute de la demande suite à la pandémie. La majorité des entreprises sud-coréennes réduisent leurs dividendes en 2023.

Japon

2023 est une très bonne année pour les dividendes au Japon. Les distributions augmentent de 10,5 % sur une base sous-jacente (en ligne avec l'Europe) et battent leur record en yens japonais, avec une augmentation de 1 000 Mrd JPY⁴ par rapport à 2022. La faiblesse du yen par rapport au dollar américain empêche toutefois d'atteindre les sommets, exprimés en dollars, des années précédentes. La hausse est très largement partagée : 91 % des entreprises japonaises augmentent ou maintiennent leurs distributions, un pourcentage supérieur à la moyenne mondiale qui permet une progression médiane des dividendes de 11 % pour les 83 entreprises de notre indice. Toyota Motor, le plus gros payeur du Japon, apporte la plus forte contribution à la hausse, augmentant son dividende de 23 % (bien supérieur à la moyenne), reflet de sa forte rentabilité.

⁴ Une augmentation de 7,6 milliards de dollars à taux de change constant, corrigée des variations d'indice.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

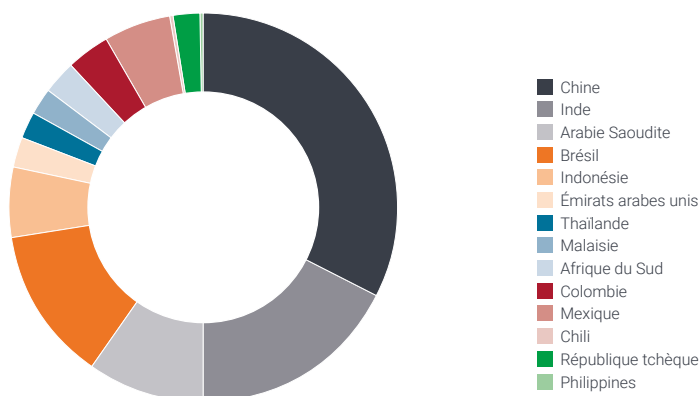
RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Marchés émergents

Les marchés émergents versent des dividendes record pour la troisième année consécutive, pour un total de 166,1 Mrd USD, en hausse de 8,0 % sur une base globale. L'augmentation globale reflète principalement le retour de certaines entreprises des marchés émergents dans l'indice en 2023, après un effet inverse, de même ampleur, en 2022, ce qui signifie que les hausses globale et sous-jacente se rejoignent sur deux ans (avec une augmentation d'un cinquième chacune). En revanche, la croissance sous-jacente est nulle en 2023 (-0,1 % par rapport à l'année précédente), en raison presque exclusivement de réductions importantes au Brésil. Les contrastes sont marqués d'un pays à l'autre.

L'Arabie saoudite et l'Indonésie sont les pays dont l'impact est le plus positif. Les dividendes saoudiens augmentent de près d'un tiers sur une base sous-jacente, grâce notamment à la hausse du secteur bancaire. La banque Al Rajhi rétablit notamment son dividende en 2023, après une pause en 2022 destinée à préserver le capital nécessaire au soutien de la croissance rapide de son portefeuille de prêts. Les banques représentent également les neuf dixièmes de l'augmentation sous-jacente de 44 % des dividendes indonésiens. Les banques contribuent en effet largement à la hausse des dividendes sur la plupart des marchés émergents de notre indice, à l'exception de la Chine, où les dividendes baissent légèrement sur l'année.

DIVIDENDES DE L'EXERCICE 2023 MARCHÉS ÉMERGENTS



Les dividendes chinois n'augmentent que de 4,2 % en 2023 sur une base sous-jacente, freinés par la baisse des distributions des banques, qui représentent la moitié du total versé en Chine. Deux tiers des entreprises chinoises réduisent leurs dividendes, bien plus que dans n'importe quel autre grand pays. Cette situation est due à la fois aux défis économiques du pays, à des politiques de dividendes spécifiques (taux de distributions étroitement lié à celui des bénéfices), et au poids important des banques sur le marché boursier chinois. Néanmoins, le total atteint un nouveau record de 52,3 Mrd USD grâce à Petrochina, responsable de la plus forte contribution à la hausse des marchés émergents, augmentant sa distribution de plus d'un tiers. La moitié des dividendes chinois des entreprises de notre indice est versée par deux sociétés seulement : China Construction Bank et Petrochina.

Au quatrième trimestre, les distributions des marchés émergents augmentent de 3,5 % sur une base sous-jacente, les hausses du Mexique et de la Colombie contribuant à compenser les réductions effectuées dans d'autres pays émergents.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

RÉGIONS ET PAYS (SUITE)

Focus sur l'Amérique latine

Brésil

En 2023, Petrobras a distribué 10 Mrd USD de moins à ses actionnaires que l'année précédente⁵, tandis que la société minière Vale réduit sa distribution de 1,2 Mrd USD^{6,7}. Une faible réduction de la part d'Ambev est également à noter. Ces réductions masquent la forte progression des banques brésiliennes. L'impact des réductions opérées par les grandes entreprises fait du Brésil le grand pays le moins performant de notre indice mondial en 2023, avec des distributions en baisse de deux cinquièmes sur une base globale comme sous-jacente.

Mexique

Les distributions mexicaines augmentent de 55,5 % sur une base sous-jacente, atteignant le montant record de 9,0 Mrd USD. Le taux de hausse globale est dopé de seize points de pourcentage par l'affermissement du peso mexicain, mais la contribution la plus importante provient de Walmex, grâce à la forte croissance de son chiffre d'affaires et de ses bénéfices. La combinaison de dividendes exceptionnels et ordinaires choisie par Walmex explique principalement pourquoi la variation sous-jacente du Mexique s'affiche en baisse de -1,8 % sur l'année, ce qui signifie que les dividendes ordinaires ne suffisent pas à compenser la réduction importante opérée par la société minière Grupo Mexico.

