

T3 2023

# ENTREPRISES À IMPACT POSITIF

Stratégie Global Sustainable Equity

---



## 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 mégatendances 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 mégatendances, 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 armements controversés, 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 qui sont interdits dans certains pays ou qui figurent sur les listes d'avertissements d'Organisations Non Gouvernementales (ONG).

Pour autant, plusieurs entreprises en sont venues à reconnaître 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



VIELLISSEMENT DE LA POPULATION

ENVIRONNEMENTAL

Efficiency  
Énergie verte  
Gestion de l'eau  
Services environnementaux  
Transports écologiques

10 THÈMES

UN PORTEFEUILLE  
NEUTRE EN  
CARBONE

SOCIAL

Accès à la propriété et aux services financiers  
Sécurité  
Qualité de vie  
Éducation et technologie  
Santé

## Étude de cas d'une entreprise à impact positif : 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. L'efficacité énergétique fait partie des principes fondamentaux de TI, qui est l'un des principaux fournisseurs de puces de gestion de l'énergie. L'efficacité énergétique réduit la quantité d'énergie nécessaire au fonctionnement des applications et peut prolonger le cycle de vie de nombreux produits de consommation et industriels. 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. TI compte plus de 100 000 clients et produit chaque année des dizaines de milliards de puces.

Les circuits intégrés font partie des composants essentiels des appareils électroniques qui équipent notre vie quotidienne. À la base de l'informatique moderne, les progrès réalisés dans le domaine des circuits intégrés et de la technologie des semi-conducteurs ont permis des révolutions dans presque tous les secteurs, notamment les communications, l'informatique personnelle, les soins de santé, les transports, les énergies propres, l'industrie et d'innombrables autres secteurs. D'ailleurs, le célèbre centre américain de la technologie et de l'innovation en Californie, la Silicon Valley, porte le nom du matériau semi-conducteur le plus couramment utilisé, ou « wafer », sur lequel les circuits intégrés sont imprimés. Ces dernières années, le rythme de la disruption technologique s'est accéléré de manière exponentielle, et les circuits intégrés sont au cœur de ce phénomène. Un rapport estime que le marché mondial des circuits intégrés devrait croître de 50 % d'ici 2027<sup>1</sup>, pour passer d'environ 400 milliards de dollars à 600 milliards de dollars, porté par l'adoption croissante de l'Internet des objets (IoT), le développement de la 5G et l'explosion de l'intelligence artificielle, ainsi que par les technologies qui permettent d'accroître la productivité et l'efficacité tout en créant une économie plus durable. En 2022, près de 428 milliards de circuits intégrés ont été livrés à des clients dans le monde entier.<sup>2</sup>

Texas Instruments (TI) fait partie des entreprises au cœur de cette révolution, et s'est donné pour mission de rendre l'électronique plus abordable grâce aux semi-conducteurs. Avec environ 80 000 produits destinés à plus de 100 000 clients, TI est l'un des plus grands acteurs de la conception, de la fabrication, du test et de la vente de circuits intégrés, dont les puces analogiques et les puces de traitement intégrées. Ses produits permettent à ses clients de gérer efficacement leur consommation d'énergie, de détecter avec précision et de transmettre des données, d'assurer un contrôle central ou le traitement de ses modèles. TI dessert un large éventail de secteurs, dont l'industrie, l'automobile, l'électronique personnelle, les équipements de communication et les systèmes d'entreprise. TI, dont le siège social se trouve à Dallas, au Texas, possède des sites dans plus de 30 pays et emploie environ 33 000 personnes.

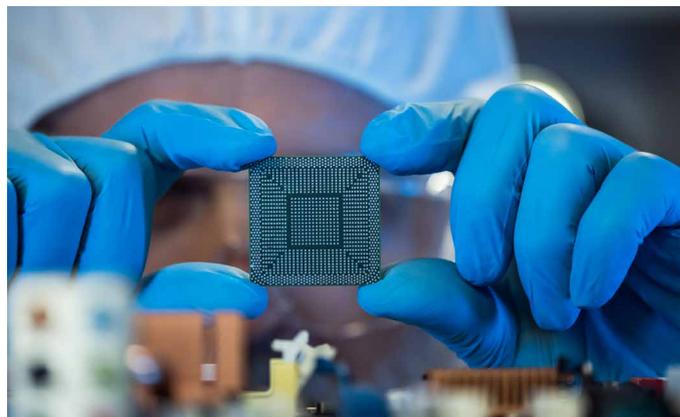
<sup>1</sup> The Business Research Company, "Integrated Circuits Global Market Report 2023" (Rapport sur le marché mondial des circuits intégrés 2023).

<sup>2</sup> Statista, « Integrated circuit (IC) unit shipments worldwide from 1980 to 2022 » (Expéditions d'unités de circuits intégrés dans le monde entier de 1980 à 2022).

Les titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport.

Efficacité : 80 %

Éducation et technologie : 20 %



Source : Getty Images

## Impact du produit

### Favoriser l'innovation

TI jouit d'une longue histoire riche en inventions et en disruptions technologiques, et détient des dizaines de milliers de brevets pour de nouvelles technologies dans le monde entier. En 1954, la société a produit le premier transistor au silicium commercial et la radio à transistor. Mais l'invention la plus importante de TI est celle de Jack Kilby, qui a inventé le circuit intégré en 1958 alors qu'il travaillait chez TI, une prouesse qui lui a valu un prix Nobel et qui a donné le coup d'envoi à l'explosion de l'informatique moderne. Les circuits intégrés représentent aujourd'hui plus de 80 % du chiffre d'affaires annuel de TI.

Les produits de TI continuent aujourd'hui encore de favoriser l'innovation. Dans le secteur automobile, l'un des principaux marchés finaux de TI, l'entreprise contribue aux progrès de la conception de la prochaine génération de véhicules électriques et de groupes motopropulseurs en fournissant les circuits intégrés nécessaires pour réduire les émissions, diminuer le poids et améliorer l'efficacité. Les produits de TI sont présents dans tous les composants d'un véhicule électrique moderne, que ce soit la gestion de la batterie, la gestion du moteur, la charge embarquée et sans fil, la commande du moteur, le chauffage et le refroidissement, la transmission et bien d'autres encore. Un des autres principaux marchés finaux de TI est celui des infrastructures. Qu'il s'agisse de fournir des solutions de détection et de communication pour l'énergie solaire, des solutions de connectivité efficaces pour les infrastructures de recharge des véhicules électriques ou d'améliorer les performances des systèmes de stockage d'énergie grâce à la technologie de conversion d'énergie, les produits de TI sont le fondement même de la révolution des énergies vertes.

