Janus Henderson
INVESTORS

T1 2021

ENTREPRISES À IMPACT POSITIF

Stratégie Global Sustainable Equity

Communication à visée promotionnelle | Document ne pouvant être redistribué

La valeur d'un investissement et ses rendements peuvent augmenter ou diminuer et vous pourriez ne pas récupérer l'intégralité du montant investi à l'origine.

Reportez-vous à la page 1 pour connaître la définition des entreprises à impact positif.

Approche en matière de sélection des entreprises

Les principes d'investissement conduisent l'équipe Actions durables internationales (« Global Sustainable Equity ») de Janus Henderson à investir dans des entreprises dont les produits et services offerts et la manière dont elles gèrent leurs activités ont un impact positif sur la société et l'environnement, et qui œuvrent ainsi en faveur des Objectifs de développement durable des Nations Unies (ODD de l'ONU). Notre équipe est convaincue que le défi du développement durable s'exprime par le biais de quatre méga-tendances qui exercent d'énormes pressions sur l'économie mondiale : la croissance de la population, le vieillissement de la population, la limitation des ressources et le changement climatique.

Notre équipe utilise un cadre thématique pour identifier les entreprises dont la stratégie s'inscrit dans le cadre de ces quatre méga-tendances, et qui offrent donc un potentiel de croissance du chiffre d'affaires durable.

> « L'investissement durable peut se décliner de deux façons. Nous pensons qu'il est tout aussi important d'éviter d'investir dans des entreprises dont les produits ou services ont un impact négatif sur l'environnement ou la société et qui sont contraires aux ODD de l'ONU. »
>
> **Hamish Chamberlayne, CFA**
> Responsable des actions durables internationales | Gérant de portefeuille

C'est pourquoi l'équipe a pris la décision consciente d'éviter des investissements directs dans les énergies fossiles, le tabac, les armes, l'alcool, la production de viande et de produits laitiers, la restauration rapide et les boissons sucrées, les produits chimiques toxiques et la fourrure. La triste vérité est que nombre des plus grandes entreprises mondiales offrent des produits qui sont contraires au développement d'une économie durable. De nombreuses marques grand public fabriquent des produits alimentaires et des boissons qui contribuent à une mauvaise santé des êtres humains et à la destruction de l'environnement : les snacks et les boissons sucrées favorisent l'augmentation des taux d'obésité et de maladies cardiaques ; les snacks et les cosmétiques contiennent souvent de l'huile de palme issue de sources non durables, tandis que l'élevage bovin a un impact environnemental extrêmement négatif (la production d'aliments destinés aux bovins contribue en effet à la déforestation, une utilisation excessive de pesticides et d'engrais, et une consommation non viable d'eau potable). De nombreuses entreprises mondiales de cosmétiques testent leurs produits sur des animaux, même si nous estimons que cela n'est plus nécessaire, et certains groupes renommés soutiennent l'industrie de la fourrure. Des groupes chimiques internationaux fabriquent des produits chimiques qui sont interdits dans certains pays ou qui figurent sur les listes d'avertissements d'organisations non gouvernementales (ONG).

Pour autant, un grand nombre d'entreprises en sont venues à reconnaitre que fournir des biens et des services tout en adoptant une approche durable et en apportant des solutions aux problèmes sociaux et environnementaux peut également être rentable.

Les pages qui suivent contiennent des présentations d'entreprises avec des explications sur leur impact environnemental et/ou social positif identifié par l'équipe, ainsi que les thèmes principaux et secondaires (s'il y a lieu) dans lesquelles elles s'inscrivent.

Entreprises à impact positif

1. *Il s'agit d'entreprises identifiées comme fournissant des produits ou des services qui contribuent positivement à l'environnement et/ou à la société.*
2. *Le gérant est convaincu que ce type d'investissement favorise une économie responsable, soutenant le développement durable de l'industrie.*
3. *Le gérant considère que ces types d'entreprises relèvent les défis posés par des méga-tendances clés : le changement climatique, la limitation des ressources, la croissance démographique et le vieillissement de la population.*

Quatre méga-tendances

RESSOURCES LIMITÉES

CHANGEMENT CLIMATIQUE

CROISSANCE DE LA POPULATION

VIEILLISSEMENT DE LA POPULATION

10 THÈMES

UN PORTEFEUILLE BAS-CARBONE

ENVIRONNEMENT

- Efficience
- Énergie verte
- Gestion de l'eau
- Services environnementaux
- Transports écologiques

SOCIAL

- Immobilier et finance durables
- Sécurité
- Qualité de vie
- Savoirs et technologie
- Santé

Étude de cas : l'impact positif de **Aptiv**

Aptiv, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est un leader dans l'industrie des technologies automobiles. Aptiv est unique en son genre dans la mesure où l'entreprise est en mesure d'offrir aux constructeurs automobiles des solutions complètes, comprenant à la fois du matériel et des logiciels, pour développer des architectures de véhicules intelligents. En plus d'améliorer la sécurité, la technologie d'Aptiv est un élément clé dans le développement de véhicules sans conducteur. Il devrait en résulter moins d'accidents et la création de nouveaux modèles économiques de transport.

Source : Aptiv

APTIV

Contribution des produits

Aptiv a pour ambition de proposer des technologies de mobilité innovantes qui aident l'industrie automobile et le monde entier à devenir plus sûrs, plus écologiques et plus connectés, et donc plus durables. En anticipant et en répondant aux évolutions technologiques et réglementaires du secteur, Aptiv propose de nouveaux produits au moment le plus opportun et à des coûts compétitifs.

Selon la National Highway Traffic Safety Administration, on estime que 94 % des accidents de la route sont dus à une erreur du conducteur, et que 85 % de ces accidents résultent d'une erreur de reconnaissance, de décision ou de performance[1]. Selon l'Organisation mondiale de la santé (OMS), environ 1,35 million de personnes meurent chaque année des suites d'un accident de la route[2].

Un véhicule de tourisme moyen émet environ 404 grammes de CO_2 par kilomètre en émissions à l'échappement, et en moyenne environ 4,6 tonnes de CO_2 par an[3]. L'Agence européenne pour l'environnement (AEE) a démontré que la pollution de l'air est une cause majeure de décès prématuré et de maladie et qu'elle constitue désormais le principal risque sanitaire environnemental en Europe. Une exposition chronique peut affecter tous les organes du corps, et compliquer et aggraver les problèmes de santé existants. Cela peut aller de l'irritation des yeux et du nez aux maladies cardiovasculaires. En 2018, 379 000 décès prématurés ont été provoqués par une exposition à la pollution atmosphérique[4].

Sécurité

Les systèmes de sécurité active, tels que les systèmes de freinage antiblocage et le contrôle électronique de la stabilité, jouent un rôle crucial dans la sécurité en matière de mobilité puisqu'ils permettent d'éviter la survenue d'un accident. Ils sont reconnus comme étant les principaux dispositifs de sécurité des automobiles. Les systèmes de sécurité active actuels d'Aptiv sont de niveau 1 et 2 sur l'échelle des niveaux d'autonomie. Le niveau 5, quant à lui, représente un véhicule entièrement autonome et viable sur le plan commercial. Les capteurs mis en œuvre dans les systèmes de sécurité active d'aujourd'hui constitueront la base du véhicule autonome de demain. En 2019, 15 millions de véhicules étaient équipés des systèmes avancés d'aide à la conduite d'Aptiv.

Le détecteur d'angle mort et les caméras (avant et latérales) d'Aptiv sont des exemples de systèmes avancés d'aide à la conduite. Le détecteur d'angle mort peut alerter le conducteur des obstacles présents dans les angles morts autour du véhicule et les caméras facilitent la prise en compte du trafic par le conducteur lors des changements de voie. Aptiv estime que ces deux formes de technologie pourraient contribuer à éviter près de 400 000 accidents par an aux États-Unis.

Aptiv produit également des systèmes de freinage automatique en marche arrière. Il s'agit d'une technologie de prévention des accidents qui peut détecter une collision arrière imminente avec un autre véhicule assez tôt pour l'éviter ou l'atténuer. L'Insurance Institute for Highway Safety, une organisation à but non lucratif financée par le secteur de l'assurance, a estimé que cette technologie permettait de réduire les collisions entre véhicules avant/arrière de 50 %[5].