Colombie

Ecopetrol est la seule entreprise colombienne de notre indice. L'entreprise versant fréquemment des dividendes exceptionnels, nous considérons que son taux de hausse globale est une mesure plus pertinente. Ecopetrol a versé 4,1 Mrd USD en 2023, soit une augmentation d'un tiers en pesos colombiens (un peu moins d'un quart en dollars américains).

Au Chili, le conglomérat pétrolier et forestier Empresas Copec réduit très fortement son dividende au quatrième trimestre, principalement en raison de conditions beaucoup plus défavorables pour sa division bois, ce qui réduit le total 2023 de 19,1 %.

⁵ À taux de change constant.

⁶ À taux de change constant.

⁷ Les entreprises brésiliennes n'ont pas un calendrier de dividendes très régulier, et nous avons retraité les chiffres du troisième trimestre pour tenir compte de deux paiements supplémentaires de Vale, qui sont arrivés au quatrième trimestre, soit plusieurs semaines plus tard en 2023 par rapport aux dividendes correspondants en 2022. Nous avons également réduit les chiffres du quatrième trimestre en conséquence. Cela n'a pas d'effet sur les chiffres annuels, mais simplement sur la physionomie des différents trimestres.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 2023. Aucune des informations contenues dans ce document ne doit être interprétée comme une recommandation.

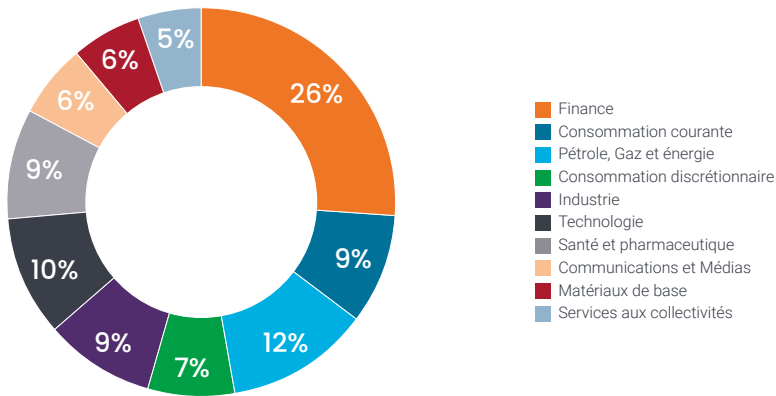
Les performances passées ne préjugent pas des performances futures. L'investissement international comporte certains risques et une volatilité accrue. Ces risques comprennent les fluctuations de change, une instabilité économique ou financière, le manque d'information financière opportune ou fiable ou 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

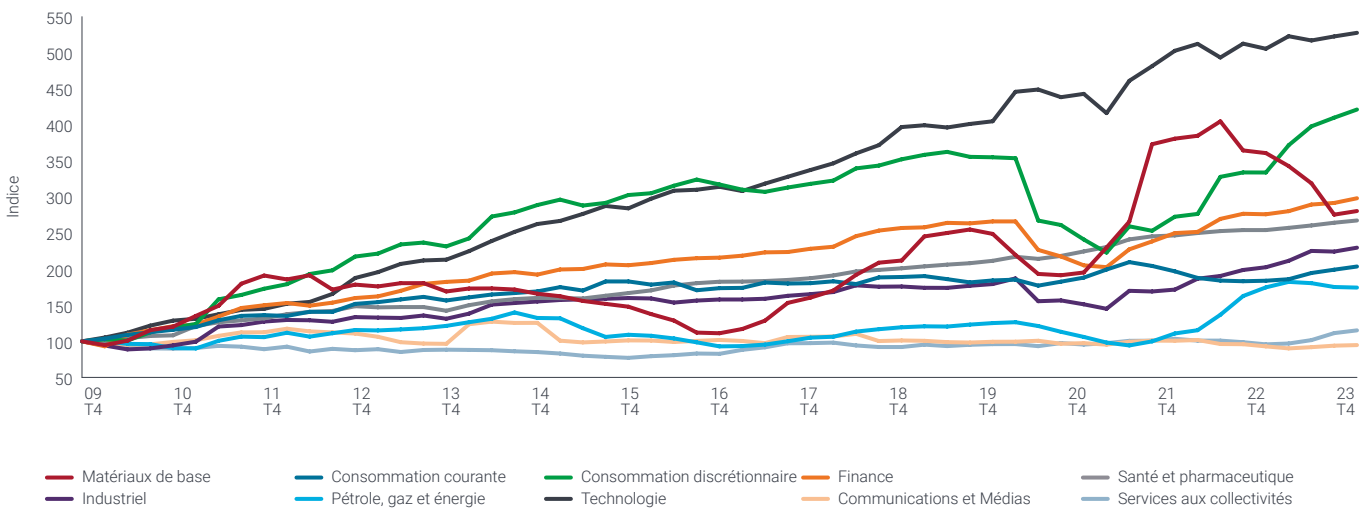
INDUSTRIES ET SECTEURS

DIVIDENDES DE L'EXERCICE 2023 PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ



Près de la moitié de la hausse des dividendes dans le monde en 2023 provient des banques, alors que celles-ci ne représentent qu'un sixième du montant total distribué. L'augmentation sous-jacente de 15 %, permettant d'atteindre le chiffre record de 220 Mrd USD, reflète principalement la capacité des banques à réaliser des bénéfices plus importants maintenant que les taux d'intérêt se sont normalisés après des années de politique monétaire ultra-accommodante. Les banques des marchés émergents sont celles qui contribuent le plus à cette augmentation, suivies par les banques européennes et britanniques, puis par celles de la région Asie-Pacifique (hors Japon) et du Canada. Les banques japonaises et américaines ne contribuent que très faiblement à la hausse des dividendes bancaires en 2023.