Les produits développés par TI sont d'une importance cruciale, sans lesquels l'évolution vers une économie sobre en carbone devient impossible, comme en témoignent les difficultés liées à la pénurie mondiale de puces électroniques. C'est pourquoi TI a

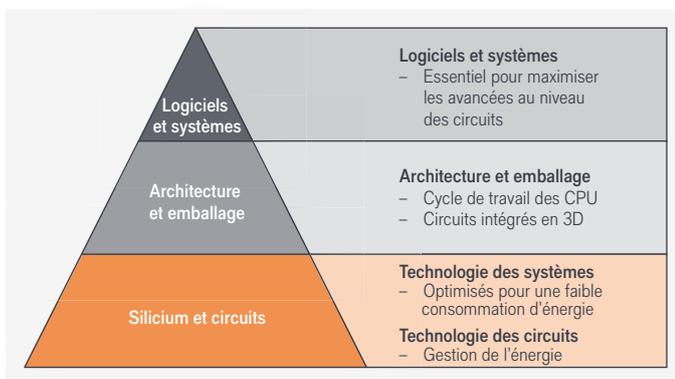
augmenté sa capacité de production avec deux nouvelles usines mises en service en 2022 et quatre autres en cours de construction, dont la production devrait débuter en 2025. À plein régime, ces nouveaux sites augmenteront la capacité de production de TI de plus de 200 millions de circuits intégrés par jour, contribuant ainsi à la fourniture de circuits intégrés pour la révolution bas-carbone dans les années à venir.

## Efficacité énergétique

L'essor de la numérisation s'accompagne d'une augmentation de la demande d'énergie. L'alimentation des appareils, la connectivité et l'envoi et la réception de données nécessitent de l'électricité, ce qui se traduit par une augmentation des coûts financiers et des externalités environnementales dues à l'augmentation des émissions de carbone. Les fabricants de circuits intégrés comme TI ont donc un rôle à jouer dans l'amélioration de l'efficacité énergétique des produits finis dans lesquels leurs puces sont intégrées, à la fois pour réduire la demande sur le réseau et pour réduire les coûts pour le consommateur final.

TI innove depuis longtemps de façon à réduire la consommation d'énergie et à améliorer l'efficacité énergétique, notamment, comme dans les années 1980, avec une calculatrice à énergie solaire, et une solution pour un client spécialisé dans les appareils auditifs qui avait besoin d'un processeur de signal numérique à faible consommation d'énergie. Depuis, TI a élargi son offre, en développant des solutions d'efficacité énergétique pour répondre aux besoins des fabricants de téléphones portables, et en devenant un fournisseur majeur de puces de gestion de l'énergie.

TI aborde l'efficacité énergétique selon une approche systémique, en identifiant des solutions d'économie d'énergie tout au long de la chaîne du signal, que ce soit dans la conception des circuits et des composants en silicium, dans l'architecture et l'emballage de la puce, ou dans les systèmes et les logiciels utilisés pour le fonctionnement du circuit, comme l'illustre la figure ci-dessous.



Source : Texas Instruments, Livre blanc « Driving innovation in energy efficiency and low power », 2012. CPU = « Central Processing Unit » (unité centrale de traitement).

Ceci est particulièrement évident dans le domaine de l'automatisation des bâtiments, où TI a développé de nombreuses solutions, non seulement pour améliorer l'efficacité des applications des bâtiments intelligents, mais aussi pour faciliter et rendre moins coûteuse la modernisation des bâtiments avec des technologies intelligentes. Les bâtiments intelligents se prêtent à une exploitation plus durable, étant donné leur capacité à s'adapter plus facilement à des conditions changeantes et à fournir des données sur les

performances et l'utilisation de l'écoefficacité, ce qui rend possibles des améliorations continues. Ainsi, TI conçoit des moteurs à communication électrique pour les systèmes de chauffage, de ventilation et de climatisation (CVC), qui sont nettement plus efficaces que les moteurs traditionnels à capacité partagée, de sorte qu'ils devraient permettre aux Américains d'économiser 9 milliards de dollars entre 2020 et 2030 s'ils sont pleinement adoptés, malgré leur coût d'achat plus élevé<sup>3</sup>.

Dans le domaine de la sécurité des bâtiments, les capteurs à effet Hall



Source : Getty Images

sont utilisés pour détecter les changements de position des fenêtres et des portes. Les capteurs 3D sophistiqués peuvent avoir des exigences élevées en matière de consommation d'énergie. Pour remédier à ce problème, TI a conçu de nombreux systèmes échelonnés consistant à placer plusieurs capteurs moins gourmands en énergie autour d'un capteur exigeant en énergie, ce qui permet au capteur le plus exigeant et le plus sophistiqué de n'être activé que lorsqu'un mouvement est détecté. Cela permet de réduire le temps de latence et de diminuer considérablement la consommation d'énergie. En combinant des dispositifs à faible consommation d'énergie avec une conception efficace sur le plan énergétique et la collecte d'énergie (où les composants puisent de l'énergie dans des sources environnantes telles que la lumière ou le mouvement), TI a contribué à augmenter la durée de vie des capteurs à distance des bâtiments de plusieurs années. Même de simples mouvements, tels que tourner une poignée de porte, peuvent être utilisés en conjonction avec un moteur agissant comme un générateur pour récolter de l'énergie afin d'alimenter les appareils des bâtiments intelligents.

## Impact opérationnel

TI se veut un fabricant responsable et publie depuis 2006 son programme annuel contenant des informations, des objectifs et des données sur les facteurs ESG. L'entreprise établit ses rapports sur la base de cadres largement acceptés, notamment la Global Reporting Initiative (GRI), la Task-Force for Climate-related Financial Disclosures (TCFD) et le Sustainability Accounting Standards Board (SASB).

## Utilisation de l'eau

<sup>3</sup>. Texas Instruments, « How to Optimize Building and Home Automation Designs for Energy Efficiency » (Comment optimiser les bâtiments et les systèmes domotiques pour une meilleure efficacité énergétique), avril 2020.

Les titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport.

Le processus de fabrication des semi-conducteurs fait appel à une grande quantité d'eau ultra-pure à des fins de nettoyage et pour éviter que des molécules à l'état de traces n'affectent la qualité des produits. Comme il s'agit d'une préoccupation majeure pour l'industrie, TI a entrepris des efforts pour minimiser sa consommation d'eau depuis 2010. Parmi les initiatives prises, citons l'optimisation des débits d'eau des outils de fabrication, la maximisation de la récupération des eaux usées grâce à une meilleure filtration, et la maximisation de la quantité d'eau de condensation dirigée vers les tours de refroidissement. En 2022, les sites de TI ont recyclé 25,5 % de l'eau utilisée. L'eau recyclée est par exemple utilisée dans les tours de refroidissement, les épureurs ou les processus de fabrication. En 2022, TI s'est également engagée dans 69 projets de conservation de l'eau, ce qui a permis d'économiser 174,19 millions de gallons d'eau et de réaliser une économie de près de 2 millions de dollars grâce à la réduction de l'utilisation de l'eau. Les économies d'eau réalisées en 2022 portent le total des économies d'eau réalisées par TI à 886,1 millions de gallons depuis 2018. En 12 ans, depuis 2010, TI a réduit de 68 % l'intensité de sa consommation d'eau par puce produite.<sup>4</sup>