Transports plus écologiques

Réduire le poids réduit les émissions. Le poids est une composante essentielle de la conception des équipements automobiles, car il influence la consommation de carburant et les émissions de carbone produites par un véhicule. Selon la Commission européenne, réduire le poids d'une voiture de 100 kg entraîne une réduction des émissions de CO_2 de 7,6 g/km[6]. Le poids des faisceaux de câblage et de l'informatique avoisinent les 50 kg ou plus sur un véhicule à fort contenu, dès lors les solutions d'Aptiv peuvent aider ses clients fabricants d'équipements d'origine (OEM pour Original Equipment Manufacturer) à faire des progrès significatifs pour réduire les émissions en allégeant le poids des véhicules.

Le conditionnement des solutions d'électrification haute tension d'Aptiv (faisceaux de câbles, connecteurs, centres électriques et systèmes de gestion des câbles) permet de réduire le poids et la taille de l'architecture du véhicule de 30 à 40 %. Les clients OEM de la société peuvent ainsi économiser des investissements considérables tout en améliorant les performances environnementales de leurs véhicules.

La Smart Vehicle Architecture™ (SVA™) d'Aptiv réduit de 20 % le poids des faisceaux de câblage traditionnels. L'abandon des câbles en cuivre au profit de l'aluminium permet également de réduire ce poids jusqu'à 48 %. La technologie d'Aptiv en matière d'épissures a éliminé les interfaces d'épissures soudées complexes, réduisant leur taille de 45 % tout en favorisant l'automatisation et en augmentant leur longévité. En outre, la technologie SVA™ a réduit de 25 % le poids des ordinateurs et des emballages.

Certains des processus de fabrication d'Aptiv génèrent des déchets plastiques. L'entreprise réutilise donc jusqu'à 20 % de matériaux rebroyés, notamment dans sa division Advanced Safety & User Experience. Aptiv est en discussion avec certains de ses clients pour augmenter ce seuil de 20 % de matériaux recyclés, mais la nature de ses produits implique que l'entreprise doit s'assurer que la sûreté de ces produits ne sera pas compromise. Ainsi, cette évolution prendra du temps.

Désormais, la stratégie d'Aptiv va consister à concevoir des produits qui permettent l'électrification des transports. D'ici 2040, plus de la moitié des véhicules de tourisme vendus seront électriques[7]. L'entreprise a 20 ans d'expertise éprouvée sur le terrain en matière de systèmes à haute tension pour l'automobile. Aptiv conçoit, développe et fournit à la fois des systèmes de connexion et des systèmes de distribution électrique pour les véhicules électriques. Le portefeuille de produits de l'entreprise couvre tout le spectre des solutions d'électrification de l'architecture dans l'industrie automobile.

Contribution des activités

Aptiv décline ses engagements en matière de développement durable sur son personnel, ses produits et la planète.

Personnes

Aptiv cherche à promouvoir des lieux de travail sains et respectueux de la diversité, à améliorer le bien-être de ses collaborateurs et à aider les communautés dans lesquelles elle opère. En 2019, Aptiv s'est lancée dans une initiative de transformation culturelle qui devrait s'étendre sur plusieurs années et concerner l'ensemble de l'entreprise. Cette initiative vise à mobiliser, accorder, adapter et dynamiser sa main-d'œuvre à l'échelle mondiale. Entre autres résultats, il est prévu d'étendre et de formaliser les programmes de mentorat et de créer plusieurs programmes de développement du leadership axés sur les compétences critiques, le renforcement de l'impact commercial et la constitution d'un leadership compétent. En outre, le système de gestion de l'apprentissage en ligne Aptiv Academy permet aux employés d'Aptiv d'accéder à plus de 2 900 formations interactives en ligne et à des sessions externes en présence.

La santé et la sécurité constituent une autre préoccupation majeure de l'entreprise. Aptiv évalue régulièrement les risques liés à la santé et à la sécurité au travail, notamment par des audits internes annuels pour tous les sites de production, avec des objectifs précis en matière de taux de journées de travail perdues, de taux d'incidents de sécurité, de formation aux gestes de sécurité et de nombre d'heures de formation par employé.

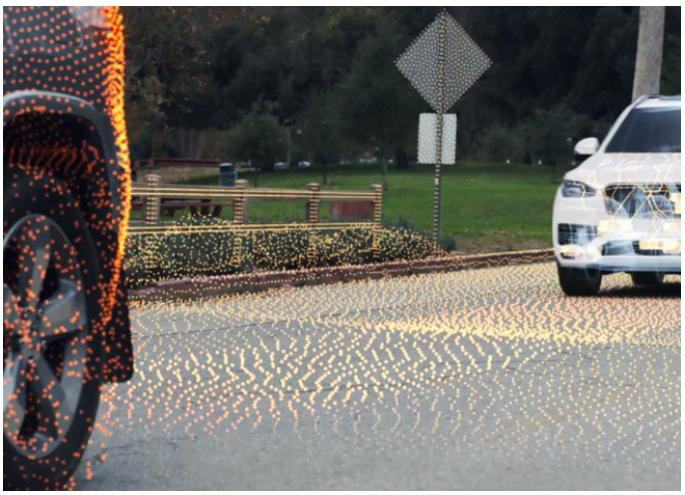
Produits

Aptiv a pour ambition de concevoir et de proposer des solutions qui transforment la mobilité pour un avenir plus durable. Sans confondre avec la section précédente, nous examinerons ici certains des processus opérationnels qui sous-tendent les solutions de l'entreprise.

La qualité est le moteur de la croissance, de l'innovation et de la réputation d'Aptiv. Chaque jour, la société expédie plus de 90 millions de composants avec 2 millions de numéros de série uniques, et moins d'une série de pièces rejetées par million d'expéditions. Ces expéditions sont effectuées sur 7 300 sites clients dans 45 pays différents, avec un taux de respect des délais de 99 % et une tolérance zéro pour les erreurs. L'Enterprise Operating System (EOS) est le système de gestion des processus commerciaux et de gestion de la qualité d'Aptiv qui définit le fonctionnement de l'entreprise de bout en bout. Conçue pour maintenir l'excellence de ses processus commerciaux et définir des principes directeurs pour la fabrication de produits de mobilité avancés, l'EOS se concentre sur la qualité avec une consommation minimale de ressources, ainsi que sur la prévention et l'atténuation des risques.

Planète

Aptiv cherche à minimiser son empreinte environnementale. Aptiv s'est fixé des objectifs pour 2025 qui comprennent une réduction de 25 % de ses émissions de CO_2 par rapport à 2019 et l'engagement de recycler 80 % en volume de ses déchets de fabrication. En 2019, Aptiv s'est approvisionné en électricité renouvelable à hauteur de 14 013 MWh au niveau mondial. Bien que la consommation d'eau ne soit pas un sujet important pour Aptiv et que le nombre et la portée de ces projets soient limités, cinq de ses sites ont volontairement mis en œuvre des initiatives d'économie d'eau qui ont permis de réaliser une économie totale de 65 000 dollars en 2019. L'entreprise a également atteint un taux de détournement des déchets de 81 % pour les déchets non dangereux recyclés dans sa fabrication.