JHGDI – DIVIDENDES GLOBAUX PAR INDUSTRIE



Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

INDUSTRIES ET SECTEURS (SUITE)

HSBC enregistre la plus forte augmentation, toutes entreprises confondues, suite au rétablissement de son rythme trimestriel de versement. HSBC se classe à nouveau parmi les trois banques mondiales qui versent le plus de dividendes, aux côtés de la China Construction Bank et de JP Morgan. Elles représentent à elles trois un sixième des dividendes bancaires mondiaux.

Les constructeurs automobiles assurent pour leur part un huitième de la hausse mondiale des dividendes en 2023 (un cinquième si l'on tient compte des dividendes exceptionnels consécutifs versés par VW et Ford). Ce secteur verse des dividendes record (46 Mrd USD), en hausse de 24,4 % sur une base sous-jacente. Les distributions des services aux collectivités atteignent également un nouveau record, en hausse de 10,1 %. La plupart des producteurs et distributeurs d'électricité profitent de la hausse des prix de l'énergie, l'indexation des dividendes signifiant que l'inflation contribue également à la progression des montants distribués. Autres grands moteurs de la hausse : les secteurs des logiciels informatiques, de l'alimentation et de l'ingénierie.

L'impact le plus négatif provient du secteur minier, dont les versements chutent de 23 Mrd USD par rapport à 2022, soit une baisse de 11,5 % si l'on tient compte de l'impact des dividendes exceptionnels, l'évolution globale constituant un outil de mesure plus adapté pour ce secteur. Cette baisse neutralise la majeure partie de la hausse des dividendes bancaires.

Au-delà des extrêmes que représentent les banques et les minières, le fait que la hausse ait été largement répartie entre les différents secteurs est un signe très positif, qui démontre tout l'intérêt d'un portefeuille diversifié.

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

Industrie	Croissance sous-jacente	Croissance globale
Matériaux de base	-20,6%	-22,2%
Consommation courante	5,9%	10,7%
Consommation discrétionnaire	13,7%	26,1%
Finance	9,5%	8,0%
Santé et pharmaceutique	4,8%	5,3%
Industrie	7,4%	13,3%
Pétrole, Gaz et énergie	-0,5%	-0,2%
Technologie	6,0%	4,4%
Communications et Médias	3,4%	2,0%
Services aux collectivités	10,1%	20,3%

PRÈS DE LA MOITIÉ DE LA HAUSSE MONDIALE DES DIVIDENDES EN 2023 PROVIENT DES BANQUES, DONT LES DISTRIBUTIONS RECORD REFLÈTENT LA HAUSSE DES TAUX D'INTÉRÊT, QUI STIMULE LEURS BÉNÉFICES.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

PRINCIPAUX PAYEURS

PRINCIPAUX PAYEURS DE DIVIDENDES AU MONDE

Classement	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
1	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Royal Dutch Shell Plc	Microsoft Corporation	BHP	BHP Group Limited	Microsoft Corporation
2	China Mobile Limited	Apple Inc	AT&T, Inc.	AT&T, Inc.	Microsoft Corporation	Petroleo Brasileiro S.A. Petrobras	Apple Inc
3	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	Exxon Mobil Corp.	Rio Tinto	Microsoft Corporation	Exxon Mobil Corp.
4	Apple Inc	Microsoft Corporation	Microsoft Corporation	Apple Inc	Samsung Electronics	Exxon Mobil Corp.	China Construction Bank Corp.
5	Microsoft Corporation	AT&T, Inc.	Apple Inc	JPMorgan Chase & Co.	AT&T, Inc.	Apple Inc	PetroChina Co. Ltd.
6	AT&T, Inc.	China Construction Bank Corp.	BHP	China Construction Bank Corp.	Exxon Mobil Corp.	China Construction Bank Corp.	BHP Group Limited
7	HSBC Holdings plc	HSBC Holdings plc	Rio Tinto	Johnson & Johnson	Apple Inc	Rio Tinto plc	China Mobile Limited
8	China Construction Bank Corp.	Verizon Communications Inc	China Construction Bank Corp.	Verizon Communications Inc	Vale S.A.	China Mobile Limited	Johnson & Johnson
9	Verizon Communications Inc	Johnson & Johnson	JPMorgan Chase & Co.	Chevron Corp.	China Construction Bank Corp.	JPMorgan Chase & Co.	JPMorgan Chase & Co.
10	Johnson & Johnson	China Mobile Limited	HSBC Holdings plc	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Fortescue Metals Group Ltd	Johnson & Johnson	A.P. Moller - Maersk AS
Sous-total \$Mds	\$120,5	\$118,1	\$130,9	\$120,5	\$149,1	\$155,1	\$136,1
% du total	9,8%	8,7%	9,4%	9,8%	10,3%	9,9%	8,2%
11	General Electric Co.	Samsung Electronics	Verizon Communications Inc	China Mobile Limited	JPMorgan Chase & Co.	Chevron Corp.	Chevron Corp.
12	Chevron Corp.	Chevron Corp.	Johnson & Johnson	Pfizer Inc.	Johnson & Johnson	Cnooc Ltd.	Equinor ASA
13	Commonwealth Bank of Australia	JPMorgan Chase & Co.	Chevron Corp.	Nestle SA	Verizon Communications Inc	Verizon Communications Inc	Verizon Communications Inc
14	BP plc	BP plc	Wells Fargo & Co.	Total SE	Chevron Corp.	TotalEnergies SE	HSBC Holdings plc
15	Pfizer Inc.	Commonwealth Bank of Australia	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Novartis AG	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Abbvie Inc	Abbvie Inc
16	Wells Fargo & Co.	Pfizer Inc.	BP plc	Procter & Gamble Co.	Abbvie Inc	AT&T, Inc.	Taiwan Semiconductor Manufacturing
17	JPMorgan Chase & Co.	BHP	Pfizer Inc.	NortonLifeLock Inc	China Mobile Limited	Taiwan Semiconductor Manufacturing	Pfizer Inc.
18	Novartis AG	Wells Fargo & Co.	Total S.A.	Royal Dutch Shell Plc	Pfizer Inc.	PetroChina Co. Ltd.	Nestle SA
19	Nestle SA	Total S.A.	China Mobile Limited	Philip Morris International Inc	Nestle SA	Pfizer Inc.	Volkswagen AG
20	Procter & Gamble Co.	Novartis AG	Commonwealth Bank of Australia	Abbvie Inc	Procter & Gamble Co.	Procter & Gamble Co.	Procter & Gamble Co.
Sous-total \$Mds	\$76,4	\$81,1	\$85,1	\$78,4	\$96,1	\$99,2	\$100,0
Total général \$	\$196,9	\$199,2	\$216,0	\$198,9	\$245,2	\$254,3	\$236,1
% du total	15,9%	14,7%	15,5%	16,1%	17,0%	17,6%	15,1%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 récupérez 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 individuels 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 étant rentables. Janus Henderson Investors, son conseiller affilié ou ses employés peuvent avoir une position dans les titres mentionnés.