La fabrication de semi-conducteurs nécessite une quantité importante d'énergie et génère des émissions de gaz à effet de serre (GES), provenant à la fois des gaz utilisés dans le processus de production et des combustibles utilisés sur site, ainsi que de l'électricité achetée pour les besoins de la fabrication et d'autres opérations. TI s'efforce de minimiser ces externalités depuis 2010, en visant une réduction de 25 % des émissions des scopes 1 et 2 en valeur absolue d'ici 2025 par rapport à 2018. Pour atteindre cet objectif, TI a mis en œuvre plus de 200 projets de réduction de consommation d'énergie, ce qui lui permet d'économiser plus de 50 000 MWh d'énergie par an. Parmi ces initiatives, on y trouve la modernisation des outils de fabrication par l'adoption de technologies plus efficaces, l'élimination de tous les produits chimiques et gaz fluorés non essentiels dans le processus de production, et l'augmentation de la quantité d'énergie renouvelable utilisée pour la fabrication et les opérations. Tous les nouveaux sites de production ont reçu et recevront la certification LEED (Leadership in Energy and Environmental Design). Les efforts de TI ont conduit à des améliorations significatives de son efficacité par puce, avec une réduction des émissions de GES de 53 % et de la consommation d'énergie de 45 % depuis 2010.<sup>4</sup>

## Consommation d'énergie et émissions de GES

### Objectifs de Développement Durable des Nations Unies

Nous considérons que Texas Instruments répond aux ODD suivants par le biais de ses produits, services et activités.



<sup>4</sup> Texas Instruments, Rapport sur la responsabilité sociale de l'entreprise 2022.

Les titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport.

## Allocation thématique



L'allocation aux différents thèmes est basée sur les revenus actuels ou futurs. Le thème principal est attribué dès lors que plus de 50 % des revenus proviennent du domaine en question, et le thème secondaire à partir du moment où il concerne au moins 10 % des revenus. Les pondérations des thèmes sont arrondies au 10 % le plus proche (ou arrondies à zéro si inférieures à 10 %). Les revenus qui ne peuvent être alloués à un thème particulier seront présentés comme des revenus non thématiques. Tous les revenus satisfont nos critères d'exclusion. La distribution globale des thèmes du portefeuille est fondée sur les revenus thématiques et non thématiques au 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 compartiment et que son chiffre d'affaires provient à 60 % du thème des Transports écologiques, à 20 % de l'Énergie verte et à 20 % de l'allocation non thématique, la répartition sera de 0,6 % pour les Transports écologiques, de 0,2 % pour l'Énergie verte et de 0,2 % pour l'allocation non thématique. Les poids des thèmes principaux, secondaires et des allocations non thématiques ont ensuite été ajoutés pour obtenir l'allocation thématique globale du portefeuille.*

Source : Janus Henderson Investors, au 30 septembre 2023.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
ADIDAS	<p><b>Adidas</b> est l'un des premiers fournisseurs mondiaux de chaussures et de vêtements, présent dans plus de 160 pays. En plus de produire et distribuer pour plus de 20 milliards d'euros de produits qui encouragent les modes de vie actifs, Adidas est un leader dans la fabrication durable et dans le recours à l'économie circulaire. Pour 2021, Adidas s'est donné pour objectif de produire 17 millions de paires de chaussures contenant du plastique recyclé et a indiqué que plus de 60 % de ses produits seraient fabriqués avec des matériaux durables. 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.</p>	 <b>QUALITÉ DE VIE</b>	<b>100 %</b>		
ADVANCED DRAINAGE SYSTEMS	<p><b>Advanced Drainage Systems (ADS)</b>, dont le siège est aux États-Unis, est l'un des principaux fabricants de tuyaux ondulés en thermoplastique. La gamme de produits de l'entreprise couvre un large éventail d'applications tout au long de la chaîne d'approvisionnement de la gestion de l'eau, l'objectif étant de préserver les cours d'eau de la pollution et de prévenir le ruissellement excessif des eaux de pluie. Ses produits sont utilisés sur un large éventail de marchés et d'applications finales, notamment dans les secteurs non résidentiel, résidentiel, agricole et des infrastructures. ADS joue un rôle majeur dans l'importante reconversion de l'industrie des tuyaux, qui délaisse les matériaux traditionnels à fortes émissions tels que le béton et l'acier au profit du plastique. Ses produits sont légers, plus faciles à installer et plus durables que les produits comparables fabriqués avec des matériaux traditionnels. Aujourd'hui, plus de 3 milliards de mètres de tuyaux fabriqués par ADS sont en service à travers le monde. ADS recycle plus de 2,3 millions de tonnes de plastique par an et intègre 66 % de matériaux recyclés dans ses produits, ce qui en fait l'une des principales entreprises de recyclage en Amérique du Nord et un contributeur à l'économie circulaire.</p>	 <b>GESTION DE L'EAU</b>	<b>50 %</b>	 <b>SERVICES ENVIRONNEMENTAUX</b>	<b>50 %</b>
AIA GROUP	<p><b>AIA</b> 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. Par le biais de son réseau d'agents, de ses partenaires et de ses employés en Asie, AIA offre ses services à plus de 39 millions de titulaires de polices individuelles et plus de 16 millions de membres affiliés à des régimes d'assurance collective.</p>	 <b>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</b>	<b>100 %</b>		
AON	<p><b>Aon</b> 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 a recouru 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. Aon est présent dans plus de 120 pays et fournit ses services à des organisations du monde entier. Plus de 300 associations et organisations utilisent ses solutions en gestion du risque commercial. Sa division « solutions de gestion de patrimoine » représente plus de 4 000 milliards USD d'actifs sous conseil.</p>	 <b>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</b>	<b>60 %</b>	 <b>SÉCURITÉ</b>	<b>40 %</b>