Source : Aptiv

Depuis plus de 15 ans, Aptiv sponsorise chaque année les Sustainability Awards pour reconnaître le formidable travail accompli par ses employés partout dans le monde pour améliorer la vie de leurs communautés, que ce soit au nom d'Aptiv ou pendant leur temps libre. En 2019, les employés d'Aptiv ont soumis un nombre record de 194 projets, soit près du double des années passées. Les résultats des projets durables menés par les employés dans le monde entier sont les suivants :

- 7 215 811 kWh d'énergie économisée
- 2 048 538 $ d'économies totales
- 52 701 litres d'eau économisés
- 76 921 personnes touchées
- 10 516 tonnes de réduction des déchets
- 255 199 dollars de dons
- 1 913 arbres plantés

Notes de bas de page : [1] S. Singh, « Critical Reasons for Crashes Investigated in the National Motor Vehicle Crash Causation Survey, » National Highway Traffic Safety Administration, Washington, DC, 2015. [2] Organisation mondiale de la santé, « Road traffic injuries », 7 février 2020. [En ligne]. Consultable à l'adresse suivante : https://www.who.int/health-topics/road-safety#tab=tab_1. [Consulté le 22 mars 2021]. [3] Agence de protection de l'environnement, « Greenhouse Gas Emissions from a Typical Passenger Vehicle », mars 2018. [En ligne]. Consultable à l'adresse suivante : https://nepis.epa.gov/Exe/ZyPDF.cgi?Dockey=P100U8YT.pdf. [Consulté le jeudi 25 mars 2021]. [4] Agence européenne pour l'environnement, « Air pollution : how it affects our health », 14 décembre 2020. [En ligne]. Consultable à l'adresse suivante : https://www.eea.europa.eu/themes/air/health-impacts-of-air-pollution. [Consulté le lundi 22 mars 2021]. [5] " Rear Automatic Emergency Braking Works Well, Study Says ", 15 janvier 2021. [En ligne]. Consultable à l'adresse suivante : https://www.forbes.com/sites/tanyamohn/2021/01/15/rear-automatic-emergency-braking-works-well-study-says/?sh=fbfe2b165b42. [Consulté le lundi 22 mars 2021]. [6] "Weight-based standards make CO2 targets harder to reach", Fédération européenne pour le transport et l'environnement, 2008. [7] BloombergNEF, « Electric Vehicle Outlook 2020, » 19 mai 2020. [En ligne]. Consultable à l'adresse suivante : https://www.bnef.com/insights/23133/view. [Consulté le vendredi 26 mars 2021].

Objectifs de Développement Durable des Nations unies Nous considérons que Aptiv répond aux ODD suivants par le biais de ses produits, services et activités.

Allocation thématique

L'allocation aux différents thèmes est basée sur les chiffres d'affaires. Le thème principal est attribué dès lors que plus de 50 % du chiffre d'affaires provient du domaine en question, et le thème secondaire à partir du moment où il concerne au moins 10 % du chiffre d'affaires. Les pondérations des thèmes sont arrondies au dixième le plus proche (ou arrondies à zéro si inférieures à 10 %). La distribution globale des thèmes du portefeuille découle du prorata des allocations, en fonction des poids des positions. Les chiffres sont arrondis et leur somme peut donc ne pas être égale à 100 %.

Les informations relatives aux positions du portefeuille sont celles du compte représentatif du composite et peuvent être différentes pour les autres comptes de la stratégie en raison de la taille des actifs, des directives des clients et d'autres facteurs. Nous estimons que le compte représentatif est celui qui reflète le mieux le style de gestion actuel. Le compte représentatif n'est pas disponible dans les pays membres de l'Union européenne.

Par exemple, si une entreprise X fait l'objet d'une position de 1 % dans le fonds et que son chiffre d'affaires provient à 70 % du thème des Transports écologiques et à 30 % de l'Énergie plus propre, la répartition sera de 0,7 % pour les Transports écologiques et de 0,3 % pour l'Énergie plus propre. Les poids des thèmes principaux et secondaires ont ensuite été ajoutés pour obtenir l'allocation thématique globale du portefeuille.

Source : Janus Henderson Investors, au 31 mars 2021.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
ADIDAS	**Adidas** est l'un des premiers fournisseurs mondiaux de chaussures et de vêtements. En plus de ses produits qui promeuvent et encouragent les modes de vie actifs, Adidas est un leader dans la fabrication durable et, en particulier, dans le recours à l'économie circulaire. Par exemple, la société utilise des déchets plastiques océaniques dans certains de ses produits et fabrique des chaussures recyclables à 100 %. L'approche d'Adidas en matière de développement durable va de la façon dont les articles de sport sont fabriqués et vendus jusqu'à l'endroit où le sport est pratiqué.	QUALITÉ DE VIE	100%		
ADOBE	**Adobe** est une société de technologie nord-américaine qui développe et vend des logiciels et des services pour la création de contenu et la mesure de la publicité et du marketing numériques. Les inventions d'Adobe aident à stimuler la création d'idées et l'échange d'informations en présentant de nouveaux modes de résolution des problèmes sociaux et environnementaux. L'un des marchés finaux les plus importants d'Adobe est celui de l'éducation. La transition en faveur des médias numériques permet également aux clients de réduire les déchets et d'économiser les ressources naturelles. Adobe en bénéficie dans la mesure où la société transforme son activité en un modèle d'abonnement basé sur le « cloud ». Ce passage au « cloud computing » a un impact bénéfique sur l'environnement grâce à la politique d'Adobe consistant à utiliser des énergies renouvelables pour alimenter ses centres de données, ce qui permet ainsi aux clients de réduire l'intensité énergétique de leurs activités et donc leurs émissions de carbone.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		
AIA GROUP	**AIA** est une compagnie d'assurance panasiatique dont le siège social se trouve à Hong Kong. La société est présente dans 18 pays et propose une large gamme de produits : plans d'épargne retraite, assurance vie, assurance accident et maladie. Les produits de protection dans les pays en développement et les pays émergents d'Asie enregistrent des taux de pénétration relativement peu élevés, surtout en Thaïlande, en Malaisie, en Inde, en Chine et en Indonésie. Dans le même temps, l'absence de système de protection sociale pour les habitants des pays émergents et en développement souligne également le besoin de produits de santé et de retraite. A l'inverse, dans les pays développés, le vieillissement de la population contribue à la pénétration de l'assurance vie, les particuliers consacrant une plus grande part de leur patrimoine à la protection et à la santé.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SÉCURITÉ	50%
AON	**Aon** est un fournisseur mondial de services de gestion des risques, d'assurance, de courtage en réassurance et de conseil en ressources humaines. En tant que l'un des principaux collecteurs de données en matière de risque et d'assurance, Aon recourt à l'analyse de mégadonnées afin d'aider ses clients à gérer les risques complexes. La demande de produits d'assurance est grandissante en raison de l'émergence de nouveaux risques tels que les conséquences environnementales du changement climatique, les cyber-risques et les risques liés à la prestation de services de retraite et de soins de santé à une population vieillissante.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SÉCURITÉ	50%
APTIV	**Aptiv**, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est un leader dans l'industrie des technologies automobiles. Aptiv est unique en son genre dans la mesure où l'entreprise est en mesure d'offrir aux constructeurs automobiles des solutions complètes, comprenant à la fois du matériel et des logiciels, pour développer des architectures de véhicules intelligents. En plus d'améliorer la sécurité, la technologie d'Aptiv est un élément clé dans le développement de véhicules sans conducteur. Il devrait en résulter moins d'accidents et la création de nouveaux modèles économiques de transport.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	50%	SÉCURITÉ	50%

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
ASML	**ASML**, dont le siège social se trouve aux Pays-Bas, est un fabricant mondial d'équipements de fabrication de puces pour semi-conducteurs. Sa mission est d'inventer des technologies avancées pour la lithographie de haute technologie (le transfert de motifs ou de formes sur des plaquettes de silicium), la métrologie (les mesures) et les solutions logicielles pour l'industrie des semi-conducteurs. Cela permet de faire progresser la « loi de Moore » vers des semi-conducteurs de plus en plus petits, meilleur marché, plus puissants et écoénergétiques : il en résulte une électronique de plus en plus puissante et performante qui permet au monde de progresser dans une multitude de domaines, dont la santé, la technologie, les communications, l'énergie, la mobilité et le divertissement. ASML est le leader de la « lithographie par rayonnement ultraviolet extrême » qui devrait aider à propulser l'industrie des semi-conducteurs vers la prochaine génération de puces.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	90%	EFFICIENCE	10%
ATLASSIAN	**Atlassian** développe un logiciel de gestion de projet qui permet aux équipes de mieux collaborer. Son logiciel permet en particulier de mettre en œuvre la méthode de gestion de projet baptisée « Agile », qui confère une autonomie accrue aux utilisateurs, accroît leur niveau de responsabilité, encourage la diversité des idées, permet de diffuser rapidement les retombées positives et favorise l'amélioration en continu. Il facilite également la prise de décision en augmentant les boucles de rétroaction, en permettant de faire des économies et en obtenant des « gains rapides » (*quick wins*) pour le client. Conçu pour être utilisable dans tous les secteurs et par tous les professionnels, le logiciel d'Atlassian réduit le temps de déploiement et le coût des infrastructures associées à la mise en œuvre de l'approche Agile. L'entreprise est présente dans plus de 120 pays à travers le monde.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		
AUTODESK	**Autodesk** est le leader mondial des logiciels de conception utilisés par les architectes et les ingénieurs du monde entier, et fournit des logiciels aux concepteurs de produits. Les solutions d'Autodesk visent à permettre à ses clients d'optimiser l'impact environnemental et social de leurs créations. Cela peut notamment englober des créations permettant de réduire considérablement les besoins énergétiques, de fournir des infrastructures résistantes et durables sur le plan environnemental ou d'adopter de nouvelles approches pour le développement et la fabrication de produits. Les produits sur mesure qui sont créés localement avec moins de déchets de matériaux sont dans l'intérêt d'une économie durable.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50%	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%
AVALARA	**Avalara** est un fournisseur de logiciels d'automatisation de conformité comptable pour les entreprises de toutes tailles. Ses solutions permettent aux entreprises de tenir des registres comptables précis et de gérer leur documentation en matière de conformité. La fiscalité est l'un des principaux moyens de transmission des politiques gouvernementales et d'incitation au changement et elle a un rôle important à jouer dans la transition vers une économie plus durable. Malheureusement, la grande complexité des réglementations alourdit la tâche des entreprises et se traduit souvent par de faibles niveaux de conformité. La mission d'Avalara est d'apporter une solution à ces défis, en aidant les entreprises à mettre en œuvre et à se conformer aux nouvelles réglementations pour soutenir les politiques gouvernementales et favoriser une société juste.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50%