POINT DE VUE ET PRÉVISIONS

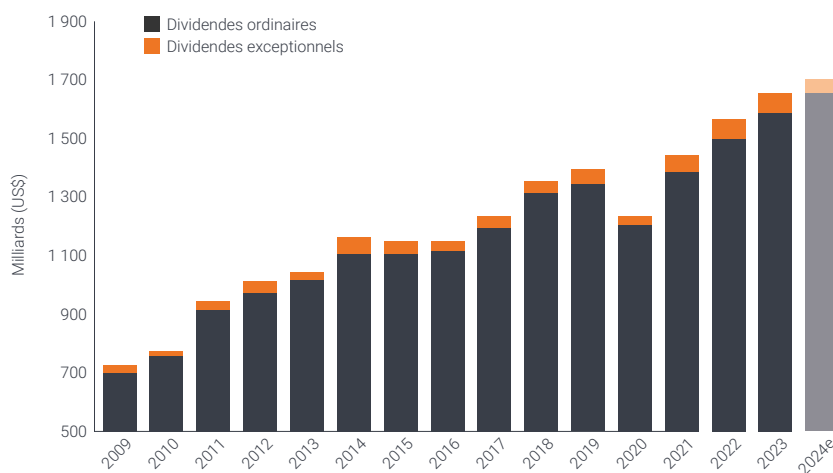
PAR **BEN LOFTHOUSE**, RESPONSABLE DE L'ÉQUIPE GLOBAL EQUITY INCOME



Le pessimisme à l'égard de l'économie mondiale s'est avéré infondé en 2023, malgré des disparités considérables entre les différentes régions du monde. Dans la plupart des secteurs, les flux de trésorerie des entreprises restent importants, ce qui permet de financer les dividendes et les rachats d'actions. Cela se traduit par une hausse sous-jacente des dividendes mondiaux de 5,0 % sur l'ensemble de l'année, conformément à la tendance de long terme.

Les perspectives pour 2024 sont cependant incertaines. La hausse des taux d'intérêt continuera à peser de plus en plus, entraînant un ralentissement prévisible de la croissance économique mondiale et une augmentation des coûts de financement des entreprises. Nous sommes néanmoins optimistes en ce qui concerne les dividendes pour 2024. Le rythme de hausse des dividendes américains au quatrième trimestre est de bon augure pour l'ensemble de l'année, tandis que les entreprises japonaises se sont engagées à restituer davantage de capitaux aux actionnaires, que l'Asie semble en voie de se redresser et que les dividendes européens restent bien orientés. Sur le plan sectoriel, même si la hausse rapide des dividendes des banques du monde entier va ralentir cette année, les fortes baisses du secteur minier devraient moins peser. Les prix de l'énergie restent fermes, de sorte que les dividendes pétroliers apparaissent bien orientés. Les grands secteurs défensifs (tels que la santé, l'alimentation et les biens de consommation de base) devraient maintenir leur progression régulière. De plus, les dividendes sont beaucoup moins volatils dans le temps que les bénéfices.

TOTAL DES DIVIDENDES ANNUELS MONDIAUX (EN MILLIARDS DE DOLLARS US)



Nous prévoyons donc pour 2024 une hausse sous-jacente du même ordre que celle de 2023. Les dividendes exceptionnels sont par nature imprévisibles mais il semble peu probable qu'ils se maintiennent aux niveaux record de ces trois dernières années ; nous anticipons donc un retour à des niveaux plus proches de la moyenne pré-pandémie, soit environ 45 Mrd USD. En outre, si le dollar américain maintient sa faiblesse actuelle par rapport aux autres grandes devises mondiales, un effet de change légèrement positif impactera l'évolution globale des chiffres 2024. Notre prévision de dividendes pour 2024 est donc de 1 720 Mrd USD, soit une hausse globale de 3,9 %, ce qui équivaut à une progression sous-jacente de 5,0 %.