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
APTIV	<p><b>Aptiv</b>, 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 offre aux constructeurs automobiles des solutions complètes, comprenant à la fois du matériel et des logiciels permettant l'électrification et le développement d'architectures de véhicules plus intelligents. Aptiv privilégie la conception intelligente pour rendre les composants plus petits et plus légers, ce qui contribue à rendre le produit final plus écologique, plus efficace et plus connecté. De plus, la technologie d'Aptiv est une composante essentielle des véhicules sans conducteur. Étant donné que 94 % des accidents sont dus à une erreur du conducteur, les systèmes avancés d'aide à la conduite (ou ADAS, pour « <i>Advanced Driver Assistance Systems</i> ») peuvent contribuer à éviter totalement les accidents. Il devrait en résulter moins d'accidents et la création de nouveaux modèles économiques de transport.</p>	 TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	70 %	 SÉCURITÉ	30 %
ASML	<p><b>ASML</b> est un fabricant mondial d'équipements de fabrication de puces pour semi-conducteurs. Basé aux Pays-Bas, 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 »<sup>5</sup> 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 des avancées dans des secteurs tels que la santé, la technologie, les communications, l'énergie, la mobilité, le divertissement et bien d'autres encore. Les fabricants de semi-conducteurs ont également besoin de grandes quantités d'énergie, certaines grandes usines affichant une consommation supérieure à celles des usines automobiles et des raffineries de pétrole. Ainsi, ASML joue un rôle essentiel dans la décarbonisation de l'industrie des semi-conducteurs, ayant réduit l'intensité énergétique des plaquettes de 37 %, avec un objectif de réduction de 60 % d'ici 2025. Plus de 1,1 milliards de puces ont été fabriquées dans le monde en 2021 et la croissance semble appelée à se poursuivre.</p>	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50 %	 EFFICIENCE	50 %
AUTODESK	<p><b>Autodesk</b> est l'un des leaders mondiaux de logiciels de conception utilisés par les architectes et les ingénieurs du monde entier, et fournit des logiciels aux concepteurs de produits. Selon Autodesk, 80 % de l'impact environnemental d'un produit ou d'un bâtiment est déterminé durant les premiers stades de sa conception. Les solutions d'Autodesk visent ainsi à permettre à ses clients d'optimiser l'impact environnemental et social de leurs projets. 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 dans 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. Autodesk compte plus de 5 millions d'abonnés payants et ses logiciels sont utilisés par plus de 100 millions de personnes à travers le monde.</p>	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	70 %	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	30 %
BORALEX	<p><b>Boralex</b> 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. Au cours des cinq dernières années, la capacité installée de Boralex a plus que doublé, atteignant 2 492 mégawatts (MW) en 2021, avec plus de 3 890 MW de projets éoliens et solaires en développement. Boralex produit environ 6 215 000 MWh d'énergie renouvelable par an, ce qui suffit à alimenter plus de 650 000 foyers, et évite le rejet de plus de 2,9 millions de tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub><sup>6</sup>.</p>	 ÉNERGIE VERTE	100 %		

<sup>5</sup> La loi de Moore fait référence à la suggestion du cofondateur d'Intel, Gordon E. Moore (1965), selon laquelle le nombre de transistors pouvant tenir sur une micropuce doublerait tous les deux ans. On peut donc s'attendre à ce que la vitesse et les capacités des ordinateurs augmentent tous les deux ans, et ce à moindre coût. Un autre principe de la loi de Moore affirme que cette croissance est exponentielle.

<sup>6</sup> Estimé à l'aide d'une estimation globale de l'intensité carbone (exprimée en CO<sub>2</sub>e) de la production d'électricité fournie par l'AIE.

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
CADENCE DESIGN SYSTEMS	<b>Cadence Design Systems</b> 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 et des industries mobiles. Ses solutions permettent d'accélérer la conception et de réduire le coût de produits électroniques novateurs qui transforment la façon dont les gens vivent, travaillent et se divertissent. Selon Cadence, les progrès technologiques dans la conception électronique assistée par ordinateur ont contribué à réduire le coût de la conception de systèmes sur puce (SoC) pour terminaux mobiles de 7,7 milliards USD à 40 millions USD en 2011. En 2021, Cadence employait environ 9 300 personnes dans 23 pays à travers le monde. Ses produits sont utilisés dans des produits électroniques couvrant un large éventail d'applications commerciales dynamiques.	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100 %		
CROWN CASTLE	<b>Crown Castle</b> est un fournisseur d'infrastructures de communication aux États-Unis. Propriétaire de plus de 40 000 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. Son modèle de colocalisation permet à ses clients d'exploiter plus efficacement les réseaux, ce qui réduit l'impact environnemental et permet de diminuer le coût d'accès à la connectivité pour les collectivités.	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100 %		
DS SMITH	<b>DS Smith</b> 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. DS Smith est l'une des principales entreprises de recyclage en Europe, et traite 6 millions de tonnes de déchets par an.	 SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	100 %		
ENCOMPASS HEALTH	<b>Encompass Health</b> 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. Encompass Health est en mesure de proposer des centres de réadaptation en milieu hospitalier et des services de soins à domicile particulièrement rentables. Encompass Health traite en moyenne plus de 350 000 patients chaque année.	 SANTÉ	100 %		
EQUINIX	<b>Equinix</b> 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 qui 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. En 2020, Equinix a évité l'émission de plus de 1,9 million de tonnes d'équivalent CO <sub>2</sub> en achetant de l'énergie renouvelable pour ses centres de données.	 ÉNERGIE VERTE	100 %		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
HDFC BANK	<b>HDFC Bank</b> est une franchise de premier ordre et la plus grande banque du secteur privé en Inde, au service de plus de 120 millions de clients. En tant que l'une des principales banques en Inde, elle joue un rôle essentiel dans la diffusion des services bancaires auprès des populations non bancarisées grâce à des solutions innovantes et à des initiatives numériques, permettant ainsi aux gens d'accéder aux canaux financiers formels. HDFC soutient également la croissance de l'écosystème des startups et participe activement aux efforts du gouvernement pour favoriser l'inclusion financière. La banque prête à des groupes défavorisés, notamment les agriculteurs, les petites entreprises et les commerçants. HDFC a lancé plusieurs initiatives pour promouvoir l'accès au crédit de ces segments. En juin 2023 (avant la fusion avec HDFC Ltd), l'actif total de la banque était de 25 100 milliards de roupies, avec une base de dépôts de 19 100 milliards de roupies et des prêts de 16 200 milliards de roupies. Après la fusion entre HDFC Bank et HDFC Ltd, la banque représente respectivement 15 % et 11 % des crédits et des dépôts de l'ensemble du système bancaire indien. La banque peut se prévaloir de performances remarquables dans tous les domaines et bénéficie d'une tendance de fond porteuse à long terme en Inde, à savoir le déplacement constant des parts de marché des banques du secteur public au profit des banques du secteur privé, un phénomène qui permet à HDFC Bank un accroissement disproportionné de sa part de marché.	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100 %		
HOME DEPOT	<b>Home Depot</b> est un distributeur de matériel de rénovation et de bricolage qui vend ses produits dans toute l'Amérique du Nord. Il s'adresse à la fois aux particuliers et aux professionnels du secteur auxquels il propose un large choix de produits pour la construction, la rénovation ou le réaménagement des maisons et le jardinage. Les bâtiments étant constitués de multiples matériaux dont la durée de vie est différente, Home Depot distribue des produits qui améliorent la résistance, la performance énergétique et l'esthétique des maisons. Compte tenu de son envergure, l'entreprise est en mesure d'influencer ses fournisseurs afin qu'ils respectent des normes environnementales exigeantes, notamment à travers l'implémentation d'initiatives inspirées de l'économie circulaire, des pratiques d'approvisionnement durable et de fabrication responsable. En 2020, Home Depot a réalisé plus de 1,76 milliard de transactions clients individuelles dans ses 2 300 magasins.	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	80 %	 QUALITÉ DE VIE	20 %
HUMANA	<b>Humana</b> 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. Humana regroupe environ 22 millions de membres à travers ses produits spécialisés et ses régimes d'assurance santé.	 SANTÉ	100 %		
ICON	<b>ICON PLC</b> est l'un des plus grands prestataires de services de recherche clinique (CRO, pour <i>Clinical Research Organisation</i> ) au monde. Les CRO aident les entreprises pharmaceutiques et biotechnologiques à gérer le processus d'essais cliniques sur les humains en vue de l'approbation de médicaments. Cela permet d'accélérer le développement de médicaments et de dispositifs qui sauvent des vies et améliorent leur qualité de vie. L'organisation des essais sur l'homme des vaccins contre la COVID-19 en est un exemple. Il s'agit de l'un des essais cliniques les plus vastes et les plus rapides jamais réalisés. Plus de 44 000 patients ont été recrutés en quatre mois pendant la pandémie mondiale. Icon a également contribué au développement de 18 des 20 médicaments les plus couramment utilisés dans le monde.	 SANTÉ	100 %		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
INFINEON TECHNOLOGIES	<p><b>Infineon Technologies</b> est un fabricant de semi-conducteurs et de microcontrôleurs de premier plan au niveau mondial, dont le siège se trouve en Allemagne. Ses solutions visent à rendre la vie plus facile, plus sûre et plus écologique et son chiffre d'affaires est réparti sur 4 principaux marchés finaux : l'automobile, les systèmes d'alimentation et de capteurs, les énergies industrielles vertes et les systèmes connectés et sécurisés. Le segment automobile représente plus de 40 % de son chiffre d'affaires, et les produits d'Infineon jouent un rôle majeur dans la transition vers les véhicules électriques. Outre la gestion du groupe motopropulseur et de l'énergie, ses semi-conducteurs permettent d'améliorer la sécurité et la connectivité des véhicules. Le segment des systèmes d'alimentation et de capteurs représente 30 % de son chiffre d'affaires et englobe un large éventail de technologies utilisées pour améliorer l'efficacité énergétique des appareils électroniques. Le segment des énergies industrielles vertes est spécialisé dans les solutions de semi-conducteurs pour la gestion intelligente et la conversion efficace de l'énergie électrique tout au long de la chaîne de conversion : production, transmission, stockage et utilisation. Le segment des systèmes connectés et sécurisés se concentre sur les microcontrôleurs pour un large spectre d'applications IdO. En phase d'utilisation, les produits Infineon permettent de réduire les émissions de CO<sub>2</sub> d'environ 100 millions de tonnes d'équivalents CO<sub>2</sub>.</p>	 <p>EFFICIENCE</p>	60 %	 <p>TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES</p>	40 %
INNERGEX	<p><b>Innergex</b> développe et exploite des installations d'énergie renouvelable au Canada, aux États-Unis, en France et au Chili. Spécialiste des projets éoliens, solaires et hydroélectriques au fil de l'eau, 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. Innergex produit plus de 9,5 millions MWh d'énergie renouvelable par an, ce qui suffit à répondre aux besoins en énergie de plus d'un million de foyers, et évite le rejet de plus de 4,5 millions de tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>*.</p>	 <p>ÉNERGIE VERTE</p>	100 %		
INTACT FINANCIAL	<p><b>Intact Financial</b> est l'un des principaux assureurs automobile, habitation et entreprise au Canada, avec une part de marché de près de 20 %. La compagnie utilise la technologie numérique et l'analyse de données pour aider les clients à mieux comprendre et à atténuer les risques (risques météorologiques liés au climat, amélioration du comportement au volant...). La numérisation améliore également l'expérience et la fidélisation des clients. Intact Financial est reconnue comme l'un des meilleurs employeurs au Canada.</p>	 <p>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</p>	50 %	 <p>SÉCURITÉ</p>	50 %
IPG PHOTONICS	<p><b>IPG Photonics</b>, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est l'un des principaux fabricants mondiaux 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. IPG indique que ses lasers ont permis d'économiser plus de 7 millions de tonnes d'émissions en 2020.</p>	 <p>EFFICIENCE</p>	100 %		