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
AVERY DENNISON	**Avery Dennison**, dont le siège social se trouve aux États-Unis, est un fournisseur mondial de solutions d'emballage et d'étiquetage. Ses produits sont conçus pour réduire les déchets et accroître la recyclabilité des emballages. Le groupe offre également un outil d'analyse d'impact environnemental qui permet à ses clients d'effectuer une analyse du cycle de vie de leurs matériaux d'étiquetage et d'emballage. « Greenprint » permet ainsi aux clients de calculer leur consommation d'eau, d'électricité, de matières fossiles et de biomatériaux nécessaires à un produit, ainsi que la quantité de déchets solides et les émissions de gaz à effet de serre qui en résulteront. Avery Dennison peut alors montrer à ses clients comment réduire ces impacts grâce à une conception plus efficace ou à l'utilisation de matériaux recyclés.	SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	80%	EFFICIENCE	20%
BILL.COM	**Bill.com** est un fournisseur de logiciels de paiement en mode cloud, qui permettent aux utilisateurs d'automatiser les transactions de comptes fournisseurs et de comptes clients et de se connecter facilement avec eux pour commercer, gérer les flux de trésorerie et améliorer l'efficacité du back office. La mission de l'entreprise est de faciliter la connexion et la conduite des affaires en fournissant des outils aux petites et moyennes entreprises afin de digitaliser le traitement des transactions. De nombreuses entreprises aux États-Unis continuent à utiliser des chèques papier et d'autres processus manuels. Cependant, grâce à ses outils, les clients de Bill.com bénéficient de transactions automatisées, efficaces et intégrées dans le cloud, ce qui leur permet d'économiser en moyenne 36 jours ouvrables de main-d'œuvre par an.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100%		
BORALEX	**Boralex** développe et exploite des sites de production d'énergie renouvelable au Canada, en France et aux États-Unis. L'entreprise est spécialisée dans les projets hydroélectriques éoliens et au fil de l'eau. Elle s'engage à minimiser l'impact environnemental de ses projets en évitant d'empiéter sur les terres agricoles et de menacer la biodiversité.	ÉNERGIE VERTE	100%		
CADENCE DESIGN SYSTEMS	**Cadence Design Systems** est un fournisseur d'outils de conception de systèmes, de logiciels, de solutions de protocole Internet et de services. C'est la seule société à offrir la gamme complète de produits nécessaires à l'ensemble de la chaîne de conception électronique, depuis la conception jusqu'à l'emballage des puces, en passant par les cartes et les systèmes. Elle fournit les ressources dont les entreprises de semi-conducteurs ont besoin afin de créer des produits hautement différenciés dans les secteurs de l'automobile, des centres de données dans le « cloud », de la consommation, de l'industrie, de l'Internet des objets (IdO) et des industries mobiles. Ses solutions permettent d'accélérer la conception de produits électroniques novateurs qui transforment la façon dont les gens vivent et travaillent.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	90%	EFFICIENCE	10%
CROWN CASTLE	**Crown Castle** est un fournisseur d'infrastructures de communication aux États-Unis. Propriétaire d'antennes relais et de réseaux de fibre, l'entreprise investit dans la technologie des « small cells », appelée à faciliter la transition vers les réseaux de communication 5G et vers un monde plus connecté.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
DS SMITH	**DS Smith** est l'un des principaux fabricants et recycleurs d'emballages en carton ondulé en Europe. Ses opérations de recyclage et d'emballage sont étroitement intégrées, à tel point qu'il ne faut que 14 jours pour qu'une boîte en carton soit fabriquée, utilisée, collectée, recyclée, réduite en pâte, pressée et refabriquée en une boîte en carton. L'entreprise ambitionne de créer une chaîne d'approvisionnement entièrement circulaire et d'atteindre ainsi l'objectif de zéro déchet. Cette priorité accordée aux solutions d'emballage durables permet à ses clients de réduire l'impact environnemental de leurs produits.	SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	100%		
ENCOMPASS HEALTH	**Encompass Health** est l'un des principaux fournisseurs de soins en phase post-intensive aux États-Unis. L'entreprise exploite plus de 120 centres de réadaptation pour patients hospitalisés dans 29 États. Elle offre également des services de soins à domicile et de soins palliatifs ; elle est le quatrième plus important fournisseur de services de soins à domicile qualifiés et certifiés par Medicare aux États-Unis. Avec une démographie vieillissante qui pèse sur les coûts des soins de santé aux États-Unis, Encompass Health bénéficie de sa capacité à offrir des solutions plus rentables : les centres de réadaptation pour patients hospitalisés et les services de soins à domicile offrent un avantage en termes de coûts par rapport aux établissements d'hébergement médicalisés (où la réadaptation est moins prioritaire et les patients passent souvent de longues périodes).	SANTÉ	100%		
EQUINIX	**Equinix** est une société de placement immobilier (REIT) qui développe et exploite des centres de données interconnectés. C'est le plus grand opérateur au monde, avec plus de 180 centres de données répartis dans 44 pays et sur les cinq continents. Les centres de données sont le pilier d'Internet et d'un monde plus connecté — avec les progrès de l'Internet des objets et de l'intelligence artificielle, la demande de stockage et de transmission de données efficaces et sécurisées devrait continuer à croître. Equinix a pour objectif à long terme d'utiliser 100 % d'énergie renouvelable pour alimenter ses activités et devrait donc avoir un impact positif sur la réduction des émissions de carbone en permettant à ses clients de transférer dans le « cloud » des processus informatiques à forte intensité énergétique.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50%	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%
EVOQUA WATER TECHNOLOGIES	**Evoqua Water Technologies** est une société technologique de l'eau qui se concentre exclusivement sur le traitement de l'eau. Ses principales technologies sont axées sur la purification, c'est-à-dire l'élimination des impuretés de l'eau, plutôt que leur neutralisation par l'ajout de produits chimiques. Ses clients sont des municipalités et des groupes industriels, et ses solutions couvrent l'ensemble du cycle de vie de l'eau, de l'extraction et de l'épuration jusqu'au traitement et à la réutilisation des déchets. Les systèmes de traitement et les services d'Evoqua permettent aux clients de faire des économies grâce à une utilisation plus efficace de l'eau, ainsi que par le respect des exigences réglementaires de conformité et des objectifs de développement durable.	GESTION DE L'EAU	50%	SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	50%
GETLINK	**Getlink** gère et exploite le tunnel sous la Manche entre la Grande-Bretagne et la France. C'est le moyen le plus sûr et le plus respectueux de l'environnement pour traverser la Manche : creusé sous le fond de la mer, le tunnel évite toute interaction avec l'écosystème marin et le choix des trains et de l'énergie électrique représente un facteur majeur de réduction de l'empreinte carbone du transport des personnes et des marchandises entre la Grande-Bretagne et la France. Il est encore possible d'accroître l'utilisation de ces infrastructures.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
HUMANA	**Humana** est une compagnie d'assurance santé dont l'objectif principal est de fournir des plans Medicare Advantage (un type de police d'assurance-maladie) aux personnes âgées aux États-Unis. Elle est pionnière en matière de soins intégrés visant à réduire les coûts pour ses membres grâce à une meilleure prévention des problèmes de santé et à des programmes destinés à encourager des modes de vie plus sains. Elle dispose d'une gamme de capacités et de ressources cliniques telles que les soins à domicile, la santé comportementale, les services pharmaceutiques, l'analyse de données et les solutions de bien-être. Le vieillissement de la population entraîne la croissance de la demande de soins de santé pour les retraités et Humana y répond en offrant des produits abordables et un service conforme à celui de l'assurance-maladie privée.	SANTÉ	100%		
INNERGEX	**Innergex** développe et exploite des installations d'énergie renouvelable au Canada, aux États-Unis, en France et au Chili. Elle est spécialisée dans les projets éoliens, solaires et hydroélectriques au fil de l'eau. Dans le cadre de ses projets, l'entreprise s'est associée à des organismes publics, des ONG, des groupes de protection, des universités et des organisations locales pour concevoir et mettre en œuvre des solutions qui atténuent l'interaction entre l'homme et la faune et la perturbation des écosystèmes importants.	ÉNERGIE VERTE	100%		
INTACT FINANCIAL	**Intact Financial** est le premier assureur automobile, habitation et entreprise au Canada, avec une part de marché de près de 20 %. Comme la société américaine Progressive, la compagnie utilise la technologie numérique et l'analyse de données pour attirer des clients à risque faible en récompensant des habitudes de conduite plus sûres ou l'adoption d'autres mesures de prévention des pertes. La numérisation améliore également l'expérience et la fidélisation des clients. Intact Financial est reconnue comme l'un des meilleurs employeurs au Canada.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SÉCURITÉ	50%
IPG PHOTONICS	**IPG Photonics**, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est le principal fabricant mondial de lasers à fibre à haute performance. Les lasers à fibre sont jusqu'à 20 fois plus écoénergétiques que les lasers industriels traditionnels et leur utilisation permet d'importantes économies d'énergie et une réduction des émissions de carbone. Ils ont également de faibles coûts d'exploitation ne nécessitant pas de consommables ou d'entretien régulier, comme des lampes ou des barres à remplacer, ce qui signifie que moins de déchets sont produits. Les lasers à fibre ont un grand nombre d'applications et ils sont en train de transformer les procédés de fabrication industriels, la technologie médicale et les divertissements grand public.	EFFICIENCE	100%		
KNORR BREMSE	**Knorr Bremse** est l'un des plus grands producteurs mondiaux de sous-systèmes et de composants pour les secteurs du rail et des véhicules commerciaux. Sa technologie se concentre sur l'amélioration de la sécurité et de l'efficience ainsi que sur la réduction de l'impact environnemental. Ainsi, elle possède des capacités de premier ordre en systèmes de freinage et en technologie d'assistance du conducteur, notamment avec l'alerte de sortie de voie et l'assistance d'angle mort.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	50%	SÉCURITÉ	50%