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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.

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

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 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.

ANNEXES

DIVIDENDES ANNUELS PAR PAYS (EN MDS USD)

Région	Pays	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	
Marchés émergents	Brésil	8,0\$	11,0\$	8,5\$	10,5\$	28,6\$	34,8\$	20,7\$	
	Chili	1,5\$	2,2\$	2,1\$	0,9\$	0,8\$	0,5\$	0,4\$	
	Chine	30,3\$	35,9\$	36,5\$	39,0\$	44,3\$	49,7\$	52,3\$	
	Colombie	0,3\$	1,3\$	4,0\$	2,1\$	0,2\$	4,7\$	5,8\$	
	République tchèque	0,8\$	0,8\$	0,6\$	0,8\$	1,3\$	1,0\$	3,6\$	
	Inde	13,4\$	15,9\$	16,1\$	13,8\$	15,7\$	22,5\$	28,5\$	
	Indonésie	4,8\$	5,9\$	6,5\$	6,3\$	4,4\$	5,3\$	9,1\$	
	Koweït	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,7\$	1,3\$	2,0\$	
	Malaisie	4,4\$	4,7\$	4,8\$	3,5\$	4,7\$	3,1\$	3,5\$	
	Mexique	5,2\$	4,2\$	5,4\$	3,3\$	5,1\$	5,8\$	9,0\$	
	Pérou	0,8\$	0,4\$	0,8\$	0,8\$	0,1\$	0,0\$	0,0\$	
	Philippines	0,6\$	0,7\$	0,8\$	0,4\$	0,2\$	0,2\$	0,3\$	
	Pologne	0,0\$	0,5\$	1,6\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	
	Qatar	0,8\$	1,5\$	1,5\$	0,0\$	1,7\$	3,0\$	3,3\$	
	Arabie Saoudite	0,0\$	0,0\$	0,0\$	9,5\$	10,1\$	10,7\$	15,4\$	
	Afrique du Sud	6,2\$	6,5\$	5,4\$	3,3\$	8,2\$	5,6\$	4,3\$	
	Thaïlande	4,7\$	6,4\$	6,9\$	4,7\$	4,0\$	2,3\$	3,7\$	
	Turquie	0,6\$	0,6\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	
	Europe (hors Royaume-Uni)	Autriche	0,9\$	1,4\$	1,5\$	0,8\$	0,9\$	1,7\$	3,3\$
		Belgique	9,9\$	8,4\$	6,5\$	2,4\$	3,4\$	5,4\$	3,5\$
Danemark		6,1\$	7,0\$	6,1\$	5,0\$	6,6\$	12,4\$	19,3\$	
Finlande		5,2\$	7,0\$	5,8\$	4,5\$	5,3\$	6,3\$	5,9\$	
France		52,1\$	63,1\$	63,9\$	35,8\$	55,7\$	63,2\$	68,7\$	
Allemagne		38,1\$	47,5\$	43,8\$	37,3\$	40,1\$	46,2\$	56,6\$	
Irlande		0,7\$	1,2\$	1,3\$	0,9\$	1,2\$	1,2\$	1,3\$	
Israël		0,8\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	
Italie		12,8\$	15,2\$	15,9\$	9,2\$	17,7\$	16,3\$	20,1\$	
Luxembourg		0,5\$	0,5\$	0,5\$	0,1\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	
Pays-Bas		11,6\$	11,6\$	15,7\$	6,6\$	11,6\$	13,9\$	14,6\$	
Norvège		6,9\$	8,2\$	7,1\$	4,2\$	4,9\$	8,3\$	16,7\$	
Portugal		1,6\$	1,8\$	1,4\$	1,1\$	0,9\$	0,9\$	1,5\$	
Espagne		21,9\$	24,4\$	23,3\$	14,7\$	16,8\$	17,8\$	23,0\$	
Suède		14,3\$	16,1\$	16,4\$	4,3\$	22,6\$	17,5\$	18,1\$	
Suisse	39,0\$	40,1\$	39,3\$	41,9\$	42,8\$	44,2\$	48,0\$		
Japon	Japon	69,7\$	78,7\$	84,8\$	80,5\$	81,8\$	73,3\$	78,9\$	
Amérique du Nord	Canada	37,5\$	41,0\$	43,8\$	45,5\$	50,6\$	57,4\$	63,0\$	
	États-Unis	438,2\$	468,8\$	491,7\$	505,5\$	522,5\$	574,9\$	602,1\$	
Asie-Pacifique (hors Japon)	Australie	55,8\$	57,4\$	67,0\$	38,4\$	74,2\$	70,2\$	60,8\$	
	Hong Kong	49,0\$	47,7\$	46,4\$	49,4\$	45,2\$	54,9\$	55,5\$	
	Singapour	5,8\$	9,5\$	8,7\$	7,2\$	7,0\$	8,1\$	11,9\$	
	Corée du Sud	13,7\$	18,4\$	16,2\$	13,3\$	24,8\$	16,1\$	14,4\$	
	Taiwan	19,8\$	21,7\$	21,4\$	20,8\$	23,3\$	36,9\$	29,8\$	
Royaume-Uni	Royaume-Uni	96,6\$	100,2\$	103,9\$	63,1\$	87,5\$	89,2\$	85,9\$	
Total		1 096\$	1 201\$	1 239\$	1 096\$	1 282\$	1 391\$	1 469\$	
Hors top 1.200		139\$	152\$	157\$	139\$	163\$	176\$	186\$	
Total général		1 235\$	1 353\$	1 396\$	1 235\$	1 445\$	1 567\$	1 655\$	