\*Estimé à l'aide d'une estimation globale de l'intensité carbone (exprimée en CO<sub>2</sub>e) de la production d'électricité fournie par l'AIE

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
KEYENCE	<p><b>Keyence</b> est une entreprise japonaise et l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions d'automatisation industrielle. Elle est spécialisée dans les solutions de vision intégrée aux systèmes d'automatisation, qui est le segment de l'automatisation industrielle dont la croissance est la plus rapide. Elle développe et vend une gamme de capteurs, d'instruments de mesure, de marqueurs laser, de scanners de sécurité, de microscopes numériques et de systèmes de vision industrielle, et sa force de vente technique propose des solutions d'automatisation complètes aux clients. Les avantages de ses solutions d'automatisation sont de quatre ordres : Améliorer la productivité et l'efficacité des processus de fabrication, garantir la qualité des produits, réduire les déchets et la mise au rebut, et assurer la sécurité sur le lieu de travail. Ses solutions sont réputées pour offrir une période d'amortissement courte et elle compte plus de trois cent mille clients à travers le monde. Son activité s'étend à un grand nombre de secteurs, notamment l'automobile, les semi-conducteurs, l'industrie pharmaceutique, l'électronique, l'agroalimentaire et l'usinage. Nous anticipons une forte demande pour les produits et services de Keyence compte tenu des deux tendances que sont la relocalisation des chaînes de production et la pénurie de main-d'œuvre.</p>		60 %		40 %
KEYSIGHT TECHNOLOGIES	<p><b>Keysight Technologies</b> est une société de conception et de tests électroniques. Elle propose également des services de productivité et d'application pour les instruments, d'étalonnage et de réparation des instruments, ainsi que des services de conseil tout au long du cycle de vie des produits. Elle est au cœur de la révolution numérique, et fournit des solutions utilisées par des clients dans les secteurs des communications, des réseaux, de l'électronique, des semi-conducteurs, de l'automobile, de l'aérospatiale et des batteries. Les solutions de Keysight aident ses clients à accélérer l'innovation dans les communications 5G, l'Internet des objets, la sécurité des réseaux et les véhicules électriques. Elle soutient l'innovation en fournissant chaque année des équipements spécialisés à plus de 32 000 chercheurs, ingénieurs et innovateurs.</p>		80 %		20 %
KNORR BREMSE	<p><b>Knorr Bremse</b> 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'efficacité. Ainsi, elle possède des capacités de premier ordre en systèmes de freinage et en technologie d'aide à la conduite, comme l'alerte de sortie de voie et l'assistance d'angle mort. Knorr Bremse intègre les principes d'éco-conception dans le développement de produits afin de minimiser les impacts environnementaux durant la phase d'utilisation et le processus de conception.</p>		50 %		50 %
LAM RESEARCH	<p><b>Lam Research</b> 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 au développement 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 ; en passant par l'énergie numérique jusqu'aux nouvelles technologies médicales et grand public. Depuis 2015, LAM Research a contribué à réduire l'intensité énergétique des lignes de production de semi-conducteurs entre 25 et 35 %.</p>		50 %		50 %
LEGRAND	<p><b>Legrand</b> est un spécialiste mondial des infrastructures électriques et numériques répondant aux besoins des gestionnaires de bâtiments résidentiels et non résidentiels, tels que les centres de données, les espaces industriels et les infrastructures. 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. Les produits de Legrand ont permis aux consommateurs d'économiser, en moyenne, plus de 1,6 million de tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub> par an.*</p>		80 %		20 %

\*13 millions économisés au total depuis 2014.