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
LAM RESEARCH	**Lam Research** est un fournisseur mondial d'équipements et de services de fabrication pour l'industrie des semi-conducteurs. Presque toutes les puces perfectionnées pour semi-conducteurs dans le monde sont construites avec la technologie de Lam. Les produits de Lam sont essentiels pour faire avancer l'innovation dans le domaine du silicium qui est à la base de tout progrès technologique. Alors que nous entrons dans une nouvelle ère d'informatique et de connectivité avancées, Lam contribue à révolutionner nos vies avec de nouveaux appareils et de nouvelles applications rendus possibles par l'Internet des objets qui se répand dans les foyers connectés, les véhicules connectés et les villes connectées ; depuis l'énergie numérique et une plus grande efficacité jusqu'aux nouvelles technologies médicales et grand public.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	90%	EFFICIENCE	10%
LEGRAND	**Legrand**, dont le siège social se situe en France, est un spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques des bâtiments. Des compteurs intelligents à la gestion des câbles, en passant par la distribution d'énergie et la distribution de systèmes voix-données-images (VDI), Legrand propose de nombreuses solutions pour gérer l'éclairage, l'énergie, les réseaux et les accès aux bâtiments. Ses produits améliorent l'efficacité des bâtiments et la sécurité électrique. Legrand conçoit également des systèmes d'aide à la vie autonome pour aider les personnes à vivre plus longtemps et mieux dans leur propre logement.	EFFICIENCE	50%	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%
LINKLOGIS	**Linklogis** développe des solutions technologiques de financement de la chaîne d'approvisionnement et de cloud computing, principalement pour les petites et moyennes entreprises (PME). Ces solutions optimisent le cycle de paiement des transactions de la chaîne d'approvisionnement et permettent de numériser l'ensemble du flux de travail du financement de la chaîne d'approvisionnement. Plus de 95 % de toutes les entreprises chinoises sont des PME et ces dernières représentent plus de 60 % du PIB chinois, cependant la plupart de ces dernières ne peuvent accéder à un financement ou à un fonds de roulement en temps voulu. Grâce à l'IA et à la technologie blockchain, Linklogis fournit un accès à un financement et à des paiements sécurisés, rapides et transparents, principalement aux PME.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100%		
MARSH & MCLENNAN	**Marsh & McLennan** est un acteur mondial de la gestion des risques et du courtage d'assurance à destination des entreprises, des gouvernements et des particuliers du monde entier. Marsh & McLennan utilise des données pour aider ses clients à comprendre et à gérer des risques complexes. La demande de produits d'assurance est grandissante en raison de l'émergence de nouveaux risques tels que les conséquences environnementales du changement climatique, les cyber-risques et les risques liés à la prestation de services de retraite et de soins de santé à une population vieillissante.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SÉCURITÉ	50%
MASTERCARD	**Mastercard** exploite un réseau mondial de traitement des paiements dans plus de 200 pays. Sa mission est de rendre les paiements sûrs, simples et intelligents et l'entreprise est considérée comme un chef de file dans le domaine de l'innovation des paiements électroniques. L'électrification des paiements présente de nombreux avantages, dont la sécurité, la commodité, le développement économique et l'inclusion financière. Mastercard possède de multiples initiatives à travers le monde visant à fournir des services et programmes financiers abordables destinés à promouvoir une croissance inclusive.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entre-prise	Impact positif	Thème principal	Pondéra-tion en %	Thème secondaire	Pondéra-tion en %
MCCORMICK	**McCormick**, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est l'un des principaux producteurs mondiaux d'herbes et d'épices. En 2015, le Comité consultatif américain sur les lignes directrices en matière d'alimentation (« US Dietary Guidelines Advisory Committee ») a spécifiquement recommandé une plus grande utilisation des herbes et des épices dans le cadre d'une alimentation saine et comme moyen de réduire l'apport en sodium. Les tendances démographiques entraînent également une augmentation de la demande d'herbes et d'épices, les personnes de la génération Y choisissant de plus en plus de cuisiner à la maison. McCormick a mis en place un solide programme d'approvisionnement en travaillant avec des producteurs du monde entier pour améliorer la durabilité des pratiques agricoles.	QUALITÉ DE VIE	100%		
MICROCHIP	**Microchip** conçoit et fabrique des microcontrôleurs et des semi-conducteurs analogiques. Ses solutions de contrôle intégrées sont les éléments de base de l'IdO. Les microcontrôleurs sont de petits dispositifs informatiques à faible coût qui sont intégrés dans des produits pour aider à contrôler et à gérer leurs opérations. Ils sont utilisés dans une grande variété d'applications allant des appareils ménagers, tels que les climatiseurs, les réfrigérateurs et les cuisinières, jusqu'aux voitures et aux équipements industriels. Dans tous les cas, ils améliorent l'efficacité avec laquelle l'énergie et la puissance sont produites et consommées.	EFFICIENCE	70%	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	30%
MICROSOFT	**Microsoft** est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions de *cloud computing* et ses produits trouvent de nombreuses applications dans l'intérêt de l'environnement et de la société. La puissance de l'informatique sous-tend toute innovation technologique et la mission de Microsoft est de donner à chaque personne et à chaque organisation de la planète les moyens d'accomplir davantage. Sa stratégie est de « créer les meilleures plates-formes et les meilleurs services de productivité pour un monde mobile, un monde dans le nuage ». Depuis plus de 40 ans, Microsoft produit des logiciels de productivité et de processus métier universels, simples d'utilisation et à multi-usages. Cette offre augmente l'efficacité tout en réduisant les barrières à l'entrée et est aujourd'hui utilisée par plus de 1,2 milliard de personnes dans le monde, dans des secteurs aussi divers que l'enseignement, l'énergie, l'eau, l'agriculture, l'environnement bâti et les transports. L'ensemble de ces activités reposent sur la plateforme *cloud* de neutralité carbone Azure, qui permet aux entreprises de décarboner leurs activités technologiques à forte intensité énergétique.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		
MURATA MANU-FACTURING	**Murata Manufacturing** est un des plus grands fabricants au monde de composants passifs à destination des appareils électroniques, comme les condensateurs, filtres acoustiques, capteurs ultrasoniques, modules de communication, inducteurs et batteries lithium-ion. Ces types de composants sont nécessaires au fonctionnement sûr et efficace de tous les circuits électroniques car ils servent à contrôler les flux électriques, à stocker l'électricité et à rendre possible la communication sans fil. Ils font l'objet d'une demande soutenue de la part des véhicules électriques, de la technologie 5G et des énergies renouvelables, ainsi que de tous les marchés ayant de plus en plus recours à l'électrification.	SÉCURITÉ	70%	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	30%
NANOSONICS	**Nanosonics** est une société de technologie de la santé spécialisée dans le contrôle des infections. Sa mission est d'améliorer la sécurité des patients, des cliniques, de leur personnel et de l'environnement en transformant la façon dont les pratiques de prévention des infections sont comprises et appliquées, et en créant des technologies novatrices qui offrent de meilleures normes de soins. Ses solutions peuvent être utilisées là où les soins sont prodigués et il a été prouvé qu'elles éliminent une gamme étendue de microbes infectieux et d'agents pathogènes ayant développé une résistance aux autres méthodes de désinfection.	SÉCURITÉ	50%	SANTÉ	50%