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 ANNUELS PAR BRANCHE D'ACTIVITÉ (EN MDS USD)

Branche d'activité	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Matériaux de base	54,0\$	71,2\$	83,6\$	65,7\$	128,0\$	121,3\$	94,3\$
Biens de consommation de base	115,7\$	121,2\$	118,1\$	120,6\$	126,2\$	117,9\$	130,5\$
Biens de consommation non essentiels	80,7\$	89,3\$	90,0\$	61,1\$	69,1\$	84,6\$	106,8\$
Services financiers	291,3\$	328,0\$	339,7\$	261,9\$	319,0\$	352,3\$	380,6\$
Santé et produits pharmaceutiques	94,5\$	101,5\$	106,7\$	113,2\$	124,5\$	128,2\$	134,9\$
Industrie	98,0\$	104,3\$	106,3\$	89,6\$	101,7\$	120,1\$	136,1\$
Pétrole, gaz et énergie	104,6\$	118,9\$	124,7\$	105,6\$	110,4\$	174,0\$	173,7\$
Technologies	97,3\$	114,4\$	116,8\$	127,7\$	144,9\$	145,7\$	152,1\$
Communications et médias	101,2\$	96,4\$	94,7\$	92,9\$	96,0\$	88,6\$	90,3\$
Services aux collectivités	59,0\$	55,7\$	58,2\$	57,8\$	62,6\$	57,9\$	69,7\$
TOTAL	1 096,2\$	1 200,9\$	1 238,7\$	1 096,2\$	1 282,4\$	1 390,6\$	1 469,0\$
Div. hors top 1200	139\$	152\$	157\$	139\$	163\$	176\$	186\$
Total général	1 235\$	1 353\$	1 396\$	1 235\$	1 445\$	1 567\$	1 655\$

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 ANNUELS PAR SECTEUR D'ACTIVITÉ (EN MDS USD)

Branche d'activité	Secteur	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023
Matériaux de base	Matériaux de construction	3,1\$	3,6\$	3,6\$	3,0\$	4,8\$	3,7\$	3,6\$
	Produits chimiques	27,3\$	30,0\$	30,5\$	27,3\$	29,0\$	34,5\$	30,5\$
	Métaux et mines	21,0\$	34,0\$	46,5\$	33,2\$	91,1\$	80,7\$	57,7\$
	Papier et emballages	2,5\$	3,7\$	3,1\$	2,3\$	3,2\$	2,4\$	2,5\$
Biens de consommation de base	Boissons	26,4\$	32,4\$	25,0\$	21,8\$	24,9\$	25,9\$	29,5\$
	Alimentation	21,5\$	22,2\$	22,6\$	23,7\$	23,9\$	22,5\$	24,8\$
	Vente au détail de produits alimentaires et de médicaments	20,6\$	16,7\$	19,0\$	23,1\$	23,6\$	17,8\$	21,0\$
	Produits ménagers et de soin personnel	21,9\$	24,1\$	24,4\$	24,7\$	26,4\$	25,1\$	27,2\$
	Tabac	25,2\$	25,7\$	27,2\$	27,3\$	27,3\$	26,5\$	28,0\$
Biens de consommation non essentiels	Biens de consommation durables et habillement	11,8\$	13,5\$	13,8\$	11,6\$	15,3\$	18,4\$	19,4\$
	Distribution et vente au détail	20,2\$	19,7\$	22,8\$	16,6\$	23,5\$	26,6\$	28,6\$
	Loisirs	15,7\$	18,6\$	19,1\$	11,5\$	8,7\$	10,6\$	12,7\$
	Autres services aux consommateurs	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$	0,0\$
Services financiers	Véhicules et pièces détachées	33,0\$	37,5\$	34,3\$	21,4\$	21,6\$	29,0\$	46,0\$
	Banques	164,4\$	186,6\$	195,4\$	120,8\$	171,0\$	194,2\$	219,9\$
	Autres services financiers	33,8\$	39,4\$	36,9\$	36,6\$	43,9\$	48,5\$	49,6\$
	Assurance	53,5\$	58,9\$	62,6\$	55,7\$	62,5\$	64,4\$	62,4\$
Santé et produits pharmaceutiques	Immobilier	39,5\$	43,2\$	44,8\$	48,9\$	41,6\$	45,2\$	48,7\$
	Équipements et services liés à la santé	18,4\$	20,2\$	23,1\$	23,3\$	28,4\$	30,0\$	33,0\$
Industrie	Produits pharmaceutiques et biotechnologies	76,2\$	81,2\$	83,6\$	89,9\$	96,0\$	98,2\$	101,9\$
	Aérospatiale et défense	15,1\$	16,4\$	19,1\$	12,8\$	11,0\$	13,6\$	16,1\$
Pétrole, gaz et énergie	Construction, ingénierie et matériaux	13,5\$	15,8\$	17,5\$	14,2\$	21,9\$	19,9\$	22,7\$
	Appareils électriques	7,3\$	8,0\$	8,2\$	8,5\$	8,9\$	8,8\$	9,1\$
	Industrie générale	33,8\$	35,5\$	31,6\$	29,6\$	34,0\$	36,5\$	37,0\$
	Services de soutien	7,4\$	7,4\$	7,1\$	7,4\$	7,7\$	7,1\$	10,2\$
	Transports	20,7\$	21,2\$	22,8\$	17,1\$	18,2\$	34,2\$	41,0\$
	Énergie - hors pétrole	3,4\$	2,1\$	1,6\$	2,2\$	0,9\$	1,3\$	4,8\$
Technologies	Distribution de pétrole et de gaz et équipements associés	13,4\$	15,0\$	16,8\$	16,7\$	17,3\$	18,7\$	20,9\$
	Producteurs de pétrole et de gaz	87,8\$	101,9\$	106,2\$	86,7\$	92,2\$	154,0\$	148,1\$
	Matériel informatique et électronique	37,4\$	42,2\$	40,0\$	40,2\$	50,1\$	41,7\$	42,5\$
Communications et médias	Semi-conducteurs et équipements associés	24,5\$	29,8\$	33,8\$	35,7\$	41,6\$	50,7\$	48,9\$
	Logiciels et services informatiques	35,4\$	42,4\$	43,0\$	51,9\$	53,3\$	53,4\$	60,7\$
Services aux collectivités	Médias	15,1\$	14,6\$	15,4\$	13,1\$	14,3\$	15,4\$	16,6\$
	Télécommunications	86,1\$	81,9\$	79,3\$	79,7\$	81,7\$	73,2\$	73,7\$
Total	Services aux collectivités	59,0\$	55,7\$	58,2\$	57,8\$	62,6\$	57,9\$	69,7\$
Div. hors top 1200		1 096,2\$	1 200,9\$	1 238,7\$	1 096,2\$	1 282,4\$	1 390,6\$	1 469,0\$
TOTAL GÉNÉRAL		139\$	152\$	157\$	139\$	163\$	176\$	186\$
		1 235\$	1 353\$	1 396\$	1 235\$	1 445\$	1 567\$	1 655\$