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
MARSH & MCLENNAN	<p><b>Marsh &amp; McLennan</b> 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 &amp; 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. L'entreprise exerce ses activités dans les domaines de la gestion des risques et de l'assurance, les services de conseils en santé, en gestion de patrimoine et gestion des carrières, et les services de conseil spécialisés en management, économie et stratégie de marque. Les 83 000 collaborateurs de l'entreprise conseillent ses clients (parmi lesquels figurent 85 % des entreprises du classement Fortune 1000) dans plus de 130 pays.</p>	 <p>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</p>	50 %	 <p>SÉCURITÉ</p>	50 %
MASTERCARD	<p><b>Mastercard</b> exploite un réseau mondial de traitement des paiements dans plus de 200 pays, qui met en relation consommateurs, établissements financiers et entreprises. 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 met en œuvre de multiples initiatives à travers le monde visant à fournir des services financiers abordables destinés à promouvoir une croissance inclusive. En 2020, l'entreprise a atteint son objectif consistant à rassembler 500 millions de personnes exclues dans l'économie numérique.</p>	 <p>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</p>	100 %		
MCCORMICK	<p><b>McCormick</b>, 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. 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. McCormick possède des marques grand public de premier plan dans près de 170 pays et développe des solutions aromatiques pour un large éventail d'applications.</p>	 <p>QUALITÉ DE VIE</p>	100 %		
MICROSOFT	<p><b>Microsoft</b> est l'un des principaux fournisseurs mondiaux de solutions de <i>cloud computing</i> 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 tels que l'enseignement, l'énergie, l'eau, l'agriculture, l'environnement bâti et les transports. L'ensemble de ces activités reposent sur la plateforme <i>cloud</i> de neutralité carbone Azure, qui permet aux entreprises de décarboner leurs activités technologiques à forte intensité énergétique.</p>	 <p>SAVOIRS ET TECHNOLOGIE</p>	60 %	 <p>ÉNERGIE VERTE</p>	30 %
Remarque : 10% n'est associé à aucun thème					
MURATA MANUFACTURING	<p><b>Murata Manufacturing</b> 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 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. Les principaux marchés finaux de Murata sont les communications, l'informatique, l'automobile, la domotique et l'audiovisuel.</p>	 <p>SAVOIRS ET TECHNOLOGIE</p>	60 %	 <p>SÉCURITÉ</p>	40 %

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
NANOSONICS	<b>Nanosonics</b> 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. Trophon, son innovation en matière de désinfection des sondes d'échographie, protège chaque année plus de 32 millions de patients du risque de contamination croisée.	 SÉCURITÉ	50 %	 SANTÉ	50 %
NIKE	<b>Nike</b> est l'un des premiers acteurs mondiaux du secteur des chaussures et de l'habillement. Sa mission déclarée est d'apporter inspiration et innovation à chaque athlète dans le monde. Outre les bienfaits en termes de santé et de bien-être 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. Nike vend plus de 250 millions de paires de chaussures par an, soit environ 8 paires par seconde.*	 QUALITÉ DE VIE	100 %		
NVENT ELECTRIC	<b>nVent Electric</b> est un fournisseur majeur en matière d'infrastructures électriques et numériques. Les produits et solutions de l'entreprise protègent les équipements critiques des conditions dangereuses et comprennent des boîtiers techniques, des fixations, des systèmes de contrôle et d'autres composants indispensables. Ces produits servent à protéger les clients du coût élevé des pannes, sachant que les temps d'arrêt peuvent se chiffrer à 1 million de dollars par heure pour certains utilisateurs finaux. L'entreprise est exposée à la méga-tendance de l'électrification et sert plusieurs marchés finaux dans le but d'améliorer la sécurité électrique et la durabilité, dont les marchés industriels (automatisation, numérisation, délocalisation), de l'immobilier commercial/résidentiel (bâtiments intelligents, énergie et données, etc.), des infrastructures (solutions de données, services de distribution d'énergie, énergies renouvelables) et de l'énergie (carburants propres, captage du carbone, hydrogène). Les centres de données sont un des principaux domaines de croissance de l'entreprise. Dans ce secteur vertical, le refroidissement liquide est un facteur clé, dans lequel l'entreprise a été l'une des premières à intervenir. Le refroidissement liquide est de 30 à 50 % plus efficace sur le plan énergétique que le refroidissement par air. Le marché du refroidissement liquide croît trois fois plus vite que celui du refroidissement traditionnel et seulement 5 % des centres de données sont refroidis par liquide aujourd'hui. L'entreprise bénéficie d'un avantage d'échelle et la majorité de ses ventes concerne des produits pour lesquels elle est le premier ou le deuxième acteur du marché, avec plus de 30 millions de boîtiers nVent utilisés aujourd'hui dans le monde. En outre, nVent s'efforce de faire en sorte que 90 % des nouveaux produits lancés sur le marché aient un impact durable.	 SÉCURITÉ	50 %	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50 %
NINTENDO	<b>Nintendo</b> est une société japonaise d'électronique grand public et de jeux vidéo qui s'est donnée pour mission de mettre un sourire sur le visage de tous ceux qui vivent une expérience Nintendo. Les jeux les plus vendus de la société se sont écoulés à près de 125 millions d'unités au total et visent à séduire un large public. 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 %		

\* Calcul sur la base des ventes de chaussures et d'un prix moyen de 100 dollar.