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
NIDEC	**Nidec** est le premier fabricant mondial de moteurs sans balais à courant continu à haut rendement et détient une part de marché mondiale de plus de 50 %. Ces types de moteurs peuvent permettre de réduire la consommation d'énergie de 20 % à 30 % et sont utilisés dans de nombreuses applications différentes, comme notamment les mémoires de stockage des centres de données, les appareils électroménagers, les véhicules électriques et la robotique. Selon certaines estimations, les moteurs représentent environ la moitié de la consommation d'énergie mondiale et l'augmentation de leur efficacité aura donc un impact positif sur la réduction des émissions de dioxyde de carbone.	EFFICIENCE	100%		
NIKE	**Nike** est le premier fournisseur mondial de chaussures et de vêtements. Sa mission déclarée est d'apporter inspiration et innovation à chaque athlète dans le monde. En plus des avantages pour la santé liés à l'utilisation de ses produits, Nike est un leader dans la fabrication durable et s'oriente vers un modèle à faible impact, en boucle fermée, qui utilise des matériaux récupérés au début du processus de fabrication. De plus, Nike vise à utiliser 100 % d'énergie renouvelable dans ses propres installations et celles que l'entreprise exploite d'ici 2025.	QUALITÉ DE VIE	100%		
NINTENDO	**Nintendo** est une société japonaise d'électronique grand public et de jeux vidéo. Les produits Nintendo sont axés sur la famille et démontrent un bon niveau de gouvernance des produits. Les jeux les plus vendus de la société se sont écoulés à près de 125 millions d'unités au total. Ils sont tous adaptés à la pratique familiale et favorisent surtout l'interaction sociale grâce aux modes multijoueurs. Nintendo a développé une technologie qui permet aux parents de surveiller et de contrôler à distance l'utilisation des enfants et l'entreprise prend des mesures pour minimiser les répercussions négatives d'un usage excessif. Des études ont démontré que les jeux améliorent la lecture et les mathématiques, la capacité à mener plusieurs tâches de front, la persévérance et la motricité, autant de facteurs qui contribuent à l'apprentissage des compétences STEM (sciences, technologie, ingénierie et mathématiques). Ses produits ont été intégrés dans les programmes scolaires de plusieurs pays du monde.	QUALITÉ DE VIE	100%		
NVIDIA	**NVIDIA** est une société américaine qui conçoit, développe et commercialise des processeurs graphiques qui améliorent les performances des plateformes informatiques partout dans le monde. Les processeurs graphiques utilisent jusqu'à 90 % d'énergie en moins que les processeurs centraux pour faire de l'infographie, du traitement d'images et du traitement de gros blocs de données en parallèle. Cela augmente l'efficacité des centres de calcul et de données. Les processeurs graphiques de NVIDIA ont amélioré les jeux en ligne, dans le Cloud et en streaming, ce qui a permis d'augmenter la connectivité entre les utilisateurs pendant la pandémie. Les produits de la société sont de plus en plus utilisés dans les véhicules autonomes, l'IA et dans la recherche et le développement (R&D) pour la science médicale.	EFFICIENCE	50%	QUALITÉ DE VIE	50%
ORANGE	**Orange**, dont le siège social est situé en France, est l'un des plus importants opérateurs de services mobiles et Internet en Europe et en Afrique. Les fournisseurs de réseaux de télécommunications sont appelés à jouer un rôle central dans l'ère à venir de la connectivité omniprésente grâce à l'IdO, via le déploiement des réseaux 5 G. La connectivité numérique est un outil puissant pour le développement économique et social. Dans les économies développées, les réseaux 5G permettront aux sociétés de tirer parti des gains de productivité des villes intelligentes, du travail mobile et de la conduite autonome, tandis que les réseaux 4G transforment déjà l'existence des individus avec les services de banque mobile, d'enseignement et de santé, ou encore le e-commerce.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
PHYSICIANS REALTY TRUST	**Physicians Realty Trust** est une société de placement immobilier (REIT) américaine qui possède des bâtiments utilisés par des cabinets médicaux et des fournisseurs de soins de santé. Ces biens immobiliers jouent un rôle crucial dans la prestation des services de soins de santé essentiels. Physicians Realty Trust applique les meilleures pratiques et fournit des systèmes plus efficaces aux biens immobiliers qu'elle acquiert.	SANTÉ	50%	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%
PROGRESSIVE	**Progressive** est l'une des plus importantes compagnies d'assurance automobile aux États-Unis et élargit également ses activités à l'assurance habitation. Progressive se considère comme une entreprise de science des données axée sur l'industrie de l'assurance. L'entreprise utilise l'analyse des données, dont celles relatives au suivi des habitudes de conduite, afin d'identifier et d'attirer les conducteurs à risque faible, ce qui lui permet d'offrir des primes d'assurance moins élevées. Cela encourage des pratiques de conduite plus sûres parmi ses assurés.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50%	SÉCURITÉ	50%
SCHNEIDER ELECTRIC	**Schneider**, dont le siège social se situe en France, est l'un des leaders mondiaux de l'électroménager et des technologies d'automatisation. L'entreprise offre une large gamme de produits, notamment des technologies de basse tension et d'automatisation des bâtiments résidentiels et commerciaux, des équipements d'automatisation moyenne tension et de réseau pour les clients des services aux collectivités et des infrastructures, des services d'automatisation individualisés et des processus pour les clients industriels et des technologies d'alimentation et de refroidissement essentielles pour les clients des centres informatiques. Tous ses produits et services sont conçus pour accroître l'efficacité et réduire l'intensité carbone des activités de ses clients.	EFFICIENCE	70%	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	30%
SHIMADZU	**Shimadzu** est un fabricant japonais d'instruments d'analyse et de mesure. L'entreprise est spécialisée dans la chromatographie en phase liquide et la spectrométrie de masse, où l'amélioration des performances des instruments se traduit par un nombre croissant d'applications liées aux tests de sécurité alimentaire et environnementale, aux services de santé et à la découverte de médicaments. Elle possède une solide présence en Chine et en Inde, où le contrôle de la qualité des médicaments et l'analyse environnementale sont les principaux moteurs de la demande.	SÉCURITÉ	50%	SANTÉ	50%
SHIMANO	**Shimano**, dont le siège social se situe au Japon, est le premier fabricant mondial de composants pour bicyclettes. L'entreprise est réputée pour la qualité de son savoir-faire et ses composants sont présents sur toute une gamme de vélos, des vélos à usage quotidien aux vélos utilisés par les plus grandes équipes de course du monde. En plus d'être un moyen de transport respectueux de l'environnement, le vélo est également reconnu pour ses bienfaits pour la santé et bénéficie du soutien des gouvernements dans de nombreuses régions du monde.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	50%	QUALITÉ DE VIE	50%
SSE	**SSE** est une entreprise du secteur des services aux collectivités présente au Royaume-Uni et en Irlande, spécialisée dans la production d'électricité et les réseaux de transmission réglementés. Elle joue un rôle central dans la transition du Royaume-Uni vers une économie bas-carbone. La société est le plus grand promoteur de projets d'énergie renouvelable au Royaume-Uni et a pour objectif de tripler sa production d'énergie verte d'ici 2030. Elle a fermé sa dernière centrale à charbon en mars 2020 et a annoncé son intention de décarboner ses centrales au gaz grâce à la technologie du captage du carbone et de l'hydrogène. Son intensité énergétique globale respecte parfaitement le scénario de l'accord de Paris (sous le patronage de l'Agence internationale de l'énergie) prévoyant une augmentation de moins de 2 degrés des températures. Elle tombera à 150 gCO2e/kWh d'ici 2030. SSE investit également dans des infrastructures à faible émission de carbone telles qu'un réseau de recharge des véhicules électriques capable d'alimenter 10 millions de voitures.	ÉNERGIE VERTE	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
TSMC	**Taiwan Semiconductor Manufacturing Company (TSMC)** fabrique et vend des circuits intégrés et des *wafers* semi-conducteurs utilisés principalement dans les téléphones intelligents, l'informatique et la mise en œuvre de l'Internet des Objets. Les valeurs fondamentales de l'entreprise, à savoir l'intégrité, l'engagement, l'innovation et la confiance des clients, sont appliquées dans l'ensemble de ses activités et ont permis d'établir des normes strictes pour sa chaîne d'approvisionnement, d'obtenir un niveau élevé de satisfaction des clients et de conquérir plus de la moitié des parts de marché de l'ensemble du secteur de la fonderie. TSMC réinvestit une part importante de son chiffre d'affaires en R&D, ce qui en fait un acteur clé du développement de la 5G, de l'intelligence artificielle et d'autres technologies émergentes qui rendent notre vie plus pratique, plus confortable et plus sûre.*	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		
TE CONNECTIVITY	**TE Connectivity** est le leader mondial de l'industrie des connecteurs et capteurs. L'entreprise conçoit et fabrique des dispositifs qui connectent et protègent le flux d'énergie et de données à l'intérieur d'une grande variété de produits industriels et grand public tels que les réseaux de communication sous-marins, les systèmes d'automatisation industrielle, les voitures électriques et les trackers d'activité portables. Ses capteurs jouent également un rôle essentiel dans l'amélioration des soins de santé car ils sont intégrés à des dispositifs médicaux dont les applications vont du diagnostic et de la thérapeutique à l'imagerie et à la chirurgie. La technologie de TE Connectivity permet à ses clients de fabriquer des produits plus fiables, plus sûrs, plus économes en énergie et qui améliorent la vie des gens.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	60%	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	40%
TESLA	**Tesla**, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est l'un des principaux fabricants mondiaux de véhicules électriques, de batteries lithium-ion et de systèmes d'énergie solaire. Sa mission est d'accélérer la transition du monde vers l'énergie durable. La société est également à la pointe du développement de la technologie de conduite autonome. Ses voitures électriques ont été récompensées à de nombreuses reprises pour leurs performances élevées, leur sécurité inégalée et leurs faibles frais de fonctionnement. En adoptant une stratégie qui intègre l'ensemble de la chaîne de valeur des technologies propres, de la production d'énergie solaire au stockage de l'énergie en passant par la mobilité électrique, l'impact potentiel de Tesla touche de nombreuses industries différentes. L'avantage de l'énergie solaire et des batteries est la possibilité d'offrir un système d'énergie réellement distribué, évitant ainsi la construction de centrales électriques et de réseaux électriques. Cela promet d'avoir un impact transformationnel sur la vie des communautés pauvres dans les pays en développement.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	90%	ÉNERGIE VERTE	10%
TEXAS INSTRUMENTS	**Texas Instruments** est l'une des plus grandes sociétés de conception et de fabrication de semi-conducteurs au monde. Sa principale activité tourne autour du développement de puces analogiques et de processeurs embarqués, qui sont les éléments fondamentaux d'un monde plus connecté. Parmi les exemples de la grande variété d'applications pour les clients finaux figurent notamment les technologies des énergies renouvelables, les équipements de diagnostic médical, l'automatisation industrielle, les compteurs intelligents, les systèmes de sécurité, les systèmes de gestion des batteries, la conduite autonome et l'irrigation intelligente.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	70%	EFFICIENCE	30%