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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

Region	17Q4	18Q4	19Q4	20Q4	21Q4	22Q4	23Q4
Marchés émergents	138,3	164,1	168,1	163,6	213,3	242,8	262,2
Europe (hors Royaume-Uni)	120,7	137,7	134,8	91,6	125,0	138,7	163,1
Japon	193,3	218,3	235,2	223,3	226,9	203,5	218,9
Amérique du Nord	209,6	224,6	235,9	242,7	252,5	278,6	293,0
Asie-Pacifique (hors Japon)	214,9	230,6	238,2	192,8	260,4	277,9	257,1
Royaume-Uni	144,9	150,3	155,8	94,6	131,2	133,8	128,8
Monde	170,1	186,4	192,2	170,1	199,0	215,8	228,0

JHGDI – PAR INDUSTRIE

Industrie	17Q4	18Q4	19Q4	20Q4	21Q4	22Q4	23Q4
Matériaux de base	160,6	212,0	248,9	195,4	380,9	360,9	280,6
Biens de consommation de base	180,6	189,2	184,4	188,3	197,0	184,0	203,7
Biens de consommation non essentiels	318,3	352,3	355,1	241,2	272,7	334,0	421,3
Services financiers	228,3	257,1	266,2	205,3	250,0	276,1	298,3
Santé et produits pharmaceutiques	187,5	201,2	211,6	224,6	246,8	254,2	267,5
Industrie	165,4	176,0	179,4	151,3	171,7	202,7	229,8
Pétrole, gaz et énergie	105,1	119,5	125,3	106,1	110,9	174,8	174,5
Technologies	337,5	397,0	405,0	443,0	502,7	505,5	527,6
Communications et médias	106,3	101,2	99,4	97,5	100,8	93,0	94,8
Services aux collectivités	97,5	92,1	96,1	95,5	103,5	95,8	115,2
Monde	170,1	186,4	192,2	170,1	199,0	215,8	228,0

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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)

TAUX D'AUGMENTATION DE L'EXERCICE 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR PAYS (%)

Région	Pays	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale
Marchés émergents	Brésil	-40,9%	-3,9%	2,7%	1,6%	-40,5%
	Chili	-19,1%	0,0%	0,0%	0,0%	-19,1%
	Chine	4,2%	0,6%	0,7%	-0,3%	5,1%
	Colombie	70,6%	43,1%	4,9%	0,0%	22,7%
	République tchèque	211,4%	0,0%	30,9%	0,0%	242,3%
	Inde	6,4%	12,5%	-4,6%	12,6%	26,9%
	Indonésie	55,5%	0,0%	0,0%	0,0%	55,5%
	Koweït	55,5%	0,0%	0,0%	0,0%	55,5%
	Malaisie	-8,6%	0,0%	-3,3%	22,7%	10,9%
	Mexique	-1,8%	27,0%	16,0%	14,6%	55,9%
	Philippines	54,8%	0,0%	-10,0%	0,0%	44,9%
	Qatar	9,8%	0,0%	0,0%	0,0%	9,7%
	Arabie Saoudite	29,9%	0,0%	0,0%	14,3%	44,2%
	Afrique du Sud	-13,7%	-42,2%	-7,3%	40,4%	-22,9%
	Thaïlande	-18,3%	0,0%	1,5%	76,3%	59,5%
	Émirats arabes unis	8,6%	0,0%	0,0%	18,4%	27,0%
Europe (hors Royaume-Uni)	Autriche	32,7%	59,1%	3,5%	0,0%	95,2%
	Belgique	16,7%	-36,5%	2,7%	-18,0%	-35,0%
	Danemark	-1,4%	50,4%	0,3%	5,4%	54,7%
	Finlande	0,1%	-8,1%	1,5%	0,0%	-6,5%
	France	10,3%	-4,4%	2,7%	0,0%	8,7%
	Allemagne	9,6%	11,6%	2,9%	-1,7%	22,4%
	Irlande	4,8%	0,0%	1,2%	0,0%	6,0%
	Italie	17,9%	0,0%	3,1%	2,1%	23,1%
	Pays-Bas	13,0%	-4,4%	2,6%	-6,6%	4,6%
	Norvège	28,3%	58,9%	-5,9%	19,8%	101,0%
	Portugal	27,2%	0,0%	4,7%	42,5%	74,5%
	Espagne	23,4%	2,3%	4,8%	-1,3%	29,3%
	Suède	11,8%	1,3%	-6,0%	-4,0%	3,1%
Suisse	3,4%	0,1%	4,7%	0,4%	8,7%	
Japon	Japon	10,5%	-0,1%	-7,2%	4,4%	7,6%
Amérique du Nord	Canada	7,0%	3,3%	-3,1%	2,6%	9,7%
	États-Unis	5,1%	-1,3%	0,0%	0,9%	4,7%
Asie-Pacifique (hors Japon)	Australie	-10,7%	-1,0%	-2,0%	0,3%	-13,4%
	Hong Kong	-1,2%	-1,0%	0,2%	3,0%	1,0%
	Singapour	26,8%	11,9%	3,3%	4,7%	46,6%
	Corée du Sud	-0,9%	-0,7%	-3,5%	-5,6%	-10,7%
	Taiwan	-13,0%	0,0%	-3,7%	-2,4%	-19,2%
Royaume-Uni	Royaume-Uni	5,4%	-8,5%	0,6%	-1,2%	-3,7%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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)