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
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. Ses 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 permet d'augmenter la puissance de traitement et les performances de calcul des systèmes, d'où une plus grande efficacité énergétique. Une analyse de l'Agence internationale de l'énergie montre que, sur la période de 10 ans allant de 2010 à 2019, la consommation énergétique globale des centres de données est restée stable malgré une augmentation par un facteur supérieur à huit de leur charge de travail. Les processeurs graphiques de NVIDIA ont également amélioré les jeux en ligne, dans le Cloud et en streaming, ce qui a permis d'augmenter la connectivité entre les utilisateurs. Plus de 200 millions de joueurs utilisent les processeurs GeForce de NVIDIA. En outre, les produits de la société sont de plus en plus utilisés dans les véhicules autonomes, l'intelligence artificielle et dans la recherche et le développement pour la science médicale.		70 %		30 %
PROGRESSIVE	Progressive est l'une des plus importantes compagnies d'assurance automobile aux États-Unis et développe ses activités dans l'assurance habitation. Répandant aux besoins d'une clientèle de particuliers et d'entreprises, Progressive se considère comme une entreprise de science des données axée sur le secteur de l'assurance. Elle utilise l'analyse des données pour suivre les habitudes de conduite et identifier les conducteurs à risque faible, ce qui lui permet d'offrir des primes d'assurance plus ou moins élevées, incitant ainsi ses assurés à adopter des habitudes de conduite plus sûres. Progressive a souscrit plus de 20 millions de polices à ce jour.		60 %		40 %
PROLOGIS	Prologis est propriétaire, opérateur et promoteur de biens immobiliers industriels, spécialiste des plateformes de distribution modernes qu'il loue à ses quelque 5 800 clients, notamment des entreprises manufacturières, des distributeurs, des transporteurs, des prestataires logistiques tiers, etc. L'entreprise possède près de 500 bâtiments (pour une surface totale de plus 100 millions de mètres carrés) ayant obtenu une certification de durabilité et s'est engagée à ce que 100 % de ses futurs projets obtiennent également cette certification. Le commerce électronique facilité par les solutions de Prologis émet en moyenne 36 % en moins d'émissions carbone et remplace jusqu'à 100 trajets en voiture par rapport aux achats en magasin. Le vaste réseau logistique de l'entreprise peut également réduire de 50 % les émissions liées au transport.		50 %		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 (supérieure à 20 % en moyenne).		80 %		20 %
SHIMADZU	Shimadzu est un fabricant japonais d'instruments d'analyse et de mesure utilisés dans la recherche, le développement et le contrôle de la qualité. L'entreprise est spécialisée dans les instruments rapides et ultra-sensibles qui permettent de réaliser des suivis et des analyses complexes, comme la détection et le test du virus de la COVID-19, de dépister un cancer ou diagnostiquer la démence à l'aide de systèmes de spectrométrie de masse, et d'analyser la qualité de l'eau, la pollution de l'air et d'autres échantillons prélevés dans l'environnement. Les produits de pointe de Shimadzu ont permis de nombreuses innovations contribuant à la sécurité et à la santé, qui se sont traduites par un nombre croissant d'applications liées aux tests de sécurité alimentaire et environnementale, aux services de santé et à la découverte de médicaments. L'entreprise collabore avec ses clients à travers le monde pour résoudre les défis techniques et contribuer au progrès dans divers secteurs, notamment dans les produits pharmaceutiques, la santé, l'énergie, les semi-conducteurs et les matériaux.		70 %		20 %

Remarque : 10% n'est associé à aucun thème

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
SHIMANO	<p><b>Shimano</b>, dont le siège social se situe au Japon, est l'un des principaux fabricants mondiaux de pièces et composants pour cycles. 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. Depuis plus de 90 ans, Shimano développe de nouvelles technologies : l'entreprise crée des produits répondant aux besoins des cyclistes du monde entier, en s'appuyant sur des composants de haute qualité, une technologie originale et des idées innovantes.</p>	 <p><b>QUALITÉ DE VIE</b></p>	60 %	 <p><b>TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES</b></p>	40 %
SSE	<p><b>SSE</b> est une entreprise du secteur des services aux collectivités présente au Royaume-Uni et en Irlande, spécialisée dans la production d'électricité et dans les réseaux de transmission réglementés. Elle joue un rôle central dans la transition du Royaume-Uni vers une économie bas-carbone. Plus grande société de développement de projets d'énergie renouvelable du pays, SSE a pour objectif de tripler sa production d'énergie propre 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 gCO<sub>2</sub>e/kWh d'ici 2030. SSE produit plus de 9,6 millions MWh d'énergie renouvelable par an, ce qui suffit à répondre aux besoins en énergie de plus d'un million de foyers, et évite le rejet de plus de 4,5 millions de tonnes d'équivalent CO<sub>2</sub>.*</p>	 <p><b>ÉNERGIE VERTE</b></p>	90 %	 <p><b>NON THÉMATIQUE</b></p>	10 %
S&P GLOBAL	<p><b>S&amp;P Global (SPGI)</b> est l'une des principales agences de notation, mais fournit aussi des indices de référence, des analyses et des solutions de flux de travail pour les marchés de capitaux, des matières premières et de l'automobile à l'échelle mondiale. L'entreprise opère à travers cinq divisions : Ratings, S&amp;P Dow Jones Indices, Commodity Insights, Market Intelligence et Mobility. La mission de SPGI est d'« accélérer le progrès » en exploitant ses données pour alimenter les marchés. Les données et les analyses de SPGI influencent les décisions d'allocation et d'investissement de plus de 100 000 clients dans le monde, parmi lesquels des institutions financières, des entreprises et des gouvernements. L'entreprise s'est récemment concentrée sur l'investissement durable avec son initiative Sustainable1 qui vise à intégrer des produits durables dans toutes les divisions. Cette initiative souligne l'importance du rôle de SPGI dans la transition vers une économie mondiale plus durable. En fournissant des informations sur les risques, les opportunités et les impacts liés à des sujets tels que le climat, la transition énergétique, la biodiversité, les technologies propres et d'autres questions ESG, SPGI aide les entreprises et les investisseurs à identifier les pistes de croissance, à atténuer les risques, à se positionner au regard des nouvelles réglementations et à maximiser les performances grâce à une allocation intelligente des capitaux, ce qui, en retour, favorise l'évolution de l'économie mondiale vers un modèle plus durable.</p>	 <p><b>HABITATIONS ET FINANCES DURABLES</b></p>	50 %	 <p><b>SAVOIRS ET TECHNOLOGIE</b></p>	20 %
TE CONNECTIVITY	<p><b>TE Connectivity</b> est l'un des leaders mondiaux sur le segment des connecteurs et des 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. TE Connectivity emploie plus de 85 000 collaborateurs, dont plus de 8 000 ingénieurs, qui travaillent en collaboration avec ses clients dans environ 140 pays.</p>	 <p><b>TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES</b></p>	60 %	 <p><b>SAVOIRS ET TECHNOLOGIE</b></p>	40 %

\* Estimé à l'aide d'une estimation globale de l'intensité carbone (exprimée en CO<sub>2</sub>e) de la production d'électricité fournie par l'AIE.