*TSMC collabore actuellement avec l'Industry, Science and Technology International Strategy Center (ISTI, *Centre stratégique international pour l'industrie, la science et la technologie*), afin d'étudier comment les applications liées aux semi-conducteurs peuvent contribuer à la conservation de l'énergie. Les résultats de cette recherche n'ont pas encore été publiés, aucune part du chiffre d'affaires n'a donc été attribuée au thème « Efficience ». Nous évaluerons l'attribution thématique de cette société lorsque les résultats de cette recherche seront publiés.

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
Wabtec	**Westinghouse Air Brake Technologies** (Wabtec), dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est l'un des plus importants fournisseurs internationaux d'équipement et de composants pour l'industrie mondiale du transport ferroviaire de marchandises et de transit. Ses produits sont axés sur la sécurité et l'efficacité, comme notamment les systèmes de contrôle du conducteur, les systèmes anticollision, les équipements de freinage, la technologie de signalisation et les locomotives à faibles émissions et à rendement énergétique amélioré. Les chemins de fer sont le moyen le plus écologique de transporter des marchandises par voie terrestre, tandis que les systèmes de transport en commun ont également un impact environnemental et social positif.	TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	50%	SÉCURITÉ	50%
WALKER & DUNLOP	**Walker & Dunlop** est une société de financement immobilier commercial à service complet aux États-Unis, qui offre des prêts, des services hypothécaires et des services de gestion d'actifs. Elle se concentre en particulier sur les immeubles multifamiliaux (immeubles d'appartements) et détient une part prépondérante dans les montages hypothécaires avec les agences gouvernementales Fannie Mae (Federal National Mortgage Association) et Freddie Mac (Federal Home Loan Mortgage Corporation). Walker & Dunlop possède un réel savoir-faire et sait comment aider ses clients à se conformer aux réglementations et aux programmes gouvernementaux concernant l'offre de logements abordables et de prêts « verts », ainsi que d'établissements de santé, de résidences pour personnes âgées et de résidences pour étudiants.	HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100%		
WOLTERS KLUWER	**Wolters Kluwer** est un fournisseur mondial d'informations professionnelles, de solutions logicielles et de services à destination des métiers de la médecine, de l'infirmerie, de la comptabilité, du droit, de la fiscalité, de l'audit, des risques, de la conformité et de la réglementation. Ses services contribuent à renforcer et fluidifier le fonctionnement des institutions gouvernementales et réglementaires et des établissements de services publics. Axés sur les besoins les plus essentiels, ils participent à la protection de la santé et de la prospérité des individus, ainsi qu'au maintien d'une société juste et sûre.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50%	SÉCURITÉ	50%
XYLEM	**Xylem**, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est une entreprise d'infrastructure et de technologie de l'eau. Sa mission d'entreprise est « d'apporter des solutions aux défis de l'eau ». Elle dispose d'un large portefeuille de produits et d'applications pour les marchés finaux de l'eau et des eaux usées, de l'agriculture, de l'industrie, résidentiels et commerciaux. Le changement climatique a un impact perturbateur sur le cycle mondial de l'eau, alors même que la demande en eau douce continue d'augmenter en raison de la croissance démographique et de l'urbanisation. Les solutions de Xylem vont des services de récupération en cas d'inondation aux services de conservation et de traitement de l'eau.	GESTION DE L'EAU	50%	SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	50%
ZENDESK	**Zendesk** est un fournisseur mondial de logiciels de gestion des relations clients. Sa mission est d'aider les entités à améliorer leurs relations avec leurs clients. Son logiciel permet de regrouper les communications clients et les données relatives aux clients à partir de sources et de services multiples et simplifie la mise en œuvre d'un service client efficace et omnicanal que ce soit en libre-service, par téléphone, par « chat » en direct, par messagerie ou par courrier électronique. Construite à partir du « cloud » public et des normes ouvertes, le logiciel de Zendesk est facile à utiliser et à mettre en œuvre, offrant ainsi aux organisations la flexibilité nécessaire pour agir rapidement, se concentrer sur l'innovation et améliorer la productivité.	SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100%		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 31 mars 2021. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Le présent document ne saurait être considéré comme une recommandation d'investissement. Les références à des titres individuels ne sauraient constituer tout ou partie d'une offre ou d'une recommandation visant à émettre, vendre, souscrire ou acheter ces titres. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Thèmes environnementaux