TAUX D'AUGMENTATION DE L'EXERCICE 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR RÉGION (%)

Région	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale
Marchés émergents	-0,1%	-0,1%	0,7%	7,5%	8,0%
Europe (hors Royaume-Uni)	10,4%	4,8%	2,2%	0,1%	17,6%
Japon	10,5%	-0,1%	-7,2%	4,4%	7,6%
Amérique du Nord	5,3%	-0,9%	-0,3%	1,1%	5,2%
Asie-Pacifique (hors Japon)	-6,0%	-0,2%	-1,6%	0,3%	-7,5%
Royaume-Uni	5,4%	-8,5%	0,6%	-1,2%	-3,7%
Monde	5,0%	-0,1%	-0,2%	0,9%	5,6%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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)

TAUX D'AUGMENTATION ANNUALISÉ AU T4 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR PAYS (%)

Région	Pays	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale	
Marchés émergents	Brésil	-2,9%	-12,9%	6,2%	-4,6%	-14,2%	
	Chili	-82,8%	0,0%	0,0%	0,0%	-82,8%	
	Chine	-1,7%	2,7%	0,2%	0,0%	1,2%	
	Inde	-8,1%	-4,9%	-1,4%		17,6%	
	Mexique	32,8%	32,2%	24,4%		69,2%	
	Arabie Saoudite	-15,3%	0,0%	0,0%	11,6%	-3,7%	
	Afrique du Sud	15,8%	-34,6%	-6,1%	24,5%	-0,5%	
	Thaïlande	-38,8%	0,0%	2,7%	0,0%	-36,1%	
	Europe (hors Royaume-Uni)	Belgique	-0,2%	0,0%	4,8%	0,0%	4,7%
		Danemark	4,9%	0,0%	4,7%	72,1%	81,7%
Finlande		14,8%	48,6%	27,2%	203,8%	294,4%	
France		5,2%	-29,1%	3,3%	3,8%	-16,8%	
Irlande		4,9%	0,0%	2,2%	0,0%	7,1%	
Italie		47,9%	0,0%	8,3%	9,7%	65,9%	
Pays-Bas		-2,8%	0,0%	2,8%	7,1%	7,1%	
Norvège		31,3%	9,5%	-3,5%	-5,3%	32,1%	
Espagne		18,6%	8,5%	6,7%	-3,6%	30,2%	
Suède		0,7%	0,0%	-1,0%	0,0%	-0,3%	
Japon	Japon	9,8%	0,0%	-7,8%	6,3%	8,3%	
Amérique du Nord	Canada	6,9%	0,0%	-0,3%	2,2%	8,7%	
	États-Unis	5,4%	0,3%	0,0%	1,0%	6,7%	
Asie-Pacifique (hors Japon)	Australie	6,9%	0,0%	0,4%	0,0%	7,3%	
	Hong Kong	-13,4%	1,2%	0,2%	1,1%	-11,0%	
	Singapour	24,1%	-19,8%	2,1%	-4,8%	1,6%	
	Corée du Sud	1,6%	-4,9%	4,4%	10,2%	11,3%	
	Taiwan	9,2%	0,0%	-1,2%	0,0%	8,1%	
Royaume-Uni	Royaume-Uni	22,6%	0,0%	5,2%	-1,2%	26,6%	

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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)

TAUX D'AUGMENTATION ANNUALISÉ AU T4 2023 – RETRAITEMENTS HAUSSE SOUS-JACENTE / HAUSSE GLOBALE, PAR RÉGION (%)

Région	Hausse sous-jacente	Dividendes exceptionnels	Taux de change	Effets calendaires et liés à la composition de l'indice	Hausse globale
Marchés émergents	3,5%	0,2%	4,7%	6,9%	15,4%
Europe (hors Royaume-Uni)	23,1%	-7,5%	3,7%	-2,8%	16,5%
Japon	9,8%	0,0%	-7,8%	6,3%	8,3%
Amérique du Nord	5,5%	0,3%	0,0%	1,1%	6,9%
Asie-Pacifique (hors Japon)	-0,5%	-1,2%	0,7%	1,4%	0,3%
Royaume-Uni	22,6%	0,0%	5,2%	-1,2%	26,6%
Monde	7,2%	-0,6%	0,2%	2,1%	8,9%

Sauf mention contraire, toutes les données sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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 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 sont fournies par Janus Henderson Investors au 31 décembre 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.

Janus Henderson est une marque déposée de Janus Henderson Group plc ou de l'une de ses filiales. © Janus Henderson Group plc.