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. 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 titres individuels mentionnés ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérés comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
TEXAS INSTRUMENTS	<b>Texas Instruments</b> 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 et permettent également d'améliorer l'efficacité. 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. L'entreprise compte plus de 100 000 clients et produit chaque année des dizaines de milliards de puces.	 EFFICIENCE	80 %	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	20 %
T-MOBILE	<b>T-Mobile</b> est l'un des principaux acteurs mondiaux du secteur des services de communication. En tant que leader incontesté de l'investissement dans la 5G aux États-Unis, T-Mobile est appelé à jouer un rôle central dans l'ère à venir de la connectivité omniprésente grâce à l'IoT (Internet des objets). 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. Les réseaux 5G de T-Mobile couvrent déjà la quasi-totalité des États-Unis, avec environ deux ans d'avance sur ses concurrents, et des investissements supplémentaires sont prévus pour améliorer la vitesse et la fiabilité.	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100 %		
Wabtec	<b>Westinghouse Air Brake Technologies (Wabtec)</b> , 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. De tous les modes de transport terrestre motorisés, le rail est celui qui présente le plus faible impact environnemental : les émissions de GES par kilomètre s'élèvent en moyenne à 41g, soit moins du tiers de celles d'un vol de courte distance (156g). Étant donné que le secteur des transports représente près de 25 % des émissions de GES dans le monde, le rail et les systèmes de transport public ont un rôle essentiel à jouer dans la décarbonisation. Plus de 23 000 locomotives Wabtec sont en service et plus de 45 000 véhicules ferroviaires sont équipés de systèmes de freinage Wabtec dans plus de 100 pays.	 TRANSPORTS ÉCOLOGIQUES	50 %	 SÉCURITÉ	50 %
WALKER & DUNLOP	<b>Walker &amp; Dunlop</b> 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. Les professionnels du service de prêts de Walker & Dunlop gèrent un portefeuille de 107,2 milliards USD, l'un des plus importants portefeuilles d'immobilier commercial du pays.	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	100 %		
WOLTERS KLUWER	<b>Wolters Kluwer</b> est un fournisseur mondial d'informations professionnelles, de solutions logicielles et de services à destination des métiers de la médecine, de l'infirmier, 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. Le groupe accompagne ses clients dans plus de 180 pays et est implanté dans plus de 40 pays.	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	100 %		

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement. Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Entreprises à impact positif

Entreprise	Impact positif	Thème principal	Pondération en %	Thème secondaire	Pondération en %
WORKDAY	Workday est un fournisseur de solutions logicielles de planification des ressources d'entreprise (ERP) de nouvelle génération basées sur le cloud, avec un accent particulier sur la gestion financière, la gestion du capital humain et les applications analytiques. Par rapport aux anciens systèmes ERP, les solutions de Workday sont moins coûteuses et plus faciles à utiliser, tout en offrant une plus grande flexibilité et des capacités analytiques en temps réel. Les principaux marchés finaux sont les soins de santé, l'éducation et les services professionnels. Workday a plus de 55 millions d'utilisateurs sur son système. Plus de 50 % des 500 plus grandes entreprises du monde font partie de leur communauté de clients.	 SAVOIRS ET TECHNOLOGIE	50 %	 HABITATIONS ET FINANCES DURABLES	50 %
XYLEM	Xylem, dont le siège social est situé en Amérique du Nord, est une entreprise d'infrastructures et de technologies 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. Xylem fournit des solutions de gestion et d'assainissement de l'eau à 4,5 millions de personnes dans le monde.	 GESTION DE L'EAU	50 %	 SERVICES ENVIRONNEMENTAUX	50 %

## 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. Nous cherchons également à reconnaître les cas où les produits et les services sont fournis principalement à l'aide d'une énergie à faibles émissions de carbone ou à émissions nulles.

**Par exemple : Développement et exploitation d'énergies renouvelables, technologie liée aux énergies renouvelables, technologie des batteries, cloud computing à faible émission de carbone, immobilier à faible émission de carbone.**



Efficience

Quasiment les deux tiers des énergies primaires contenues dans les combustibles fossiles mondiaux sont épuisés. 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 technologies 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. À leur base se trouvent les données environnementales et les analyses qui permettent de réduire l'utilisation des ressources et de prendre des décisions en matière de gestion.

**Par exemple : Recyclage et économie circulaire, capital naturel, emballage durable, gestion des déchets, ingénierie et infrastructure environnementale, solutions de données environnementales.**



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 un 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 sobres en carbone.

**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**

Les points de vue sont ceux du gérant en date du 30 septembre 2023. Les valeurs mentionnées le sont à titre d'illustration uniquement et ne sont aucunement représentatives de performances passées ou indicatives de performances futures. Ce document ne constitue pas une recommandation d'investissement. Les références faites à des titres individuels ne constituent pas une recommandation d'achat, de vente ou de détention d'un titre, en faveur d'une stratégie d'investissement ou d'un secteur du marché, et ne doivent pas être considérées comme des investissements rentables. Janus Henderson Investors, ses conseillers affiliés ou l'un de ses employés, sont susceptibles d'avoir investi dans les titres mentionnés dans ce rapport. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures.

## Thèmes sociaux

 <p>Savoirs et technologie</p>	<p>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.</p> <p><b>Par exemple : logiciels, semi-conducteurs, IA, « cloud computing », robotique, services de communication, enseignement et publication</b></p>
 <p>Santé</p>	<p>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.</p> <p><b>Par exemple : assurance-santé, technologies médicales, services de santé, diagnostics</b></p>
 <p>Sécurité</p>	<p>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.</p> <p><b>Par exemple : tests alimentaires, médicamenteux et environnementaux, sécurité des transports et des installations électriques, équipements de sécurité publique, assurance, assurance qualité</b></p>
 <p>Immobilier et finances durables</p>	<p>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.</p> <p><b>Par exemple : technologie financière, assurance, banques commerciales et de détail, immobilier, paiements digitaux</b></p>
 <p>Qualité de vie</p>	<p>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.</p> <p><b>Par exemple : divertissement et loisirs, sport et remise en forme, alimentation saine</b></p>

POUR PLUS D'INFORMATIONS, VEUILLEZ CONSULTER LE SITE [JANUSHENDERSON.COM](https://www.janushenderson.com)

**Janus Henderson**  
INVESTORS

### Informations importantes

Sauf indication contraire, toutes les données proviennent de Janus Henderson Investors et sont en date du 30 septembre 2023.

Conformément au règlement sur la publication d'informations en matière de développement durable dans le secteur des services financiers (SFDR), les portefeuilles concernés par cette stratégie sont classés comme des fonds « article 9 » et leur objectif est le développement durable.

Communication à caractère promotionnel. Les performances passées ne sont pas un indicateur fiable des performances futures. La valeur d'un investissement et ses revenus peuvent fluctuer à la hausse comme à la baisse et il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant investi à l'origine. Rien ne garantit que l(es) objectif(s) énoncé(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, l'achat ou la détention d'un placement quelconque.

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 Henderson Investors International Limited (n° d'enregistrement 3594615), Janus Henderson Investors UK Limited (906355), Janus Henderson Fund Management UK Limited (2678531) (chaque entité étant domiciliée en Angleterre et au Pays de Galles au 201 Bishopsgate, Londres EC2M 3AE et réglementée par la Financial Conduct Authority) et Janus Henderson Investors Europe S.A. (n° d'enregistrement 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.

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

Janus Henderson Investors Europe 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.