Énergie verte	Une transition globale des modes actuels de consommation énergétique en faveur d'énergies renouvelables et plus propres est essentielle pour limiter le réchauffement climatique. De plus, le stockage par batteries devrait jouer un rôle capital en favorisant un usage plus répandu des énergies renouvelables grâce au lissage des pics et des creux liés aux variations de production des parcs éoliens et solaires. **Par exemple : développement et exploitation d'énergies renouvelables, technologie liée aux énergies renouvelables, technologie des batteries**
Efficience	Quasiment les deux tiers des énergies primaires contenues dans les combustibles fossiles mondiaux sont épuisées. Outre la réduction des émissions, des gains d'efficience sont indispensables au niveau de l'utilisation de toutes les ressources naturelles, y compris les matériaux, les aliments et l'eau. Par définition, l'efficience consiste à minimiser l'impact environnemental tout en continuant d'offrir à la société des biens et services essentiels. **Par exemple : équipements électriques, processus industriels et technologie d'automatisation, matériaux de construction, logiciels, semi-conducteurs**
Services environnementaux	La valeur du « capital naturel » n'est représentée dans aucun indicateur économique, alors qu'elle est le fondement de la prospérité. La croissance démographique et notre modèle économique linéaire ont de nombreuses incidences négatives sur l'environnement. La gestion des déchets, le contrôle de la pollution, la protection et la réhabilitation de l'environnement tout comme la création de modèles économiques circulaires sont devenus indispensables. **Par exemple : recyclage et économie circulaire, capital naturel, emballages durables, gestion des déchets, ingénierie environnementale et infrastructure**
Transports écologiques	Les transports sont un des principaux responsables de la pollution et des gaz à effet de serre et la réduction de leur impact est enjeu clé d'intérêt public. De nombreuses opportunités existent pour les entreprises pionnières dans les nouvelles technologies énergétiques, l'efficience des véhicules, les infrastructures de transports publics et autres solutions à faible intensité carbonique. **Par exemple : véhicules électriques, technologie des véhicules électriques, voies ferrées, transports publics, économie partagée, vélos**
Gestion de l'eau	Des pressions existent sur l'eau à la fois du côté de l'offre (réserves d'eau douce insuffisantes, distribution inégale, mauvaise qualité et changement climatique) et de la demande (usage accru dans l'agriculture, l'industrie et les espaces municipaux/résidentiels). Pour parer à cette pénurie, il faut investir massivement dans les infrastructures et faire évoluer les comportements. **Par exemple : services d'approvisionnement en eau, technologie liée à l'eau, infrastructures de l'eau**

Thèmes sociaux

Savoirs et technologie	Un lien étroit existe entre le développement durable et l'innovation. L'innovation technologique et les progrès de la connaissance jouent un rôle fondamental dans le développement d'un modèle économique plus durable. Le monde a besoin d'entreprises qui fournissent des outils et des services permettant d'accroître la productivité et l'innovation. **Par exemple : logiciels, semi-conducteurs, IA, « cloud computing », robotique, services de communication, enseignement et publication**
Santé	Le vieillissement de la population exerce des pressions systémiques sur les besoins en services médicaux et sociaux. La demande en soins de santé augmentant avec l'âge, l'enjeu sera d'offrir des soins et des services abordables à ce pan grandissant de la société pendant une durée plus longue (car l'espérance de vie progresse également), tout en favorisant l'innovation médicale pour répondre à des besoins encore non satisfaits. **Par exemple : assurance-santé, technologies médicales, services de santé, diagnostics**
Sécurité	La croissance démographique, le progrès technologique et le changement climatique élargissent et multiplient les différents risques. Les entreprises offrant des biens et services qui préviennent ou atténuent ces risques sont essentielles pour protéger la vie sur Terre et améliorer la résistance de l'économie. Il s'agit notamment de technologies ou de services liés à la sécurité routière, aux catastrophes naturelles, à la cyber-sécurité ou à la sécurité alimentaire. **Par exemple : tests alimentaires, médicamenteux et environnementaux, sécurité des transports et des installations électriques, équipements de sécurité publique, assurance, assurance qualité**
Immobilier et finances durables	Les services financiers font partie intégrante du développement d'une économie durable. Les banques fournissent des produits et des services essentiels pour les épargnants, les emprunteurs et les entreprises. Les compagnies d'assurance contribuent à la résistance de l'économie. L'urbanisation, les tendances démographiques et le changement climatique exigent la construction d'habitations (et autres types de bâtiments utilisés dans le cadre des services sociaux) durables et résistants. **Par exemple : technologie financière, assurance, banques commerciales et de détail, immobilier, paiements digitaux**
Qualité de vie	Des milliers d'années de développement humain ont abouti à l'apparition de sociétés riches et diverses, aux besoins complexes. De nombreuses entreprises offrent des biens ou des services qui contribuent positivement à la société et à la culture humaines en améliorant la qualité de vie dans des domaines tels que l'hygiène de vie, les biens de consommation durables, le divertissement ou les loisirs. **Par exemple : divertissement et loisirs, sport et remise en forme, alimentation saine**

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER LE SITE
JANUSHENDERSON.COM

Janus Henderson
INVESTORS

Informations importantes

Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et sont en date du 31 mars 2021. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des résultats futurs.

Il n'y a aucune garantie que l(es) objectif(s) annoncé(s) sera (ont) atteint(s). Aucune des informations contenues dans ce document ne constitue ni ne doit être interprétée comme une recommandation. Le présent document ne constitue pas une recommandation quant à la vente, la détention ou l'achat d'un quelconque investissement.

Rien ne garantit que le processus d'investissement puisse générer des performances positives. Les processus de gestion des risques présentés correspondent à des activités de surveillance et de gestion des risques qui ne doivent pas être comprises directement ou indirectement comme l'assurance d'un risque faible ou la capacité à contrôler certains facteurs de risque.

Divers minima de compte ainsi que d'autres critères d'éligibilité s'appliquent en fonction de la stratégie d'investissement, du véhicule ou de la juridiction de l'investisseur. 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.

Publié en Europe par Janus Henderson Investors. Janus Henderson Investors est le nom sous lequel les produits et services d'investissement sont fournis par Janus Capital International Limited (n° de reg. 3 594 615), Henderson Global Investors Limited (n° de reg. 906355), Henderson Investment Funds Limited (n° de reg. 2678531), Henderson Equity Partners Limited (n° de reg. 2 606 646), (chacune enregistrée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Henderson Management S.A. (n° de reg. B22848 au 2 rue de Bitbourg, L-1273, Luxembourg et réglementé par la Commission de Surveillance du Secteur Financier). Les services de gestion des investissements peuvent être fournis conjointement à des filiales d'autres régions.

Le représentant et agent payeur en Suisse du Fonds est BNP Paribas Securities Services, Paris, succursale de Zurich.

Henderson Management S.A. est autorisée à exercer ses activités en France par le biais de sa filiale française conformément aux dispositions du mécanisme de passeport européen pour les prestataires de services d'investissement institué par la Directive 2004/39 du 21 avril 2004 concernant les marchés d'instruments financiers. La filiale française de Henderson Management S.A. est enregistrée en France en tant que société anonyme d'un État membre de la CE ou d'un État partie à l'accord sur l'Espace économique européen, immatriculée au Registre du Commerce et des Sociétés de Paris sous le numéro 848 778 544 et dont le siège social est sis au 32, rue des Mathurins, 75008 Paris, France.

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

113272/0521